

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
MUNAR S.A.**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2024 ROKU DO 31 GRUDNIA 2024 ROKU

SPIS TREŚCI:

Spis treści

I.	Informacje ogólne.....	3
6.	Przewidywane kierunki rozwoju Spółki.....	4
8.	Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach	5
II.	Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki.....	7
III.	Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu.....	8
IV.	Czynniki ryzyka i zagrożenia.....	10
V.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	14
VI.	Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki.....	20

I. Informacje ogólne

1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa (firma):	MUNAR S.A. ¹
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres siedziby:	ul. Williama Heerleina Lindleya 16, 02-013 Warszawa
Adres biura:	ul. Williama Heerleina Lindleya 16, 02-013 Warszawa
Numer KRS:	0000297935
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	141 248 883
NIP:	113-270-22-54
Poczta e-mail:	biuro@munar.pl
Strona www:	www.munar.pl
Liczba akcji	16.975.700 zarejestrowanych akcji o wartości nominalnej 10 gr każda, w tym: a) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, b) 15.975.700 akcji zwykłych na okaziciela serii NG.

¹ do dnia 1 października 2024 roku Spółka występowała w obrocie pod firmą No Gravity Games S.A.

2. Zarząd Spółki

Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodził Aleksander Sierzega, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku Aleksander Sierzega złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Zarządu i Prezesa Zarządu Spółki, a Rada Nadzorcza Spółki oddelegowała członka Rady Nadzorczej - Grzegorza Konrada - do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu na okres trzech miesięcy.

W dniu 29 lipca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Grzegorza Konrada do składu Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

1/ Grzegorz Konrad - Prezes Zarządu Spółki.

Powyższy skład Zarządu Spółki pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

3. Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień 1 stycznia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- 1/ Jarosław Grzechulski,
- 2/ Jakub Ryzenko,
- 3/ Bartosz Kubacki,
- 4/ Marek Jaroszewski.

W dniu 26 kwietnia 2024 roku do składu Rady Nadzorczej powołany (dokooptowany) został Grzegorz Konrad.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku Jakub Ryzenko i Marek Jaroszewski złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 lipca 2024 roku Grzegorz Konrad złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 29 lipca 2024 roku do składu Rady Nadzorczej powołani (dokooptowani) zostali Mariusz Matusiak, Bartłomiej Twaróg i Piotr Jakubowski.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- 1/ Jarosław Grzechulski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2/ Bartosz Kubacki - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Bartłomiej Twaróg - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej.

Powyższy skład Zarządu Spółki pozostaje aktualny na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

4. Informacja o spółkach wchodzących w skład grupy kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

5. Przedmiot działalności

Na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania, MUNAR S.A. skupia się na koncentrowaniu się porządkowaniu sytuacji wewnętrznej Spółki oraz pracach nad wyborem i wdrożeniem nowej strategii działalności.

6. Przewidywane kierunki rozwoju Spółki

Kierunki rozwoju MUNAR S.A. zależą od decyzji Zarządu i akcjonariuszy Spółki co do przyjęcia nowej strategii działalności. Decyzja ta zostanie podjęta w roku 2025.

7. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.697.570 zł i dzielił się na:

- 1/ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 2/ 15.975.700 akcji zwykłych na okaziciela serii NG.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki nie uległ zmianie.

8. Informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach

Według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie zatrudniała pracowników na podstawie umów o pracę.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkom zarządu Spółki wypłacono łącznie, tytułem wynagrodzenia, kwotę 106 646,15 zł.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem członkowie rady nadzorczej Spółki nie pobierali wynagrodzenia.

9. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku Spółka nie prowadziła działalności badawczo-rozwojowej.

10. Informacje na temat struktury akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiała się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (proc.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów (w proc.)
CPAR Limited	945 000	5,57	945 000	5,57
Tomasz Swadkowski	1 200 000	7,07	1 200 000	7,07
Zdzisław Gdaniec	958 068	5,64	958 068	5,64
Pozostali	13 872 632	81,72	13 872 632	81,72
Razem	16.975.700	100	16.975.700	100

11. Oddziały Spółki

Spółka nie posiada oddziałów.

12. Akcje własne Spółki

Spółka nie jest w posiadaniu akcji własnych. Nie nabywała ani zbywała w roku obrotowym akcji własnych. Spółka nie prowadzi również skupu akcji własnych.

13. Instrumenty finansowe posiadane przez Spółkę

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada jakichkolwiek instrumentów finansowych.

II. Informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki

W roku obrotowym 2024 metody księgowości i wyceny majątku Spółki nie uległy zmianie.

Wyniki finansowe MUNAR S.A. zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Spółki na koniec roku 2024 oraz dane porównawcze na koniec roku 2023.

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.	Za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 390 476,50	282 745,86
Koszty działalności operacyjnej	3 202 538,05	913 275,53
Amortyzacja	24 251,38	14 990,17
Zysk/strata na sprzedaży	-812 061,55	-630 529,67
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-2 516 647,33	-509 971,79
Zysk/strata brutto	-5 069 537,02	213 212,78
Zysk/strata netto	-4 697 942,02	114 881,78

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2023 r.	Stan na dzień 31.12.2024 r.
Aktywa trwałe	204 528,63	28 669,81
Aktywa obrotowe	622 791,71	254 293,36
Aktywa/pasywa razem	827 320,34	283 025,07
Kapitał własny	-1 173 936,46	-1 058 992,78
Kapitał podstawowy	16 975 638,10	1 697 570,00
Należności długoterminowe	0	28 669,81
Należność krótkoterminowe	381 220,39	236 248,18
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	166 118,76	18 045,18
Zobowiązania długoterminowe	0	27 567,26
Zobowiązania krótkoterminowe	1 966 756,80	1 184 937,62

dane w PLN

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie publikuje i nie zamierza publikować prognoz wyników finansowych.

III. Informacja o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu

1. Zdarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2024

Do kwietnia roku 2024 Spółka prowadziła działalność na rynku gier wideo, jako wydawca gier.

W kwietniu 2024 Zarząd Spółki podjął decyzję o zbyciu przedsiębiorstwa Spółki, zajmującego się wydawaniem gier wideo oraz o zbyciu wszystkich posiadanych akcji No Gravity Development S.A. (obecnie TECH ROBOTICS S.A.), udziałów w Interactive Bards sp. z o.o. (obecnie No Gravity Games & Development Sp. z o.o.), udziałów w Squibly Interactive Sp. z o.o. oraz udziałów w Cyber Rain Games Sp. z o.o..

W dniu 6 maja 2024 roku, w związku ze zbyciem przedsiębiorstwa, za pomocą którego Spółka prowadziła dotychczas swoją działalność, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności Spółki. Proces przeglądu opcji strategicznych ma na celu precyzyjną identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego działania Spółki. Przegląd opcji strategicznych nie został zakończony do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

W sierpniu 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 15 278 130,00 zł, tj. z kwoty 16.975.700,00 do kwoty 1 697 570,00 zł poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji Spółki z 1,00 zł każda na 0,10 zł każda, celem pokrycia strat z lat ubiegłych.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024 roku był ujemny i wynosił -1 059 tysięcy złotych. Kapitał obrotowy netto definiowany jako nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi był na dzień 31 grudnia 2024 roku ujemny i wynosił minus 931 tysięcy złotych. W 2024 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży (dystrybucji) gier w wysokości 283 tysiące złotych, a więc niższe o 88% niż rok wcześniej (2 390 tysięcy złotych).

W tym stanie rzeczy Zarząd Spółki musiał uwzględnić ryzyko utraty przez Spółkę płynności finansowej.

W bieżącym roku Spółka wygenerowała zysk w wysokości 115 tysięcy złotych (w porównaniu ze stratą netto w wysokości minus 4 698 tysięcy złotych w roku poprzednim).

2. Zdarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2025, do dnia sporządzenia sprawozdania

W roku 2025, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej, skupiając się na prowadzeniu przeglądu opcji strategicznych, mającego na celu precyzyjną identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego działania Spółki. Przegląd opcji strategicznych nie został zakończony do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zgodnie z raportem kwartalnym Spółka poniosła stratę netto za I kwartał 2025 roku w wysokości minus 84 tysiące złotych.

W pierwszym kwartale 2025r. w dniu 20 stycznia 2025r. Zarząd podjął decyzję o odstąpieniu od realizacji uchwały nr 2 Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 20 grudnia 2024 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych

akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki i tym samym o odstąpieniu od przeprowadzenia emisji akcji serii N na podstawie przedmiotowej uchwały. Związane jest to z przedłużającym się okresem wyłaniania firmy inwestycyjnej (domu maklerskiego), która powinna pośredniczyć w ofercie akcji serii N.

W wyniku przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności Emitenta w marcu 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na „Munar Pharma S.A.” oraz zmianie przedmiotu działalności Spółki na produkcję i sprzedaż leków, wyrobów farmaceutycznych i suplementów diety.

Na kolejnym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 17 kwietnia 2025r została skutecznie podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii K w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru do wysokości 3 000 000, 00 zł oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W rezultacie Spółka w maju 2025 uzyskała środki w wysokości 1 288 tys. zł., co pozwoli na uregulowanie zobowiązań i dalszy rozwój spółki.

Spółka dostała wiążące zapewnienie od akcjonariuszy o dalszym finansowaniu w celu doprowadzenia do pełnej realizacji emisji serii K. W rezultacie tych działań Spółka otrzyma środki finansowe pozwalające na uregulowanie zobowiązań i dalszy rozwój spółki.

W związku z tym, że bilans sporządzony przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2024 roku będący częścią niniejszego sprawozdania finansowego wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Walne Zgromadzenie działając zgodnie z przesłankami określonymi w art. 397 Kodeksu spółek handlowych, na najbliższym Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podejmie uchwałę dotyczącą dalszego istnienia.

Szczegółowe informacje w punkcie 9.1 w informacji dodatkowej.

IV. Czynniki ryzyka i zagrożenia

Prowadzenie działalności gospodarczej wiąże się zawsze z ryzykiem, w tym m.in. z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Niniejszy punkt zawiera informacje na temat wybranych czynników powodujących ryzyko dla Spółki. Poniższy spis nie ma przy tym charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze - w ocenie Spółki - czynnik ryzyka. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami ryzyka, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo wystąpienia oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały opisane poniżej, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować ograniczeniem lub nawet zaprzestaniem prowadzenia działalności przez Spółkę. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniżej poszczególne czynniki ryzyka, nie jest powiązana z prawdopodobieństwem wystąpienia lub istotnością danego czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Spółka osiąga przy tym przychody zarówno od klientów z Polski jak i zza granicy. Z tego względu jej sytuacja i perspektywy są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno Polski, jak i tych krajów, w których mieszkają największe grupy klientów Spółki. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Spółki mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz ich częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Konieczność dostosowywania się do zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji może generować koszty związane z dostosowaniem działalności Spółki do nowych wymogów. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Wystąpienie takich zdarzeń może również wpłynąć na ograniczenie lub nawet uniemożliwienie prowadzenia działalności Spółki. W efekcie Spółka może być narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego trwa wojna w Ukrainie, wywołana przez działania Federacji Rosyjskiej. Istnieje ryzyko, że agresywne działania Federacji Rosyjskiej, nie tylko w stosunku do Ukrainy, i ich następstwa (takie jak niepewność gospodarcza i polityczna), będą występowały przez dłuższy okres czasu.

Nieprzewidywalne zdarzenia, takie jak np. wojna lub inny konflikt zbrojny, akty terrorystyczne, epidemie i pandemie chorobowe, mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub międzynarodowych, niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może mieć negatywny wpływ na uwarunkowania działalności gospodarczej Spółki. Ponadto skutki niestabilnej sytuacji międzynarodowej, eskalacja konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji, mają znaczenie długofalowe i trudne do przewidzenia. Niniejsze ryzyko należy rozpatrywać przede wszystkim z punktu widzenia konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz jego skutków gospodarczych w perspektywie makroekonomicznej, w tym również w perspektywie możliwej dalszej eskalacji tego konfliktu. Obecnie ta sytuacja nie wpływa znacząco na działalność Spółki, jednakże długofalowe skutki wojny rosyjsko - ukraińskiej, oraz sankcji wymierzonych w Federację Rosyjską i Republikę Białorusi, mogą

mieć wpływ na ceny surowców, rynki zbytu, cykle i trasy dostaw, ceny walut, odzwierciedlone w sytuacji makroekonomicznej, co może dotknąć Spółkę w sposób trudny obecnie do przewidzenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie odnotowuje istotnego wpływu skutków związanych z wojną w Ukrainie na swoją bieżącą działalność.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z agresywnymi działaniami Federacji Rosyjskiej i potencjalny wpływ tych działań na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można przy tym w sposób jednoznaczny określić wpływu agresywnych działań Federacji Rosyjskiej na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka przygotowuje się do wdrożenia nowej strategii działalności. Skuteczne wdrożenie i następnie realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Spółka, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Spółka nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka zamierza na bieżąco monitorować efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Spółki istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Spółka dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy ze Spółką, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

Ryzyko utraty płynności finansowej

Jak każdy podmiot gospodarczy, Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, czyli na sytuację w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Poza przyczynami związanymi z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych, ryzyko to może ziścić się w sytuacji nieuzyskiwania przez dłuższy czas odpowiednich przychodów z działalności lub w przypadku niewywiązywania się z zobowiązań finansowych wobec Spółki przez kluczowych kontrahentów.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem współpracowników

W działalności Spółki kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Spółki warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia nakładów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie użytkowników na temat produktów oferowanych przez Spółkę, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie. Opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży produktów Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami (np. podwykonawcami lub dostawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Spółka zakłada finansowanie swojego rozwoju w drodze emisji nowych akcji. Dotychczas Spółka nie miała przy tym problemu z uplasowaniem nowych akcji. Istnieje jednak ryzyko, że założenia Spółki co do możliwości pozyskania dodatkowych środków będą błędne i Spółka nie będzie w stanie pozyskać takich dodatkowych środków. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Spółki i pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej.

Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Spółki jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie Spółki, jej pracowników, współpracowników lub partnerów. Błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. sprzedaży produktu do końcowego odbiorcy). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym produktem lub nawet do zaprzestania prowadzenia takich prac, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę.

V. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcje Spółki są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - na rynku NewConnect.

Zgodnie z oświadczeniem Spółki, opublikowanym raportem bieżącym EBI nr 4/2024 z dnia 15 kwietnia 2024 roku, Spółka stosuje zasady ładu korporacyjnego określone w załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

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

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	

1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	Przy czym z uwagi na rozmiar Spółki nie są stosowane zasady ESG.
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
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	Spółka nie publikuje prognoz.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium 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;	TAK	Spółka prowadzi regularne czaty z inwestorami. Ich zapisy są dostępne na stronie www.

1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Obecnie żaden członek RN spełnia kryterium niezależności. Decyzja o wyborze członków RN leży w całości w gestii akcjonariuszy spółki. Spółka przywiązuje wagę do tego, by członkowie jej rady nadzorczej kierowali się niezależnością własnych opinii oraz działali w interesie spółki.
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	Pełnienie funkcji w zarządzie Spółki stanowi główny, obszar aktywności zawodowej członka zarządu.

5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Stosowane rozwiązania kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uwzględniają skalę Spółki. Czynności z tego zakresu wykonywane są członków Rady Nadzorczej Spółki, wspieranych zależnie od potrzeb zewnętrznymi doradcami zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
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	Zgodnie z RODO, MAR i dbaniem o ochronę tajemnicy handlowej.

<p>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.</p>	<p>TAK</p>	
--	------------	--

VI. Informacje o badaniu sprawozdania finansowego Spółki

1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

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

2. Oświadczenie w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - biegły rewident Grzegorz Spuz-Szpos - dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2024, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że podmiot a także firma audytorska oraz biegli rewidentci dokonujący tego badania spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

VII. Wskaźniki efektywności

POZYCJA BILANSU / RZIS	2024		2023	
	KWOTA	WSKAŹNIK	KWOTA	WSKAŹNIK
zysk netto	114 881,78	40,63	-4 697 942,02	-196,53
przychody netto	282 745,86		2 390 476,50	
zysk netto	114 881,78	40,59	-4 697 942,02	-567,85
suma aktywów	283 025,07		827 320,34	
zysk netto	114 881,78	-10,85	-4 697 942,02	400,19
kapitał własny	-1 058 992,78		-1 173 936,46	
aktywa obrotowe	254 293,36	0,21	622 791,71	0,32
zobowiązania krótkoterminowe	1 184 937,62		1 966 756,80	
inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe	254 293,36	0,21	615 492,27	0,31
zobowiązania krótkoterminowe	1 184 937,62		1 966 756,80	
średni stan należności krótkoterminowych	308 734,29	398,55	892 209,73	136,23
przychody netto	282 745,86		2 390 476,50	
zobowiązania krótkoterminowe	1 184 937,62	418,67	1 966 756,80	237,73
suma aktywów	283 025,07		827 320,34	
kapitał własny	-1 058 992,78	-374,17	-1 173 936,46	-141,90
suma aktywów	283 025,07		827 320,34	