

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
W 2025 ROKU
Mycodern S.A.**

Gdańsk, dn. 13 kwietnia 2026 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Dane teleadresowe

Mycodern Spółka Akcyjna („Spółka”)	
adres siedziby	ul. Jana Heweliusza 11/819, 80-890 Gdańsk
numer krs	0000384510
regon	014947817
nip	6342351875
www	www.mycodern.com
e-mail	biuro@mycodern.com

Organy Spółki

Zarząd:

W 2025 roku nie było zmian w składzie Zarządu Spółki. Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Zarząd reprezentuje jednoosobowo Pan Michał Przyłęcki, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

W dniu 18 grudnia 2025 r. w drodze kooptacji do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani: Pani Monika Grochowska oraz Panowie Krzysztof Michalkiewicz, Marcin Przymus oraz Paweł Czarnecki. Powołanie nastąpiło ze skutkiem od 18 grudnia 2025 r. do dnia odbycia najbliższego walnego zgromadzenia. Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Katarzyna Lewandowska – Członek Rady Nadzorczej
- Monika Grochowska – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Michalkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Przymus – Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Czarnecki – Członek Rady Nadzorczej

Akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2024 r. wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym /głosach na WZ
Przyłęcki Fundacja Rodzinna	19 500 000	29,64%
Jacek Wasita	3 415 037	5,19%
Akcje własne Mycodern SA	34 802 532	52,91%
Pozostali	8 062 989	12,26%
Suma	65 780 558	100%

W dniu 17 października 2025 r. Spółka zawarła z Flash Fundacją Rodzinną z siedzibą w Warszawie umowę zbycia wszystkich posiadanych przez Spółkę na moment zawarcia tej umowy akcji własnych, tj. 34 802 532 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3 480 253,20 zł, które reprezentują łącznie ok. 52,91% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za cenę sprzedaży w wysokości 200 000,00 zł.

Poza wskazanymi powyżej, do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka otrzymała zawiadomienia o zmianach w akcjonariacie Spółki:

- od Flash Fundacji Rodzinnej, o nabyciu bezpośrednio 34 802 532 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia udziału 52,91% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Mateusza Pastewki, o nabyciu pośrednio poprzez Flash Fundację Rodzinną 34 802 532 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia pośrednio udziału 52,91% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Jacka Wasity, o sprzedaży 696 051 akcji Spółki oraz w konsekwencji zmniejszenia udziału do 3,95% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Flash Fundacji Rodzinnej, o nabyciu bezpośrednio 696 051 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia udziału 53,97% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Mateusza Pastewki, o nabyciu pośrednio poprzez Flash Fundację Rodzinną 696 051 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia pośrednio udziału 53,97% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Flash Fundacji Rodzinnej, o nabyciu bezpośrednio 1 044 076 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia udziału 55,55% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Mateusza Pastewki, o nabyciu pośrednio poprzez Flash Fundację Rodzinną 1 044 076 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia pośrednio udziału 55,55% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Przyłęcki Fundacji Rodzinnej w organizacji, o sprzedaży 17 400 000 akcji Spółki oraz w konsekwencji obniżenia udziału do 3,19% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Flash Fundacji Rodzinnej, o nabyciu bezpośrednio 17 400 000 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia udziału 82,00% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki,
- od Pana Mateusza Pastewki, o nabyciu pośrednio poprzez Flash Fundację Rodzinną 17 400 000 akcji serii D Spółki oraz w konsekwencji osiągnięcia pośrednio udziału 82,00% w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki.

Wobec powyższych zmian, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu prezentował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym /głosach na WZ
Mateusz Pastewka (poprzez Flash Fundację Rodzinną)	53 942 659	82,00%
Pozostali	11 837 899	18,00%
Suma	65 780 558	100%

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

W dniu 25 listopada 2022 roku Spółka nabyła 100% udziałów, tj. 158 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 79 000,00 zł, spółki Hempley sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: 0000847433. Przedmiotowe udziały zostały wniesione przez dotychczasowych wspólników Hempley sp. z o.o. do Spółki jako wkład

niepieniężny (aport) w zamian za akcje serii D Spółki. W związku z nabyciem 100 proc. udziałów Hempley sp. z o.o., spółka ta uzyskała status spółki zależnej od Mycodern S.A., a jej wyniki finansowe konsolidowane były z wynikami finansowymi Spółki począwszy od danych finansowych za IV kwartał 2022 r. Hempley sp. z o. o. zajmowała się produkcją i dystrybucją produktów spożywczych, tj. żelków.

W dniu 28 sierpnia 2024 r. nowy (obecny) Zarząd Mycodern S.A. podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na pełną wartość posiadanych przez Spółkę udziałów spółki Hempley sp. z o.o., wykazując tym samym wartość tych udziałów w bilansie w kwocie 0,00 zł. Podjęcie tej decyzji spowodowane było trudną sytuacją Hempley sp. z o.o., w tym jej problemami płynnościowymi, a także przygotowywanym wnioskiem o ogłoszenie upadłości tej spółki. Ponadto, również w sierpniu 2024 r. zawarta została umowa sprzedaży 100% udziałów Hempley sp. z o.o. za cenę 1 zł za wszystkie udziały, tak, aby ewentualna upadłość tej spółki i problemy wskazane w zdaniu poprzednim, nie wpływały negatywnie na bieżącą działalność Spółki i nie generowały dodatkowych kosztów (jak np. konieczność sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych).

Wobec powyższego, na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka nie posiadała jednostek zależnych.

3. Poziom zatrudnienia w Spółce

W 2025 r. Spółka nie zatrudniała pracowników.

4. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu

W sierpniu 2024 r., Zarząd podjął decyzję o dokonaniu sprzedaży wszystkich posiadanych przez Spółkę, 100% udziałów Hempley sp. z o.o., a także o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego na pełną wartość tych udziałów, wykazując tym samym ich wartość w bilansie w kwocie 0,00 zł, wobec pierwotnej 27,5 mln zł. Podjęcie tych decyzji spowodowane było trudną sytuacją Hempley sp. z o.o., w tym jej problemami płynnościowymi, a także otrzymaną informacją o przygotowywanym wniosku o ogłoszenie upadłości tej spółki. Sprzedaż wszystkich udziałów nastąpiła za łączną kwotę 1 zł. Sprzedaż tych udziałów podyktowana była również tym, aby ewentualna upadłość tej spółki i jej problemy płynnościowe, nie wpływały negatywnie na bieżącą działalność Spółki i nie generowały dodatkowych kosztów, jak np. konieczność sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Hempley sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej była odpowiedzialna za działalność produkcyjną i częściowo bezpośrednią dystrybucję produktów, generując główne przychody dla Grupy, przy czym Hempley sp. z o.o. posiadała zobowiązania, przekraczające jej zdolności wytwórcze.

Zarząd Spółki ponadto porozumiał się ze wszystkimi akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje serii D, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci 100% udziałów spółki Hempley sp. z o.o., w sprawie bezpłatnego przekazania tych akcji Spółce, w celu ich umorzenia. W konsekwencji realizacji tego porozumienia, w dniu 31 października 2024 r. Spółka nabyła od Panów Bartosza Groth oraz Piotra Zawadzkiego łącznie 34 802 532 akcje własne (akcje serii D), które stanowiły 52,91% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Następnie, dnia 17 października 2025 r. Spółka zawarła z Flash Fundacją Rodzinną z siedzibą w Warszawie umowę, na podstawie której sprzedała Flash Fundacji Rodzinnej te akcje, która zdecydowała się prowadzić nową działalność w ramach Spółki, o czym szerzej poniżej.

Wcześniej, Zarząd prowadził rozmowy z podmiotami siedzibą w Kanadzie i Polsce, stanowiącymi strukturę kapitałową, zajmującymi się produkcją suplementów oraz ekstraktów konopnych. W wyniku tych rozmów, w dniu 12 grudnia 2024 r. został podpisany list intencyjny, w sprawie połączenia obu podmiotów w drodze emisji nowej serii akcji Spółki i objęcia ich przez udziałowców drugiej strony, w

zamian za prawa udziałowe w tym podmiocie. W drodze tej transakcji, wszystkie aktywa operacyjne drugiej strony zostałyby przeniesione do Spółki. Jednakże, finalnie nie udało się uzgodnić satysfakcjonujących dla obu stron warunków tej transakcji, a w konsekwencji w dniu 13 kwietnia 2025 r. druga strona złożyła Spółce oświadczenie o wypowiedzeniu tego listu intencyjnego. W związku ze złożeniem tego oświadczenia, zakończone zostały rozmowy i negocjacje dotyczące możliwości przeprowadzenia połączenia z tymi podmiotami.

Od tego momentu Zarząd Spółki skupił się na znalezieniu nowego inwestora. W konsekwencji prowadzonych działań, w dniu 15 maja 2025 r. Spółka podpisała list intencyjny z Flash Fundacją Rodzinną z siedzibą w Warszawie („Inwestor”), na podstawie którego strony przystąpiły do negocjacji, celem uzgodnienia zasad dokonania przez tego Inwestora inwestycji w Spółkę oraz zapewnieniu Spółce środków, a także aktywów, niezbędnych do prowadzenia dalszej działalności. Warunkiem przystąpienia do tej inwestycji był pozytywny wynik badania due diligence przeprowadzonego przez Inwestora. Następnie, w dniu 17 października 2025 r. Spółka zawarła z Flash Fundacją Rodzinną umowę zbycia wszystkich posiadanych przez Spółkę na moment zawarcia tej umowy akcji własnych, tj. 34 802 532 akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 3 480 253,20 zł, stanowiących ok. 52,91% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, za cenę sprzedaży w kwocie 200 000,00 zł. W wyniku podpisania przedmiotowej umowy zbycia akcji własnych, a także w konsekwencji pozyskania środków finansowych przez Spółkę ze sprzedaży tych akcji własnych, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przygotowań do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji Spółki. Pozyskane środki ze sprzedaży akcji własnych Spółka przeznacza na rozpoczęcie procesu restrukturyzacji i zabezpieczenie wykonania układu. W przedmiotowej umowie, Flash Fundacja Rodzinną oświadczyła, że jest zainteresowana dokonaniem inwestycji w Spółkę oraz zapewnieniem jej środków, a także aktywów, niezbędnych do prowadzenia dalszej działalności gospodarczej, w tym na przeprowadzenie postępowania o zatwierdzeniu układu. Z kolei Spółka zobowiązała się wobec Flash Fundacji Rodzinną do złożenia wniosku o zatwierdzenie układu, przy czym propozycje układowe będą przewidywać konwersję zadłużenia na akcje nowej emisji Spółki oraz częściową spłatę zadłużenia.

W następstwie zawartego w sierpniu 2024 r. porozumienia pomiędzy Spółką, a akcjonariuszami posiadającymi akcje serii D (na podstawie którego wszystkie akcje serii D miały zostać nieodpłatnie przekazane Spółce), Spółka zobowiązała się wobec Flash Fundacji Rodzinną, że ona sama lub akcjonariusze posiadający pozostałe akcje serii D w liczbie 20 185 468, o łącznej wartości nominalnej 2 018 546,80 zł (co stanowi około 30,69% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki), złożą Flash Fundacji Rodzinną - bądź wskazanemu przez nią podmiotowi powiązanemu z nią osobowo lub kapitałowo - ofertę nabycia tych akcji za łączną cenę 1,00 zł. Przedmiotowe transakcje nabycia przez Flash Fundację Rodzinną są stopniowo materializowane.

W dniu 6 marca 2026 r. Nadzorca układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym (postępowanie o zatwierdzenie układu), dokonał obwieszczenia o ustaleniu dnia układowego na 3 marca 2026 r. Tym samym, rozpoczęty został proces restrukturyzacyjny Spółki. Dokonanie przedmiotowego obwieszczenia było konsekwencją przygotowania przez Zarząd wstępnego planu restrukturyzacyjnego Spółki, który został sporządzony na podstawie art. 9 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Planowane podstawowe działania restrukturyzacyjne będą koncentrowały się na następujących obszarach:

- restrukturyzacji operacyjno-finansowej - obejmującej racjonalizację struktury majątkowej Spółki (identyfikację i zbycie aktywów niewykorzystywanych w działalności podstawowej) oraz podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w celu wniesienia aportu przez Inwestora i zapewnienia płynnego przejścia Spółki do nowej działalności operacyjnej, generującej przychody i stabilizację finansową;

- restrukturyzacji zadłużenia - obejmującej spłatę wierzytelności, w tym w drodze konwersji na akcje Spółki.

Celem tych działań jest doprowadzenie do porozumienia ze wszystkimi wierzycielami i uzyskanie ich zgody na spłatę przysługujących im od Spółki należności. Całość działań restrukturyzacyjnych powinna zakończyć się w ciągu 12 miesięcy od ich rozpoczęcia.

Wstępny plan restrukturyzacyjny będzie podlegał weryfikacji, a ostateczne założenia dotyczące restrukturyzacji Spółki będą zawarte we właściwym planie restrukturyzacyjnym, sporządzonym na podstawie art. 10 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne i ostatecznie będą podlegały zatwierdzeniu przez Sąd.

4. Przewidywany rozwój jednostki

W kolejnych okresach Spółka koncentrować się będzie na realizacji procesu restrukturyzacyjnego, rozpoczętego w marcu 2026 r., którego celem jest przywrócenie stabilności finansowej oraz zdolności operacyjnej. Kluczowe działania obejmą restrukturyzację zadłużenia, w tym konwersję części zobowiązań na kapitał, a także optymalizację struktury majątkowej poprzez zbycie aktywów nieoperacyjnych.

Jednocześnie, Spółka planuje rozwój nowej działalności operacyjnej przy wsparciu inwestora – Flash Fundacji Rodzinnej, w szczególności poprzez podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji w celu wniesienia aportu przez Flash Fundację Rodzinną i zapewnieniu płynnego przejścia Spółki do nowej działalności operacyjnej, generującej przychody i stabilizację finansową. Realizacja tych działań ma umożliwić odbudowę przychodów oraz zapewnić długoterminową stabilizację działalności.

Zarząd zakłada, że zakończenie procesu restrukturyzacji oraz osiągnięcie zdolności do generowania stabilnych przepływów pieniężnych nastąpi w perspektywie około 12 miesięcy od jego rozpoczęcia, przy czym ostateczny kształt działań będzie uzależniony od zatwierdzenia planu restrukturyzacyjnego przez Sąd oraz wyników negocjacji z wierzycielami.

5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Z uwagi na brak prowadzenia działalności operacyjnej, Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju w 2025 r.

6. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	w złotych	
Przychody netto ze sprzedaży	-12 500,00	2 124 891,57
Koszty działalności operacyjnej	95 475,63	1 005 324,09
Zysk (strata) ze sprzedaży	-107 975,63	1 119 567,48
Pozostałe przychody operacyjne	356 407,02	47,72
Pozostałe koszty operacyjne	123 264,35	4 360 244,20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	125 167,04	-3 240 629,00
Przychody finansowe	5 581,16	38 087,16
Koszty finansowe	384 933,24	27 499 079,69
Zysk (strata) brutto	-254 185,04	-30 701 621,53
Zysk (strata) netto	-254 185,04	-30 701 621,53

	31.12.2025	31.12.2024
	w złotych	
Aktywa trwałe	152 601,64	215 451,49
Wartości niematerialne i prawne		
Rzeczowe aktywa trwałe	152 601,64	215 451,49
Należności długoterminowe		
Inwestycje długoterminowe		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	263 071,36	224 369,86
Zapasy		
Należności krótkoterminowe	263 071,36	224 369,86
Inwestycje krótkoterminowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
Udziały (akcje) własne		
Aktywa razem	415 673,00	439 821,35
Kapitał (fundusz) własny	-2 339 184,08	-2 084 999,04
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 578 055,80	6 578 055,80
Kapitał (fundusz) zapasowy	27 263 284,82	27 263 284,82
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	23 055 263,90	23 055 263,90
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
- na udziały (akcje) własne		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-35 926 339,66	-5 224 718,13
Zysk (strata) netto	-254 185,04	-30 701 621,53
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 754 857,08	2 524 820,39
Rezerwy na zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	2 462 156,50	2 066 347,54
Zobowiązania krótkoterminowe	292 700,58	458 472,85
Rozliczenia międzyokresowe		
Pasywa razem	415 673,00	439 821,35

7. Nabycie udziałów (akcji) własnych

W dniu 31 października 2024 r. w wyniku zaksięgowania na rachunku inwestycyjnym, Spółka nabyła łącznie 34.802.532 akcje własne serii D, które stanowiły 52,91% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Akcje te zostały nabyte nieodpłatnie. Akcje te Spółka posiadała na 31 grudnia 2024 r.

Następnie, w dniu 17 października 2025 r. Spółka zawarła z Flash Fundacją Rodzinną z siedzibą w Warszawie umowę, na podstawie której sprzedała Flash Fundacji Rodzinnej te akcje. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka nie posiada akcji własnych.

8. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

9. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie związanego z nimi ryzyka

Poniżej Zarząd zamieszcza informacje o najważniejszych zidentyfikowanych ryzykach dotyczących Spółki:

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną
- Ryzyko związane z koniunkturą na rynku
- Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa, w tym: podatkowego, pracy i ubezpieczeń społecznych, handlowego oraz zagranicznych systemów prawnych
- Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych
- Ryzyko walutowe
- Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych
- Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej
- Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym na Bliskim Wschodzie
- Ryzyko związane z niepowodzeniem procesu restrukturyzacyjnego
- Ryzyko związane z brakiem dokonania inwestycji w Spółkę poprzez wniesienie aportu w postaci aktywów służących do rozpoczęcia nowej działalności

10. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczania istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W 2025 r. Spółka nie zawierała kontraktów dotyczących instrumentów finansowych, bądź też zobowiązań denominowanych w walucie obcej.

11. Stosowanie ładu korporacyjnego w przypadku jednostek, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu na jednym z rynków regulowanych Europejskiego Obszaru Gospodarczego

Instrumenty finansowe Spółki są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka w raporcie rocznym w osobnym dokumencie przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.