

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY KUBOTA S.A.

ZA ROK 2024

DATA PUBLIKACJI 28.05.2025




KUBOTA®

Raport Kubota S.A. za rok 2024 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 Regulaminu ASO - „Informacje bieżące okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.

SPIS TREŚCI

1. PISMO ZARZĄDU	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
4. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	7
5. WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	7
6. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
6.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
6.2. BILANS	11
6.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
6.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	17
6.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	19
6.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	21
7. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	35
7.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	35
7.2. CZYNNIKI I ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI KUBOTA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2024	38
7.3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI KUBOTA	42
7.4. INFORMACJA O RYZYKACH ZWIĄZANYCH Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI	45
7.5. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO	47
7.6. RELACJE INWESTORSKIE	48
7.7. OŚWIADCZENIE O SPRAWOZDANIU NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH	48
8. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	49
9. SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
10. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	51

Rok 2024 był dla Kubota S.A. okresem intensywnej pracy nad umacnianiem fundamentów pod dalszy rozwój w zmiennym otoczeniu makroekonomicznym. Zarząd pragnie podkreślić, że pomimo wyzwań, z sukcesem kontynuowano realizację strategicznych celów, dostosowując się do panujących warunków rynkowych. Szczególnie cieszy realizacja dwóch głównych celów ze strategii Spółki:

- 1 Zmiana struktury przychodów na bardziej zdywersyfikowaną — skuteczne działania doprowadziły do zmniejszenia udziału przychodów ze sprzedaży do głównego kontrahenta, Jeronimo Martins Polska, z blisko 70% w 2022 r. do około 52% w 2024 r.
- 2 Ekspansja Zagraniczna: Spółka rozpoczęła aktywną ekspansję na rynki zagraniczne, co zaowocowało osiągnięciem 6% udziału sprzedaży eksportowej w całkowitych przychodach w 2024 r.

Przychody ze sprzedaży w 2024 roku osiągnęły poziom 22 061 763,34 zł, co stanowi wzrost o 1,5% w stosunku do roku poprzedniego. Zarząd pragnie podkreślić, że choć zysk netto wyniósł 554 383,64 zł i jest mniejszy niż w roku poprzednim, to został wykonany szereg działań, które jego zdaniem, zaowocują polepszeniem wskaźników przychodowych i rentownościowych w kolejnych latach. W opinii Zarządu pozytywny wpływ na osiągnięte przez Kubotę przychody ze sprzedaży w przyszłych okresach będą mieć w szczególności:

- 1 Wzrost przychodów w kanałach e-Commerce, który z kolei będzie wynikał z podjętych działań:
 - A. Zakończenie inwestycji mających na celu usprawnienie i zwiększenie skuteczności działania sklepu online www.kubotastore.pl. Zmieniono architekturę platformy, a ponadto techniczny rozwój i utrzymanie sklepu zostały przeniesione z podmiotów zewnętrznych na zatrudnionych w Spółce wysokiej klasy specjalistów. Znacząca poprawa jakości doświadczenia klienta online przełożyły się w ostatnich miesiącach 2024 roku, na wzrost podstawowych wskaźników KPI – współczynnika konwersji oraz rentowność kanału.
 - B. Rozpoczęcie sprzedaży na niemieckim i francuskim Zalando, na francuskim, włoskim i hiszpańskim Amazonie i rumuńskim, węgierskim i bułgarskim eMagu.
 - C. Optymalizacja oferty produktowej na wszystkich 21 platformach marketplace.
- 2 Zarówno w kanałach własnych, jak i u kluczowych odbiorców Spółki, czyli w Jeronimo Martins Polska i Decathlon, miały miejsce premiery nowych grup asortymentowych, m.in. nowych modeli kłapek, skarpet, różnego rodzaju toreb, kaloszy oraz parok przeciwdeszczowych. Ich pozytywny odbiór przez rynek pokazuje słuszność przyjętej strategii produktowej i potencjał sprzedażowy, który będzie rozwijany w kolejnych latach.
- 3 W 2024 r. miało również miejsce zakończenie okresu kontraktacyjnego dla zamówień hurtowych na rok 2025. Najszerza w historii Spółki oferta kontraktacyjna oraz przeprowadzenie jej przez profesjonalny zespół branżowych specjalistów przełożyły się na zwiększenie zamówień hurtowych w odniesieniu do roku obecnego.
- 4 Uruchomienie dedykowanego, dwujęzycznego panelu B2B zamówień produktów personalizowanych www.kubotacustom.com, który pozwoli Spółce na szybszą i bardziej zautomatyzowaną obsługę zapytań ofertowych oraz skierowanie oferty do klientów zagranicznych.

Zarząd pragnie przypomnieć o opisywanych już wcześniej dwóch głównych powodach, dla których zysk netto wypracowany w 2024 roku jest na niższym poziomie niż w roku poprzednim:

1 KOSZT FRACHTU

Wzrosty kosztów frachtu w 2024 roku miały istotny negatywny wpływ na marże raportowane przez Spółkę w tym okresie. W 2024 r. ceny wzrosły blisko o 420% w porównaniu z rokiem 2023. W ujęciu wartościowym średnia cena dużego kontenera morskiego wzrosła z poziomu ok. 1.400,00 USD w 2023 r. do ok. 5.750,00 USD w 2024 roku. Warto zaznaczyć, że tak znaczne podwyżki miały miejsce przy jednoczesnym wzroście skali działalności — na koniec 2024 r. Spółka sprowadziła 58 kontenerów, czyli aż o 10 kontenerów więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spółka nie była w stanie w pełni przenieść tych dodatkowych wydatków na klientów końcowych, co doprowadziło do zmniejszenia raportowanej w tym okresie rentowności. Koszty frachtu osiągnęły jeden z najwyższych historycznie poziomów, porównywalnych tylko do cen w latach 2021-2022, co znacząco wpłynęło na wyniki finansowe w 2024 r. Spadające ceny kosztów frachtu pozwolą Spółce na zwiększenie rentowności w kolejnych kwartałach.

2 INWESTYCJE

Inwestycje w rozwój marki, które zdaniem Zarządu, zaowocują zwiększonymi przychodami w 2025 r. i kolejnych okresach:

A. Zwiększone koszty wynagrodzeń wynikające z powiększenia zespołu o osoby o wieloletnim doświadczeniem w branży. Na koniec 2024 roku Spółka współpracowała z 38 osobami, czyli 4 osobami więcej niż na koniec analogicznego okresu w roku poprzednim. Powiększony został m.in. dział sprzedaży oraz analiz. Zatrudnienie ekspertów z wieloletnim doświadczeniem w tych kluczowych obszarach pozwoliło na profesjonalizację procesów sprzedażowych i marketingowych, jak również na lepsze zrozumienie rynku i potrzeb klientów.

B. Koszty przygotowania szerszej kolekcji kontraktacyjnej, co wiązało się z wieloma inwestycjami, w tym kosztami sampli oraz stworzeniem showroomu. Koszty sampli obejmują nie tylko produkcję fizycznych próbek produktów, ale także ich projektowanie i testowanie, aby zapewnić najwyższą jakość i atrakcyjność oferty. Stworzenie showroomu było kluczowym elementem strategii kontraktacyjnej, pozwalając na profesjonalne prezentowanie kolekcji potencjalnym klientom i partnerom biznesowym. Dzięki temu możliwe było przeprowadzenie spotkań kontraktacyjnych w sprzyjających warunkach, co znacząco zwiększało szanse na zawarcie nowych umów handlowych. Wszystkie te działania są inwestycjami, które mają na celu generowanie większych przychodów w 2025 roku poprzez zwiększenie atrakcyjności oferty oraz skuteczniejsze nawiązywanie i utrzymywanie relacji biznesowych.

Choć w ostatnich latach poziom przychodów pozostawał na podobnym poziomie, mając na uwadze powyższe, Zarząd z optymizmem zapatruje się na wzrost dynamiki przychodów w roku 2025. W tym miejscu Zarząd pragnie wyrazić podziękowania wszystkim pracownikom, akcjonariuszom i partnerom biznesowym za zaangażowanie i wkład w rozwój Spółki.

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
	PLN		EUR	
Kapitał własny	6 333 581,23	5 771 091,69	1 482 232,91	1 327 298,00
Kapitał zakładowy	148 478,60	140 372,70	34 748,09	32 284,43
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 302 939,48	1 884 013,64	538 951,43	433 305,80
	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 252 944,28	1 871 847,34	527 251,18	430 507,67
Aktywa razem	8 636 520,71	7 655 105,33	2 021 184,35	1 760 603,80
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 271 501,55	1 925 769,01	531 594,09	442 909,16
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 402 530,89	3 283 346,13	328 230,96	755 139,40

Wybrane dane finansowe	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 061 763,34	21 733 433,31	5 125 636,20	4 783 201,64
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 169 590,09	2 458 491,18	271 732,28	541 076,92
Amortyzacja	63 205,03	179 467,65	14 684,50	39 498,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	979 960,93	2 421 359,73	227 675,51	532 904,84
Zysk (strata) brutto	679 670,64	2 529 406,82	157 908,70	556 684,38
Zysk (strata) netto	554 383,64	2 014 155,82	128 800,62	443 285,39
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 694 226,87	2 298 101,94	-393 621,78	505 777,66
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-230 820,57	128 470,33	-53 626,82	28 274,39
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	44 232,20	-428 941,78	10 276,52	-94 403,63
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 880 815,24	1 997 630,49	-436 972,08	439 648,41
Liczba akcji (w szt.)	1 484 786	1 403 727	344 962,13	308 939,19
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,37	1,43	0,09	0,32
Wartość księgowa na jedną akcję	4,27	4,11	0,99	0,90

Przeliczenia kursu	2024	2023
Kurs euro na dzień bilansowy (31.12)	4,2730	4,3480
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,3042	4,5437

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka nie posiada jednostek zależnych ani stowarzyszonych, tym samym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYŃ ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy.

ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, zbadane przez firmę audytorską, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A

Dane jednostki

Nazwa: **KUBOTA SPÓŁKA AKCYJNA**

Siedziba: **TRAKTOROWA 128/14, 91-204 ŁÓDŹ**

Kody PKD określające podstawową działalność podmiotu:

4791Z, 1419Z, 1439Z, 4642Z, 4771Z, 4772Z, 4782Z, 4799Z

Numer identyfikacji podatkowej:

NIP: 7262673092

Numer we właściwym rejestrze sądowym:

KRS: 0000908125

B

Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony

Nie dotyczy.

C

Okres objęty sprawozdaniem finansowym

Sprawozdanie finansowe sporządzane za okres od 01.01.2024 do 31.12.2024

D

Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych.

E

Założenie kontynuowania działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę. Nie stwierdzono okoliczności, które wskazują na zagrożenie kontynuowania działalności.

F

Informacje o połączeniu spółek

Nie dotyczy.

Omówienie przyjętych metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Trwała utrata wartości zachodzi wtedy, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znaczącej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne wyrażone w latach, wynikające z okresu ekonomicznej użyteczności, dla podstawowych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych:

Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Nie dotyczy
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, w tym inwestycje w obcych środkach trwałych	5-10 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5-7 lat
Środki transportu	2,5-5 lat
Inne środki trwałe	5 lat
Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nie dotyczy
Wartość firmy	Nie dotyczy
Patenty, licencje, znaki firmowe	Nie dotyczy
Oprogramowanie komputerowe	Nie dotyczy
Inne wartości niematerialne i prawne	2-5 lat

Poprawność przyjętych do planu amortyzacji okresów używania i innych danych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana. Ustalone drogą weryfikacji nowe stawki amortyzacyjne stosuje się w następnym roku obrotowym.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej – jednorazowo, w miesiącu oddania do użytkowania. Środki trwałe w budowie oraz grunty nie podlegają odpisom amortyzacyjnym.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość środków trwałych w budowie zwiększają ujemne różnice kursowe oraz odsetki od kredytów za okres budowy środka trwałego. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Zapasy materiałów, produktów gotowych, półproduktów i produktów w toku wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zapasy towarów ujmowane są na dzień ich nabycia w cenach przyjętych do ewidencji (tj. w stałych cenach ewidencyjnych). Różnice pomiędzy stałymi cenami ewidencyjnymi a rzeczywistymi cenami nabycia stanowią odchylenia od cen ewidencyjnych towarów. Cena nabycia zawiera koszty zakupu towarów, koszty transportu i cło. Rozchód towarów dokonywany jest co najmniej na koniec każdego okresu obrotowego, w stałych cenach ewidencyjnych uwzględniający część odchyleń przypadających na rozchodowane towary. Towary zakupione w formie kontraktacyjnej ujmowane nie stanowią towarów sensu stricto i nie są ujmowane w ramach kartoteki magazynowej, natomiast traktowane są jako rozliczenie zakupu towarów ujmowane w cenach rzeczywistych nabycia.

Aktywa finansowe oraz zobowiązania finansowe, w tym również zawarte transakcje terminowe, z których wynika zobowiązanie lub prawo do nabycia, lub sprzedaży w przyszłym terminie ustalonej ilości określonych instrumentów finansowych po ustalonej cenie, wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji. Wybrana przez jednostkę metoda ma zastosowanie również w przypadku sprzedaży aktywów finansowych w obrocie regulowanym.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, wyceniane w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej
- pożyczki udzielone i należności własne, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności, czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty;
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej;
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, wyceniane według ceny nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe, w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych.

Należności z tytułu dostaw i usług są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, zaliczane do inwestycji krótkoterminowych, wycenia się według wartości nominalnej.

Kapitał własny

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w KRS. Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest:

- z podziału zysku,
 - z nadwyżki emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałej po pokryciu kosztów związanych z emisją,
- Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Pozostały kapitał rezerwowy tworzony jest i ujmowany na podstawie Statutu Spółki na imiennie określone cele.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nierozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także ewentualne skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wpływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Ze względu na przyjęty model operacyjny Spółka nie tworzy rezerw pracowniczych (w tym emerytalnych i jubileuszowych).

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, czyli do kwoty głównej zobowiązań dolicza się odsetki wynikające z otrzymanych od kontrahentów not odsetkowych.

Przychody

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż emisja bądź skup akcji własnych.

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży towarów i usług, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Konsumentom oraz osobom prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą przysługuje prawo zwrotu towaru zgodnie z Ustawą o prawach konsumenta. Prawo zwrotu nie dotyczy transakcji w obrębie podmiotów prawa handlowego. Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Koszty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i odroczoną. Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Ustalenia wyniku finansowego:

W spółce Kubota S.A. sporządza się rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym. Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z operacji finansowych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2023 roku, poz. 120 z późniejszymi zmianami).

Okres obrachunkowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym i rozpoczyna się 1 stycznia a kończy 31 grudnia.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności. Księgi rachunkowe zamyka się na dzień kończący rok obrotowy.

W skład roku obrotowego wchodzić śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.

Pozostałe przyjęte przez jednostkę zasady rachunkowości:

Ustala się, że dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki jako kwoty istotne traktuje się te kwoty, które przekraczają 1% sumy bilansowej za poprzedni okres sprawozdawczy w przypadku wielkości bilansowych lub te kwoty, które przekraczają 5% wyniku finansowego brutto w przypadku wielkości wynikowych. Ostateczną decyzję co do wysokości kwoty istotności podejmuje wspólnik upoważniony do reprezentowania spółki.

H Dodatkowe informacje uszczegóławiające

Nie dotyczy.

6.2

BILANS

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
A. AKTYWA TRWAŁE		459 231,60	183 039,93
I. Wartości niematerialne i prawne	A.a.	169 214,19	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			
2. Wartość firmy			
3. Inne wartości niematerialne i prawne		169 214,19	
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			
II. Rzeczowe aktywa trwałe		248 609,71	183 039,93
1. Środki trwałe	A.b.	236 379,64	183 039,93
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		106 885,56	
c) urządzenia techniczne i maszyny		27 802,47	51 653,83
d) środki transportu		13 357,73	40 073,10
e) inne środki trwałe		88 333,88	91 313,00
2. Środki trwałe w budowie	A.c.	12 230,07	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			
III. Należności długoterminowe		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
1. Nieruchomości			
2. Wartości niematerialne i prawne			
3. Długoterminowe aktywa finansowe			
4. Inne inwestycje Długoterminowe			
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		41 407,70	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 246,00	
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	I	32 161,70	

6.2 BILANS

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
B. AKTYWA OBROTOWE		8 177 289,11	7 472 065,40
I. Zapasy		4 410 497,64	2 207 709,53
1. Materiały			
2. Półprodukty i produkty w toku			
3. Produkty gotowe			
4. Towary		4 275 390,50	2 199 849,53
5. Zaliczki na dostawy i usługi		135 107,14	7 860,00
II. Należności krótkoterminowe		2 271 501,55	1 925 769,01
1. Należności od jednostek powiązanych			
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Należności od pozostałych jednostek		2 271 501,55	1 925 769,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 089 774,00	1 809 678,13
- do 12 miesięcy		2 089 774,00	1 809 678,13
- powyżej 12 miesięcy			
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	N.a.	70 099,29	6 266,91
c) inne	N.b.	111 628,26	109 823,97
d) dochodzone na drodze sądowej			
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 402 530,89	3 283 346,13
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 402 530,89	3 283 346,13
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 402 530,89	3 283 346,13
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 402 530,89	3 283 346,13
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	I	92 759,03	55 240,73
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		0,00	0,00
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE		0,00	0,00
AKTYWA RAZEM:		8 636 520,71	7 655 105,33

6.2 BILANS

PASYWA	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		6 333 581,23	5 771 091,69
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	G	148 478,60	140 372,70
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		5 630 718,99	3 616 563,17
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		2 343 648,80	2 343 648,80
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego		554 383,64	2 014 155,82
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		2 302 939,48	1 884 013,64
I. Rezerwy na zobowiązania		4 030,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 030,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale			
3. Wobec pozostałych jednostek			

6.2 BILANS

PASYWA	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
III. Zobowiązania krótkoterminowe		2 252 944,28	1 871 847,34
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek		2 252 944,28	1 871 847,34
a) kredyty i pożyczki		60 145,35	
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
c) inne zobowiązania finansowe			
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		1 990 465,27	1 245 359,53
- do 12 miesięcy		1 990 465,27	1 245 359,53
- powyżej 12 miesięcy			
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi			
f) zobowiązania wekslowe			
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	N.c.	153 927,01	560 119,52
h) z tytułu wynagrodzeń		48 406,65	65 409,52
i) inne			958,77
4. Fundusze specjalne			
IV. Rozliczenia międzyokresowe		45 965,20	12 166,30
1. Ujemna wartość firmy			
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	I	45 965,20	12 166,30
- długoterminowe			
- krótkoterminowe		45 965,20	12 166,30
PASYWA RAZEM:		8 636 520,71	7 655 105,33

6.3

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie		Nota	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	O	22 061 763,34	21 733 433,31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów		118 669,41	27 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)			
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki			
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów		21 943 093,93	21 706 433,31
B.	Koszty działalności operacyjnej		20 892 173,25	19 274 942,13
I.	Amortyzacja		63 205,03	179 467,65
II.	Zużycie materiałów i energii		406 860,27	420 476,19
III.	Usługi obce		9 011 131,00	7 982 102,27
IV.	Podatki i opłaty		4 825,39	30 703,92
V.	Wynagrodzenia		694 843,82	709 293,38
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		30 009,73	22 041,68
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe		140 498,37	112 875,97
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 540 799,64	9 817 981,07
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)		1 169 590,09	2 458 491,18
D.	Pozostałe przychody operacyjne		17 895,39	70 377,66
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			
IV.	Inne przychody operacyjne		17 895,39	70 377,66
E.	Pozostałe koszty operacyjne		207 524,55	107 509,11
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10 232,52	
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		102 669,72	15 626,69
III.	Inne koszty operacyjne		94 622,31	91 882,42
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)		979 960,93	2 421 359,73

6.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie		Nota	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
G.	Przychody finansowe		77 400,95	186 238,87
I.	Dywidendy i udziały w zyskach			
II.	Odsetki		324,33	
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		77 076,62	177 065,90
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			9 172,97
H.	Koszty finansowe		377 691,24	78 191,78
I.	Odsetki		24 019,05	78 191,78
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych			
IV.	Inne		353 672,19	
I.	Wynik brutto (I+/-J)	S	679 670,64	2 529 406,82
J.	Podatek dochodowy		125 287,00	515 251,00
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			
L.	Wynik netto (K-L-M)		554 383,64	2 014 155,82

6.4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)		5 771 091,69	3 756 935,87
1. Kapitał podstawowy na początek okresu		140 372,70	140 372,70
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		8 105,90	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)		8 105,90	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)		8 105,90	0,00
b) zmniejszenia (z tytułu)			
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu		148 478,60	140 372,70
2. Kapitał zapasowy na początek okresu		3 616 563,17	2 876 705,62
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		2 014 155,82	739 857,55
a) zwiększenia (z tytułu)		2 014 155,82	739 857,55
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		2 014 155,82	739 857,55
b) zmniejszenia (z tytułu)			
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		5 630 718,99	3 616 563,17
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu		0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny			
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu			
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu		0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych			
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu			

6.4

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		2 014 155,82	739 857,55
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		2 014 155,82	739 857,55
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		-2 014 155,82	-739 857,55
- <i>podziału zysku</i>		-2 014 155,82	-739 857,55
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach			
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			
6. Wynik netto		554 383,64	2 014 155,82
a) zysk netto		554 383,64	2 014 155,82
b) strata netto			
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)		6 333 581,23	5 771 091,69
III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		6 333 581,23	5 771 091,69

6.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
I. Zysk (strata) netto		554 383,64	2 014 155,82
II. Korekty razem		-2 248 610,51	283 946,12
1. Amortyzacja		63 205,03	179 467,65
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		23 694,72	78 191,78
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-66 844,10	-123 033,53
5. Zmiana stanu rezerw		4 030,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		-2 202 788,11	645 503,59
7. Zmiana stanu należności		-345 732,54	-1 482 653,79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		320 951,59	1 020 366,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-45 127,10	-33 896,29
10. Inne korekty			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	Z	-1 694 226,87	2 298 101,94
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
I. Wpływy		85 368,43	177 065,90
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		7 967,48	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Z aktywów finansowych, w tym:		77 400,95	177 065,90
a) w jednostkach powiązanych			
b) w pozostałych jednostkach		77 400,95	177 065,90
-zbycie aktywów finansowych		77 076,62	177 065,90
- odsetki		324,33	
4. Inne wpływy inwestycyjne			
II. Wydatki		316 189,00	48 595,57
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		316 189,00	48 595,57
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3. Na aktywa finansowe			
4. Inne wydatki inwestycyjne			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-230 820,57	128 470,33

6.5

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	Nota	Od 01.01.2024 do 31.12.2024	Od 01.01.2023 do 31.12.2023
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I. Wpływy		363 730,62	552 612,68
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych		8 105,90	0,00
2. Kredyty i pożyczki		355 624,72	552 612,68
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4. Inne wpływy finansowe			
II. Wydatki		319 498,42	981 554,46
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3. Spłaty kredytów i pożyczek		295 479,37	903 362,68
4. Wykup dłużnych papierów wartościowych			
5. Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
7. Odsetki		24 019,05	78 191,78
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		44 232,20	-428 941,78
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)		-1 880 815,24	1 997 630,49
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		-1 880 815,24	1 997 630,49
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		3 283 346,13	1 285 715,64
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM	Y	1 402 530,89	3 283 346,13
- o ograniczonej możliwości dysponowania		12 157,45	3 644,56

6.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

a Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Lp.	Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne i prawne
1	Wartość brutto (BO)	83.256,95
2	Zwiększenie - zakup	193.387,65
3	Zmniejszenie - likwidacja	
4	Wartość brutto (BZ)	276.644,60
5	Umorzenie (BO)	83.256,95
6	Zwiększenie- amortyzacja za okres	24.173,46
7	Zmniejszenie - likwidacja	
8	Umorzenie (BZ)	107.430,41
9	Wartość netto (BO)	0,00
10	Wartość netto (BZ)	169.214,19



L.p.	Wyszczególniono	Budynki i budowle	Urządzenia tech. i masz.	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
1	Wartość brutto (BO)	0,00	92.900,00	66.788,50	154.990,45	314.678,95
2	Zwiększenie, w tym:	110.571,28	0,00	0,00	0,00	110.571,28
a	- z tytułu zakupu	110.571,28	0,00	0,00	0,00	110.571,28
3	Zmniejszenie, w tym:	0,00	28 000,00	0,00	0,00	28.000,00
a	- z tytułu likwidacji	0,00	28 000,00	0,00	0,00	28.000,00
4	Wartość brutto (BZ)	110.571,28	64.900,00	66.788,50	154.990,45	397.250,23
5	Umorzenie (BO)	0,00	41.246,17	26.715,40	63.677,45	131.639,02
6	Zwiększenie, w tym:	3.685,72	5.651,36	26.715,40	2.979,12	39.031,57
a	- z tytułu amortyzacji za okres	3.685,72	5.651,36	26.715,40	2.979,12	39.031,57
7	Zmniejszenie	0,00	9.800,00	0,00	0,00	9.800,00
a	- z tytułu likwidacji	0,00	9.800,00	0,00	0,00	9.800,00
8	Umorzenie (BZ)	3.685,72	37.097,53	53.430,77	66.956,57	160.870,59
9	Wartość netto (BO)	0,00	51.653,83	40.073,10	88.333,88	183.039,93
10	Wartość netto (BZ)	106.885,56	27.802,47	13.357,73	88.333,88	236.379,64

Podczas inwentaryzacji środków trwałych przeprowadzonej na dzień 31.12.2023 zidentyfikowano środki trwałe, które nie były wykorzystywane w bieżącej działalności operacyjnej. Indeksy dotyczą mebli sklepowych oraz ekspozytorów pozostałych po historycznych punktach sprzedaży detalicznej. Spółka zdecydowała się na wstrzymanie amortyzacji do momentu wykorzystania mebli w działalności. W trakcie 2024 r. meble zostały wykorzystane częściowo w biurze terenowym w Morągu, częściowo w nowopowstałym Showroomie w siedzibie firmy. Amortyzacja tych indeksów została rozpoczęta ponownie od 01.01.2025 r.





C Zmiany w stanie środków trwałych w budowie

Lp.	Wyszczególnienie	Środki trwałe w budowie
1	Bilans otwarcia	0,00
2	Zwiększenia	316.189,00
a	- poniesione nakłady inwestycyjne	316.189,00
3	Zmniejszenia	303.958,93
a	- przekazanie na środki trwałe	110.571,28
b	- przekazanie na WNIP	193.387,65
4	Bilans zamknięcia	12.230,07

W grudniu 2024 r. Spółka poniosła pierwsze nakłady na obcy środek trwały – biuro terenowe w Gdańsku. Oddanie środka trwałego do użytkowania i rozpoczęcie odpisów amortyzacyjnych zaplanowano na przełom pierwszego i drugiego kwartału 2025 r.

B Wartość dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych Nie dotyczy.

C Zakończone prace rozwojowe oraz wartość firmy Nie dotyczy.

D **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto**
Nie dotyczy.

E **Wartość nieamortyzowanych i nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**
Nie dotyczy.

F **Odpisy aktualizujące wartość należności**
Spółka dokonała odpisów aktualizujących na należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie: 102.669,72 zł, które na dzień bilansowy są przeterminowane i istnieje ryzyko, że nie zostaną zapłacone. W tabeli poniżej zostały zaprezentowane ruchy na odpisie w 2024 roku.

Lp.	Tytuł	Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług
1	Bilans otwarcia	15.626,69 zł
2	Zwiększenia	102.669,72
a	- utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych	102.669,72
3	Zmniejszenia	7.549,45
a	- rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne	3.051,64
b	- wykorzystanie odpisów (s p i s a n i e należności z odpisem)	4.497,81
4	Bilans zamknięcia	110.746,96



G

Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31.12.2024 r. wynosi 148.478,60 złotych i dzieli się na 1.484.786 akcji nieuprzywilejowanych w seriach od A do F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. W IV kwartale 2024 r. dokonano rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją 81.059 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Podwyższenia kapitału zakładowego dokonano w związku z obowiązującym w Spółce programem motywacyjnym.

W tabeli poniżej zostali wskazani akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA
Dorota Michalska	250 000	16,84%
Piotr Krawczyk	250 000	16,84%
Joanna Kwiatkowska	125 838	8,48%
Porozumienie: Alina Sztoch, Dominika Sztoch, Przemysław Sztoch, Iwona Dąbrowska, Jarosław Florczak*	324 915	26,77%
Pozostali	461 403	31,08%
Suma	1 484 786	100%

* Osoby pozostają w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie.

H

Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy

Zarząd zarekomenduje Zgromadzeniu Akcjonariuszy, aby zysk osiągnięty w 2024 roku przez Spółkę został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy.



Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne krótkoterminowe wynikają głównie z rozliczenia w czasie ubezpieczeń majątkowych oraz dokonanych opłat za roczne abonamenty. W trakcie roku 2024 ujęto również poniesione wydatki dot. planowanego rebrandingu marki. Momentem odniesienia wydatków w koszty bieżącego okresu będzie moment publikacji nowej kampanii wizerunkowej w 2025 r.

Rozliczenia międzyokresowe czynne długoterminowe dotyczą opłaty za rejestrację Znaków Towarowych Kubota na rzecz EUIPO (Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej).

Ujęte w pasywach rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe dotyczą przychodów przyszłych okresów wynikających z wystawionych zaliczkowych faktur sprzedaży, która zostanie zrealizowana w 2025 roku.

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2024
1	Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (aktywa)	92.759,03
a	Ubezpieczenia	31.573,67
b	Abonamenty	19.185,36
c	Poniesione wydatki dot. planowanego rebrandingu marki	42.000
2	Długoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (aktywa)	32.161,70
a	Opłata za Rejestrację Znaków Towarowych (EUIPO)	32.161,70
3	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów (pasywa)	45.965,20
a	- Przychody przyszłych okresów	45.965,20



J

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

Lp.	Rodzaj instrumentu finansowego	sposób wyceny na dzień 31.12.2024r.	wartość według wyceny bilansowej	
			01.01.2024r.	31.12.2024r.
1.	Aktywa przeznaczone do obrotu		-	-
2.	Pożyczki udzielone i należności własne		1 809 678,13	2 089 774,00
a	Należności handlowe	w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożnej wyceny	1 809 678,13	2 089 774,00
3.	Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
a	Kontrakty Forward	według wartości godziwej wprowadzane do ksiąg w momencie realizacji kontraktu	-	-
4.	Aktywa dostępne do sprzedaży		0,00	0,00
a	Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	według wartości nominalnej	3 283 346,13	1 402 530,89
5.	Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej		-	-

Począwszy od połowy 2023 roku Spółka dokonuje zakupu kontraktów walutowych forward. Aktywa finansowe zostały nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym, które wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji. Osiągnięty wynik na transakcjach zabezpieczających ujmowany jest w ramach pozycji „zysk/strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych”.

W tabeli poniżej przedstawiono otwarte (nierozliczone) kontrakty terminowe na zakup waluty na 31.12.2024 r., które zostaną rozliczone w kolejnym roku finansowym.

Instytucja finansowa	Kwota	waluta
Alior Bank S.A.	12.539.000,00	CNY
ING Bank Śląski S.A.	278.000,00	USD
ING Bank Śląski S.A.	1.695.000,00	CNY

K

Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki

Nie dotyczy.

L

Zobowiązania warunkowe

Spółka posiada zobowiązania warunkowe dotyczące podpisanych umów kredytu obrotowego:

a

ING Bank Śląski S.A. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym o wartości do 800.000 tys. zł. Umowa kredytowa FT/867/2022/00004382/00 z dnia 24.02.2022 r. Aneks nr 4 z dn. 04.02.2025 okres kredytowania został przedłużony do dnia 22.02.2026 r.

Zabezpieczenie:

- gwarancja de minimis, weksel in blanco
- kwota udzielonej wartości nominalnej gwarancji 480.000 zł; gwarancja udzielona 02.02.2024 r.

b

Alior Bank S.A. - kredyt obrotowy w rachunku bieżącym o wartości do 2.000.000 tys. zł. Umowa kredytowa U0003703322376 z dn. 29.09.2023 r. Okres kredytowania został ustalony do dnia 28.09.2025 r.

Zabezpieczenie:

- gwarancja de minimis, weksel własny in blanco
- kwota udzielonej wartości nominalnej gwarancji 1.600.000 zł; gwarancja udzielona 29.09.2023 r. W trakcie 2024 Spółka korzystała z dostępnych linii kredytowych doraźnie. Na 31.12.2024 saldo wykorzystania kredytu obrotowego wynosiło 60.145,35 zł.

M

Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT (split payment)

Lp.	Tytuł	Stan na dzień 31.12.2024 r.
1	Rachunek VAT ING Bank Śląski S.A.	5.457,90
2	Rachunek VAT Alior Bank S.A.	6.699,55

N

Pozostałe informacje i objaśnienia

a

Na należności publicznoprawne składa się głównie podatek od towarów i usług naliczony w kwocie: 10.434,29, który został rozliczony w kolejnym roku obrotowym oraz podatek dochodowy od osób prawnych CIT kwota: 59.665,00 zł. W trakcie 2024 roku Spółka korzystała z uproszczonej formy rozliczenia zaliczek miesięcznych na podatek dochodowy.

b

Inne należności krótkoterminowe stanowią kaucje wynikające z podpisanych umów najmu biur oraz przestrzeni magazynowej.

c

Na zobowiązania publicznoprawne składają się:

- zaliczka na podatek dochodowy od osób fizycznych (od wynagrodzeń): 2.385,00 zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne oraz FP i FGŚP: 6.980,94 zł.
- należny podatek od towarów i usług: 144.561,07 zł.

O

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów

Dominujące znaczenie ma sprzedaż zrealizowana na rynku krajowym, która stanowiła 94% sprzedaży ogółem. Spółka czyni starania, aby udział sprzedaży towarów na rynki zagraniczne był coraz większy.

W 2024 roku Spółka realizowała zasadniczo przychody ze sprzedaży towarów (przychody ze sprzedaży usług wyniosły jedynie 118.669,41 zł, co stanowi zaledwie 0,5% przychodów ze sprzedaży ogółem).

W 2024 r. łączne przychody ze sprzedaży towarów były zbliżone do wartości z 2023 i wyniosły 21,9 mln zł.

L.p.	Tytuł	Stan na 31.12.2024	Udział %
1	Przychody netto ze sprzedaży - struktura terytorialna	22.061.763,34	100%
a	Sprzedaż krajowa	20.757.684,19	94%
b	Sprzedaż zagraniczna	1.304.079,15	6%
2	Przychody netto ze sprzedaży - struktura rzeczowa	22.061.763,34	100%
a	Sprzedaż towarów	21.943.093,93	95,5%
b	Sprzedaż usług	118.669,41	0,5%
3	Przychody netto ze sprzedaży towarów – struktura odbiorców	21.943.093,93	100%
a	Sprzedaż hurtowa (B2B), w tym:	16.819.686,60	77%
-	Sprzedaż do sieci handlowych	13.903.100,44	
-	Sprzedaż hurtowa do pozostałych klientów	2.916.586,16	
b	Sprzedaż detaliczna (B2C)	5.123.407,33	23%

P

Wysokość i wyjaśnienia przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

Nie dotyczy.

Q

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

Nie dotyczy.

R

Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nie dotyczy.

S

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

Lp.	Tytuł	Wartość podstawy opodatkowania na 31.12.2024
A.	Zysk (strata) brutto za dany rok	679.670,64
B.	Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice między zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	0,00
C.	Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	22.111,93
	Dodatnie różnice kursowe z wyceny (art. 9b ust. 1 pkt. 1)	22.111,93
D.	Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych, w tym:	33.296,19
	Dodatnie różnice kursowe z wyceny z roku poprzedniego (art. 9b ust. 1 pkt. 1)	33.296,19
E.	Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice między zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	210.905,80
	Pozostałe	38.057,84
	Koszty reprezentacji (art. 16 ust. 1 pkt. 28)	121.557,96
	Wierzytelności odpisane jako nieściągalne (art. 16 ust. 1 pkt. 25)	0,00
	płatności na rachunkach spoza białej listy (art. 15d ust. 1)	51.290,00
F.	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	148.575,31
	Pozostałe	899,18
	Odpisy aktualizujące należności	102.669,72
	Niewypłacone wynagrodzenia wraz ze składkami w części finansowanej przez pracodawcę (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	45.006,41
G.	Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:	76.682,62
	Pozostałe	3.006,32
	Odpisy aktualizujące należności-uznane za kup	3.656,76
	Wypłacone wynagrodzenia wraz ze składkami (art. 16 ust. 1 pkt. 57)	70.019,54
H.	Strata z lat ubiegłych, w tym:	0,00
I.	Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:	-205.400,79
	Pozostałe	0,00
	Darowizny	-9.612,79
	Koszty hipotetycznych odsetek od zatrzymanego kapitału	-195.788,00
J.	Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	768.253,00
K.	Podatek dochodowy	145.968,00

T

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie dotyczy.

U

Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów

Nie dotyczy.

V

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

Kwota poniesionych nakładów na obcy środek trwały, biuro terenowe w Gdańsku, ujęta została w pozycji środki trwałe w budowie i na dzień 31.12.2024 r. wynosi: 12.230,07 zł. W roku 2025 planowane są dalsze nakłady z tym związane a oddanie środka trwałego do użytkowania i rozpoczęcie odpisów amortyzacyjnych zaplanowano na przełom pierwszego i drugiego kwartału 2025 r.

W

Rozliczenie w kosztach podatkowych hipotetycznych odsetek od kapitału zakładowego.

W rozliczeniu rocznym podatku dochodowego CIT za rok 2024 Spółka skorzystała z możliwości uwzględnienia w kosztach uzyskania przychodów hipotetycznych odsetek od kapitału zakładowego.

Jednocześnie dokonano korekty rozliczenia rocznego CIT-8 za rok 2023, w którym również uwzględniono i rozliczono koszty uzyskania przychodów hipotetycznych odsetek od kapitału zakładowego w wysokości 15.465 zł.

X

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

Do przeliczenia walut obcych został przyjęty średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego.

Para Walutowa	31.12.2024	31.12.2023
EUR/PLN	4,2730	4,3480
USD/PLN	4,1012	3,9350
CNY/PLN	0,5621	0,5534

Y

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	2024 r.	2023 r.
Środki pieniężne	1.402.530,89	3.283.346,13
Środki pieniężne w kasie	6.311,46	1.260,77
Środki pieniężne w banku	1.396.219,43	3.282.085,36
Ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-

Lp.	Tytuł	01.01 - 31.12.2024 r.
1	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji:	-
2	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:	23.694,72
	- odsetki zapłacone od kredytów	23.028,69
	- odsetki zapłacone karno-skarbowe	990,36
	- odsetki otrzymane za nieterminową spłatę wierzytelności	-324,33
3	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	-66.844,10
	- zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-10.232,52
	- Wynik na transakcjach zabezpieczających	77.076,62
4	Zmiana należności wynika z następujących pozycji:	-345.732,54
	- zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-345.732,54
5	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:	320.951,59
	- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	381.096,91
	- korekta o zmianę stanu kredytów	-60.145,35
6	Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:	-



Z**Objaśnienie przepływów z działalności operacyjnej**

Spółka osiągnęła w roku obrotowym przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie - 1.694.226,87 zł. W ramach działalności inwestycyjnej zostały wykazane wydatki na nabycie środków trwałych oraz wynik kontraktów terminowych zabezpieczających zakup walut obcych.

W ramach działalności finansowej Spółka wykazała głównie środki wykorzystane w ramach kredytów obrotowych, z których korzysta doraźnie. Uzyskane w ostatnich latach wyniki finansowe umożliwiają redukcję aktywności w obszarze finansowym do niezbędnego minimum.

Wartość per saldo dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczeń na 31.12.2024 r. środków pieniężnych w walutach obcych wynosi 9.130,55 zł.

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

Nie dotyczy.

BB**Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**

Nie dotyczy.

CC**Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Spółka współpracuje z dostawcami usług głównie w ramach modelu B2B oraz umów cywilno-prawnych. Na 31.12.2024 roku zatrudniała 2 osoby na podstawie umowy o pracę.

DD**Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorczych**

Wynagrodzenia brutto osób wchodzących w skład organów zarządzających za rok obrotowy 2024 wyniosły 801.265,56 zł. Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów nie wystąpiły.

EE**Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających**

Nie dotyczy.

FF**Wynagrodzenie firmy audytorskiej**

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego wynosi 14.000 zł netto.

GG**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny**

Nie dotyczy.

HH

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

II

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości.

W 2024 roku dokonano zmiany polityki rachunkowości. Polityka została przyjęta Uchwałą Zarządu w dn.29.01.2024 r. Zmiany dotyczyły głównie:

a

Uszczegółowienia zasad wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277).

b

Uszczegółowienia zasad dot. ujęcia towarów zakupione w formie kontraktacyjnej.

c

Dokonano aktualizacji nowego zakładowego planu kont.

JJ

Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy

Podane informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

KK

Konsolidacja

Spółka nie posiada jednostek zależnych ani stowarzyszonych, tym samym nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W trakcie 2024 roku nie miało miejsce połączenie jednostek.

LL

Możliwość kontynuacji działalności

Nie wystąpiły przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności. Działalność będzie prowadzona w niezmienionym istotnie zakresie.

MM

Pozostałe istotne informacje

Nie występują inne informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Spółki KUBOTA S.A.

Pozostałe ujawnienia określone w załączniku 1 do Ustawy o Rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598) niewymienione w niniejszym dokumencie nie wystąpiły.

7.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

7.1.1 DANE REJESTROWE

FIRMA:	KUBOTA S.A.
ADRES SIEDZIBY:	TRAKTOROWA 128/14, 91-204 ŁÓDŹ
ADRES STRONY INTERNETOWEJ	<u>KUBOTASTORE.PL/RELACJE-INWESTORSKIE</u>
ADRES E-MAIL	<u>RELACJEINWESTORSKIE@KUBOTASTORE.PL</u>
ISIN	PLKBT0000015
SĄD REJESTROWY:	SĄD REJONOWY DLA ŁÓDZI-ŚRÓDMIEŚCIA W ŁÓDZI, SĄD GOSPODARCZY WYDZIAŁ XX GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
PIERWSZA REJESTRACJA:	21-05-2018 R.
NUMER KRS:	0000908125
NIP:	7262673092
REGON:	380277939

7.1.2 OPIS DZIAŁALNOŚCI

Kubota S.A. (dalej jako Spółka, Emitent) od 2019 r. prowadzi podstawową działalność na rynku dóbr konsumpcyjnych w segmencie sprzedaży detalicznej oraz hurtowej obuwia, odzieży oraz akcesoriów. Najważniejszymi grupami produktowymi dla Spółki są klapki, skarpety, torby oraz nakrycia głowy. Ponadto intensywnie jest rozwijany segment odzieżowy, czego potwierdzeniem jest m.in. premiera wspólnej kolekcji z Reserved (marką należącą do LPP S.A.).

Sprzedaż w segmencie detalicznym opiera się głównie na wolumenach generowanych przez e-Commerce, z wykorzystaniem własnego sklepu internetowego (www.kubotastore.pl) oraz platform zewnętrznych (m.in. Allegro, Amazon, Zalando, Decathlon, Empik, eMAG). Sprzedaż hurtowa dzieli się na sprzedaż produktów niepersonalizowanych oraz personalizowanych. Sprzedaż hurtowa polega na współpracy z dużymi sieciami sklepów oferujących dobra konsumenckie (m.in. sieć sklepów Biedronka, Decathlon) oraz innymi podmiotami (m.in. R-Gol, Sportano). Oprócz sprzedaży towarów w jednostce występuje również sprzedaż usług na podstawie umów barterowych oraz dystrybucji kodów rabatowych.

7.1.3

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Kubota S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosi 148.478,60 PLN i dzieli się na 1.484.786 akcji nieuprzywilejowanych o wartości 0,10 zł każda, wyemitowanymi w seriach od A do F. Nie występują akcje uprzywilejowane. Akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect z dniem 9 listopada 2022 r. (pierwszy dzień notowania akcji Spółki został wyznaczony na dzień 21 listopada 2022 r.). Akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu oznaczone są kodem ISIN PLKBT0000015.

W 2024 roku zmianie uległa wysokość kapitału zakładowego Kubota S.A. w związku z emisją akcji zwykłych na okaziciela serii F. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej na podstawie art. 431 §2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez złożenie przez Spółkę ofert objęcia Akcji serii F osobom uprawnionym do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, uchwalonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 6 z dnia 20.07.2022 r.

7.1.4

STRUKTURA AKCJONARIATU

Największymi akcjonariuszami są osoby fizyczne. W tabeli poniżej zostali wskazani akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA
Dorota Michalska	250 000	16,84%
Piotr Krawczyk	250 000	16,84%
Joanna Kwiatkowska	125 838	8,48%
Porozumienie: Alina Sztoch, Dominika Sztoch, Przemysław Sztoch, Iwona Dąbrowska, Jarosław Florczak*	324 915	26,77%
Pozostali	461 403	31,08%
Suma	1 484 786	100%

* Osoby pozostają w domniemanym porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 4 Ustawy o ofercie.



7.1.5 ORGANY JEDNOSTKI

W trakcie bieżącego roku nie dokonano zmian osobowych bądź stanowiskowych w ramach ustanowionych organów jednostki.

7.1.5.1 ZARZĄD

Zgodnie z §5 Statutu Kubota S.A. Zarząd spółki składa się z 1 do 3 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Zarząd Spółki jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki Kubota S.A. wchodziły następujące osoby:

- Alina Sztoch – Prezeska zarządu.
- Joanna Kwiatkowska – Wiceprezeska zarządu.
- Dominika Sztoch – Wiceprezeska zarządu.

W 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

7.1.5.2 RADA NADZORCZA

Zgodnie z § 5 Statutu Kubota S.A. Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 do 6 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Spółki Kubota S.A. wchodziły następujące osoby:

- Jan Wardzyński – Przewodniczący.
- Dorota Michalska – Wiceprzewodnicząca.
- Igor Retecki – Sekretarz.
- Piotr Krawczyk.
- Daria Konieczna.

W 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

7.1.6 AKCJE WŁASNE

Spółka Kubota S.A. nie nabywała ani nie zbywała odpowiednio akcji lub udziałów własnych w 2024 roku.

7.1.7 INFORMACJA O ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Emitent nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

7.2. CZYNNIKI I ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI KUBOTA S.A. W ROKU OBROTOWYM 2024

7.2.1. OTOCZENIE

Otoczenie Spółki obejmuje szereg czynników, które wpływają na jej działalność i sukces na rynku. Do głównych elementów można zaliczyć:

Historia

Początki Kuboty sięgają 1994 roku, kiedy marka została założona przez Dorotę i Wiesława Michalskich. Pierwsze partie charakterystycznych kłapek na rzep, sprowadzanych z Chin docierały do Polski koleją transsyberyjską. W latach 90 kłapki Kubota sprzedawane były na większości bazarów w całej Polsce, a marka osiągnęła prawdziwe apogeum swojej popularności.

Mimo silnej pozycji na rynku, na skutek przemian systemowych i napływu konkurencyjnych produktów, sprzedaż kłapek Kubota na początku nowego tysiąclecia znacząco spadła.

Reaktywacja marki

W 2018 roku Kubota wróciła na rynek w wielkim stylu, rozpoczynając kolejny rozdział jej historii. Czwórka przyjaciół, Alina Sztoch, Joanna Kwiatkowska, Wacław Mikłaszewski oraz Piotr Kwiatkowski, we współpracy z pierwotnymi założycielami Kuboty, Dorotą i Wiesławem Michalskimi oraz Piotrem Krawczykiem, podjęli decyzję o reaktywacji brandu.

Kultowe kuboty ponownie zaczęły gościć na stopach Polaków, stając się na nowo symbolem radości, swobody oraz autentyczności.

Otoczenie konkurencyjne marki Kubota na rynku odzieży i obuwia

Rynek odzieży i obuwia w Polsce wyniósł w 2024 r. niemal 60 mld zł, ze wzrostem na poziomie 4% r/r. Sektor ten charakteryzuje się stabilnością pomimo zmiennych warunków gospodarczych, z odzieżą stanowiącą około 70% całej wartości rynku, podczas gdy akcesoria modowe notują najwyższą dynamikę wzrostu — około 6% rocznie. Rynek obuwia w Polsce oraz Europie odnotowywać będzie w najbliższych latach analogiczne wskaźniki wzrostu na poziomie około 2,7% r/r.

Pozycja Kuboty na polskim rynku

Kubota, polska marka z ponad 30-letnią historią, po ponownym wejściu na rynek, poszerzyła asortyment o nowe modele kłapek, skarpety, torby oraz nakrycia głowy, intensywnie rozwijając również segment odzieżowy. Kubota stała się „love brandem” o rozpoznawalności sięgającej 70% wśród polskich konsumentów.

Jednymi z data-driven argumentów, stojącymi za siłą firmy i marki, są m.in.:

- 2. miejsce Top of mind wśród kategorii kłapek w Polsce (druga, po Adidasie, najczęściej wymieniana marka kłapek przez respondentów w Raporcie z badań ilościowych i eksploracji jakościowej firmy Holding Profit),
- niestabnące/wzrastające trendy wyszukiwań oferowanych produktów np.:
 - wyszukiwalność frazy „kłapki” rośnie r/r wedle systemów Google Trends czy Google Ads,
 - utrzymujący się trend wyszukiwań na frazy „sportswear” czy „athleisure”,
- 2. miejsce wśród najpopularniejszych fraz brandowych Allegro w kategorii „kłapki” (1. miejsce Crocs, za Kubotą kolejno takie marki jak Adidas, Nike, Puma, Big Star).

Główni konkurenci

Na polskim rynku odzieży i obuwia dominującą pozycję zajmuje Pepco, wybierane przez 86% Polaków jako główny sklep odzieżowy. W segmencie obuwia, zwłaszcza kłapek, Kubota konkuruje z globalnymi markami takimi jak Adidas, Nike, Puma, 4F, Crocs czy Havaianas — zarówno w handlu detalicznym, jak i hurtowym. Od kilku lat wzrastającą konkurencją w handlu online są bardzo tanie produkty, sprzedawane na silnie rosnących platformach: Temu, Shein czy Aliexpress.

Kanały dystrybucji i strategię sprzedaży

Głównym kanałem sprzedaży na polskim rynku odzieży i obuwia pozostają sieci odzieżowe (48% całkowitej sprzedaży). Sprzedaż internetowa, stanowiąca około 33% rynku, systematycznie rośnie, zwłaszcza w kontekście zmieniających się nawyków zakupowych po pandemii. Dystrybucja odbywa się również poprzez dyskonty niespożywcze, bazy i sklepy wielobranżowe.

Strategia sprzedaży Kuboty opiera się na modelu omnichannel, łączącym:

- e-Commerce: własny sklep internetowy (www.kubotastore.pl) oraz platformy marketplace m.in. Allegro, Amazon, Zalando, Decathlon, Empik, eMAG. Dzięki modelowi marketplace marka rozwija sprzedaż cross-border (6% udziału sprzedaży zagranicznej w przychodach 2024 r.).
- Sprzedaż hurtową produktów niepersonalizowanych (www.kubotab2b.pl): współpraca z dużymi sieciami handlowymi oraz średnimi i małymi podmiotami, dzięki którym znacznie umacnia r/r widoczność offline (sklepy stacjonarne), a także online.
- Sprzedaż hurtową produktów personalizowanych (www.kubotacustom.com): współpraca z agencjami marketingowymi oraz klientami końcowymi w zakresie personalizacji kłapek, skarpet, akcesoriów i odzieży. Dzięki własnemu parkowi technologicznemu Kubota oferuje klientom wysokiej jakości realizacje w krótkim czasie.

Dzięki modelowi omnichannel marka zyskuje:

- spójne doświadczenie klienta (maksymalizacja ujednolicenia doświadczenia zakupowego we wszystkich kanałach, zarówno online, jak i offline),
- lepsze wykorzystanie danych i personalizacja (integracja danych z różnych kanałów pozwala na głębsze zrozumienie preferencji klientów B2C i B2B, lepsze ofertowanie oraz tworzenie kolekcji zdywersyfikowanych per kanał sprzedaży),
- zwiększenie sprzedaży i zasięgu (dotarcie do klientów w wielu miejscach jednocześnie, minimalizując ryzyko zależności od jednego kanału dystrybucji),
- wzmocnienie pozycji rynkowej i budowanie marki (spójna strategia omnichannel buduje zaufanie klientów oraz silną reputację marki, co przekłada się na długoterminowy rozwój biznesu).

Trendy i wyzwania rynkowe

Rynek odzieży i obuwia w Polsce doświadczył znaczących zmian w ostatnich latach. Po załamaniu w czasie pandemii (-16,3% w 2020 roku) nastąpiło odbicie o 22%, jednak sytuacja gospodarcza, w tym inflacja, wysokie stopy procentowe oraz wojna w Ukrainie, wpływają na zachowania konsumentów. Około 80% ankietowanych Polaków deklaruje ograniczenie bieżących wydatków, z czego 45% dotyczy odzieży i obuwia.

Wyzwaniami dla branży są rosnące koszty działalności, w tym wyższe ceny towarów, koszty transportu i energii elektrycznej oraz silnie rosnące koszty zatrudnienia (koszty pracy w Polsce rosną dwa razy szybciej niż średnia w UE).

Przewagi konkurencyjne Kuboty

Kubota wyróżnia się na tle konkurencji:

- wysoką rozpoznawalnością marki (niemal 70% w Polsce),
- jasno komunikowanymi wartościami marki (wygoda/swoboda, radość, inkluzywność i autentyczność) spójnymi z nowym systemem identyfikacji wizualnej,
- bardzo dobrą relacją ceny do jakości,
- niskim wskaźnikiem reklamacji i zwrotów w porównaniu do konkurencji,
- doskonałymi opiniami klientów wzmacniającymi social proof ([www: 4,9/5](http://www.trustmate.pl) w TrustMate, Google 4,7/5, 99,8% poleceń Allegro, Amazon Seller Feedback 4,98/5, NPS w B2B 100 pkt.),
- ciekawym i nowoczesnym wzornictwem,
- efektywnym i wyróżniającym się na rynku employer brandingiem,
- polskimi korzeniami (aspekty patriotyzmu gospodarczego).

Ponadto, dzięki wyrazistym działaniom marketingowym i szerokiemu zasięgowi w mediach społecznościowych, Kubota skutecznie buduje zaangażowanie klientów i umacnia swoją pozycję na konkurencyjnym rynku odzieży i obuwia w Polsce.¹²³

¹ www.pmrmarketexperts.com/wiadomosci/rynek-odziezy-i-obuwia-w-polsce-pepco-na-czele-second-handu-rosna-w-sile

² www.pkobp.pl/centrum-analiz/analizy-sektorowe/raporty-branzowe/monitoring-branzowy-handel-detaliczny-odzieza-i-obuwie-sportowym

³ www.blog.arvato.pl/rynek-obuwia-w-e-commerce

7.2.2. ISTOTNE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2024 ROKU

Zwiększenie efektywności biznesowej było możliwe dzięki realizacji przyjętej przez Spółkę Strategii, w tym m.in. dzięki:

- zmianie struktury przychodów polegającej na wzroście sprzedaży e-Commerce oraz zmniejszeniu sprzedaży do sieci handlowych,
- rozwojowi działu marketplace, w tym rozpoczęciu sprzedaży na Zalando.de i Zalando.fr (model ZFS), na eMag.ro, eMag.hu, eMag.bg oraz dynamicznym wzrostem sprzedaży na rynkach europejskich Amazona (głównie niemieckim i francuskim),
- wprowadzeniu do sprzedaży, we własnych kanałach sprzedaży, wielu nowych grup asortymentowych, w tym kaloszy, toreb typu shopper, plecaków oraz parok przeciwdeszczowych,
- premiera wielu nowych grup asortymentowych u kluczowych klientów Spółki, czyli Jeronimo Martins Polska (klapki Pro i torby) i Decathlon Polska (klapki basenowe Basic Junior, klapki Pro, klapki Rzep 2.0, shoppery plażowe),
- poszerzenie oferty Działu sprzedaży produktów personalizowanych o nowy model klapków basenowych oraz asortyment nieklapkowy, bazujący na produktach regularnej kolekcji: skarpety, czapki, buckety, nerki, shoppery, plecaki oraz odzież,
- przygotowanie pierwszej, na tak dużą skalę kolekcji kontraktacyjnej, zakończonej złożeniem zamówień przez nowych i dotychczasowych partnerów biznesowych,
- zbudowanie shoowroomu umożliwiającego profesjonalne przeprowadzanie spotkań kontraktacyjnych,
- rozpoczęcie gromadzenia nakładów na nowe biuro w Gdańsku, czyli w zagłębiu specjalistów z branży mody,
- przeprowadzeniu kampanii marketingowych, które zaowocowały 68 milionami łącznego zasięgu,
- uruchomienie dedykowanego, dwujęzycznego panelu B2B zamówień produktów personalizowanych www.kubotacustom.com,
- usprawnienia i zwiększenie skuteczności działania sklepu online www.kubotastore.pl,
- nawiązanie współpracy B2B z R-Gol, czołowym dystrybutorem sprzętu piłkarskiego w Europie,
- nawiązanie/kontynuacja współpracy B2B i realizacja zamówień produktów personalizowanych dla znaczących i rozpoznawalnych marek: Lay's, Heinz, Allegro, Jysk, BLIK, Old Spice, Polskie Linie Lotnicze LOT, Żywiec Zdrój, InPost, DHL, Panattoni, Żabka Nano, Mobile Vikings, GPW, RMF FM, CAT, Generali, OLX, Nokia, Mapei, Costa Coffee, Aldi Technology Hub, Tania Książka, Radio 357, Morele, Mobile Vikings, Iisek.app, AccorInvest, InFakt, Frisco, Commerzbank, Rainbow Tours, Aquapark Fala Łódź, RTV EURO AGD, Konica Minolta, Energizer, Budimex, Baselinker, Just Join IT, Jakdojade, Energylandia, Masterlease, Rockwool,
- intensyfikacja współpracy z klientami akademickimi i sportowymi w zakresie produktów personalizowanych, m.in.: Akademicki Związek Sportowy, Widzew Łódź, Ruch Chorzów, Motor Lublin, Korona Kielce, Wisła Kraków, Trefl Sopot, Zagłębie Lubin, WTS Polonia Bytom, Wisła Płock, Skra, Bełchatów, GKM Grudziądz,
- zarejestrowanie nowego znaku towarowego Kubota w EUIPO w kilku klasach nicejskich ważnych dla Spółki, z punktu widzenia prowadzonej działalności tj.: 3, 14, 18, 20, 21, 24, 25, 26, 28, 32, 35.

7.2.3. DZIAŁANIA MARKETINGOWE, SUKCESY I NAGRODY ORAZ PUBLIKACJE W MEDIACH

- Przeprowadzenie kampanii „Wróć do strefy komfortu” z okazji 30-lecia marki. Osią kampanii ponownie stał się komfort – zarówno w ruchach, jak i myśleniu i wszystkie jego definicji. We współpracy z popularnymi internetowymi twórcami, marka postanowiła zbadać, co wpływa na wzrost poczucia komfortu. W działaniach wzięli udział: Michał Marszał, twórca memów i dziennikarz związany z tygodnikiem „Nie”, oraz Katarzyna Gandor, biotechnolożka, popularyzatorka wiedzy i twórczyni video o tematyce naukowej.
- Przeprowadzenie kampanii „Tęczyń z dumy” podczas Pride Month.
- Liczne współprace marketingowe z firmami i organizacjami m.in.: Festiwal Filmów Fabularnych w Gdyni, BigFestivalowski, Łódź Design Festival, WOŚP, Allegro, Amazon, Stylowe zakupy, Katalog Marzeń, Lay’s, Radio 357, Janina Daily, Cosibella, PakaZwierzaka, Nacomi.
- Nagroda Menedżer Roku Regionu Łódzkiego 2023 w kategorii Mikro i Mała Firma — Wiceprezesa Dominika Sztoch.
- Dyrektor e-Commerce Roku 2024 w kategorii „Najlepszy zespół e-commerce marketing B2C – podmioty średnie” — nagroda zespołowa dla Kubota S.A.
- 2. miejsce w kategorii Loungewear w Polish Customer's Choice Awards — nagroda zespołowa Kubota S.A.
- Nagrodę w kategorii „The best consumer-centric content” w konkursie Performance Marketing Diamonds EU, organizowanym przez Izbę Gospodarki Elektronicznej za realizację kampanii „Kubota — Podstawa komfortu”
- Uczestnictwo w Międzynarodowych Targach Reklamy i Druku „Promo Show 2024” w ramach promocji usług personalizacji produktów.
- Udział w targach branżowych gadżetów promocyjnych #PIAPconnect w ramach promocji usług personalizacji produktów.

7.2.4. DZIAŁALNOŚĆ CSR

Od 2020 roku Kubota S.A. wspiera Kampanię Przeciw Homofobii, ogólnopolską organizację pozarządową, przeciwdziałającą dyskryminacji ze względu na orientację seksualną i tożsamość płciową i prowadzącą szerokie działania na rzecz praw osób LGBTQ+. W poprzednich latach Kubota wprowadziła do swojej oferty tęcze produkty – klapki Kubota Rzep oraz Torbę Bawełnianą Tęczowa Kubota i T-shirt z nadrukiem Tęczowa Kubota, z których częściowy dochód ze sprzedaży trafiał na rzecz organizacji. Aktualnie Kubota wspiera Kampanię Przeciw Homofobii, przekazując kwotę 5 zł brutto od każdej sprzedanej pary kłapek Kubota Rzep Pride, dostępnej w sprzedaży od grudnia 2024 roku.

Od czasu reaktywacji Kubota S.A. aktywnie wspiera również Orkiestrę Świątecznej Pomocy, każdego roku przekazując na licytację WOŚP swoje produkty. W 2025 roku na aukcję trafił gigantyczny, pluszowy kłapek Kubota, który osiągnął cenę 10 099,00 zł. Cała kwota trafiła na konto organizacji, wspierając diagnostykę małych pacjentów.

Kubota S.A. regularnie wspiera również lokalne i regionalne organizacje pozarządowe oraz instytucje, przekazując swoje produkty potrzebującym – w 2024 r. były to między innymi Centrum Wolontariatu i Integracji Wielokulturowej, Młodzieżowy Ośrodek Socjoterapii we wsi Wojska, Kamilińska Misja Pomocy Społecznej, Stowarzyszenie Pomocy Dzieciom „Przytul Mnie” oraz Środkowopomorskie Regionalne Wodne Ochotnicze Pogotowie Ratunkowe.

7.3 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI KUBOTA

7.3.1 ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. 2023 poz. 120) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki i obejmuje 12 miesięcy zakończonych 31.12.2024 roku z danymi porównywalnymi za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2023 roku.

W 2024 roku dokonano zmiany polityki rachunkowości. Polityka została przyjęta Uchwałą Zarządu w dn. 29.01.2024 r. Zmiany dotyczyły głównie:

- Uszczegółowienia zasad wyceny aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 277).
- Uszczegółowienia zasad dot. ujęcia towarów zakupione w formie kontraktacyjnej.
- Dokonano aktualizacji nowego zakładowego planu kont.

7.3.2 AKTUALNA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Sytuacja finansowa Spółki została zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2024. Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje w tym zakresie, stanowiąc obraz uzyskiwanych wyników prowadzonej przez Kubota S.A. działalności:

Wybrane dane finansowe [PLN]	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023
Kapitał własny	6 333 581,23	5 771 091,69
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 252 944,28	1 871 847,34
Należności krótkoterminowe	2 271 501,55	1 925 769,01
Aktywa razem	8 636 520,71	7 655 105,33
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 402 530,89	3 283 346,13
Wybrane dane finansowe [PLN]	okres od 01.01.2024 do 31.12.2024	okres od 01.01.2023 do 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 061 763,34	21 733 433,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	979 960,93	2 421 359,73
Zysk (strata) brutto	679 670,64	2 529 406,82
Zysk (strata) netto	554 383,64	2 014 155,82

Na dzień 31.12.2024 r. suma bilansowa wyniosła 8 636 520,71 PLN. Dominującą wartością aktywów obrotowych były towary handlowe o wartości 4 275 390,50 PLN, w ramach których zostały ujęte towary znajdujące się w magazynie własnym oraz na magazynie zewnętrznym FBA Amazon oraz ZFS Zalando. Ponad połowa dostępnego na dzień bilansowego salda towarów związana była z zamówieniem kontraktacyjnym, które zostało odsprzedane do sieci handlowych w styczniu kolejnego roku finansowego.

Drugą co do wielkości pozycją aktywów na dzień bilansowy były należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o wartości 2 089 774,00 PLN. Znaczna część tej kwoty to należności od Jeronimo Martins Polska, głównego kontrahenta Spółki. Zgodnie z umową łączącą strony termin płatności ustalony jest na 60 dni.

W trakcie 2024 r. Spółka wygenerowała 22 061 763,34 PLN przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 1,5% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W trakcie 2024 r. Spółka poniosła koszty działalności operacyjnej w wysokości 20 892 173,25 PLN, które były wyższe o 8,4% w stosunku do roku ubiegłego.

7.3.3. KLUCZOWE FINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI

Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki Kubota S.A. zostały zaprezentowane w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	2024	2023
Wskaźniki rentowności		
ROA Rentowność majątku (%) <i>Wynik finansowy netto / aktywa razem</i>	6,42	26,3
ROE Rentowność kapitału własnego (%) <i>Wynik finansowy netto / kapitały własne</i>	8,75	34,9
ROS Rentowność sprzedaży netto (%) <i>Wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	2,5	9,2
Marża na sprzedaży (%)	5,3	11,3
Marża EBITDA (%) <i>EBITDA / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i>	4,7	12
Wskaźniki płynności		
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <i>zobowiązania ogółem/aktywa ogółem</i>	0,26	0,24



7.3.4. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI KUBOTA

W 2025 r. Zarząd planuje skupić się przede wszystkim na utrzymaniu płynności finansowej, rozszerzaniu oferty asortymentowej innej niż klapki oraz budowaniu struktur pod rozpoczęcie ekspansji zagranicznej. Ostrożność w prognozach przychodowych oraz dbałość o utrzymanie płynności wynika z wymagającego dla biznesu otoczenia makroekonomicznego. Zarząd, świadomy powyższego oraz wyzwań stojących przed Spółką, przyjął Strategię na lata 2025-2027, która ma przeciwdziałać przedmiotowym wyzwaniom i ryzykom. Główne cele Spółki są następujące:

- **Finansowe:**

- Wzrost zyskowych przychodów przy zachowaniu bezpiecznego bilansu.

- **Produktowe:**

- Zwiększenie asortymentu nieklapkowego w ofercie.
- Utrzymywanie efektywnego poziomu zapasów.
- Poprawa procesu kontroli jakości.
- Odpowiedź na trend eko.

- **Marketingowo-sprzedażowe:**

- Dywersyfikacja przychodów z różnych kanałów sprzedaży.
- Dywersyfikacja struktury sprzedanego asortymentu.
- Ekspansja na rynki zagraniczne.
- Wzrost bazy klientów.
- Zwiększenie rozpoznawalności marki w Polsce.

- **Organizacyjne:**

- Osiągnięcie efektywności organizacyjnej poprzez optymalizację i digitalizację procesów.
- Stworzenie dla współpracowników środowiska do rozwoju i integracji.
- Zapewnienie ochrony dóbr niematerialnych i bezpieczeństwa danych.

Wszystkie cele, dokładnie opisane w Strategii, są SMART (akronim od ang. *Specific, Measurable, Achievable, Relevant, Time-bound*), czyli skonkretyzowane, mierzalne, osiągalne, istotne oraz określone w czasie. Cele mają odzwierciedlenie w 26 Kluczowych Inicjatywach Biznesowych, których realizacja w 2025 r. jest priorytetem dla wszystkich członków zespołu. Dokładne mierniki powyższych celów oraz sposób ich osiągnięcia stanowi tajemnicę Spółki.

7.3.5. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYKONANIA PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH

Kubota S.A. nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2024.

7.3.6. INFORMACJA O POSIADANYCH PRZEZ SPÓŁKĘ INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

Zarząd Kubota S.A. aktywnie monitoruje ryzyko kursu walutowego i realizuje selektywną politykę zabezpieczeń walutowych przewidującą zabezpieczanie wybranych planowanych wydatków w walutach obcych, w postaci zakupu terminowych kontraktów walutowych forward. Aktywa finansowe zostały nabyte w wyniku transakcji dokonanych w obrocie regulowanym, które wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień rozliczenia transakcji. Na dzień 31.12.2024 r. Spółka posiadała otwarte kontrakty terminowe na zakup waluty o łącznej wartości 14,198 mln CNY oraz 278 tys. USD, które zostaną rozliczone w kolejnym roku finansowym.

7.4. INFORMACJA O RYZYKACH ZWIĄZANYCH Z PROWADZENIEM DZIAŁALNOŚCI

7.4.1. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarząd Spółki identyfikuje ryzyka gospodarcze na podstawie przeprowadzanej analizy środowiska biznesowego, oceny sytuacji rynkowej, oraz monitorowania czynników makroekonomicznych. Ryzyka mogące mieć wpływ na sprawozdawczość finansową, to m.in. ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym.

Ryzyko kredytowe monitorowane jest cyklicznie poprzez poziom kowenantów analizowanych wewnętrznie a wymaganych wobec Spółki na podstawie zawartych umów kredytowych.

Ryzyko walutowe analizowane jest na bieżąco na podstawie realizowanych operacji gospodarczych, przyjętych założeń budżetowych Spółki oraz mitygowane poprzez zawieranie transakcji walutowych zabezpieczających pozycje walutowe oraz poprzez hedging naturalny.

7.4.2. CZYNNIKI RYZYKA

Do najistotniejszych ryzyk, na które narażona jest Kubota S.A., należą:

Ryzyko walutowe

Spółka identyfikuje ryzyko, że wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy finansowe środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na międzynarodowy charakter działalności Spółki w ramach swojej bieżącej działalności operacyjnej jednostka jest bezpośrednio narażona na zmianę kursów walut. Z punktu widzenia planowanych przepływów Spółka jest importers netto – wydatki walutowe zdecydowanie przeważają nad wpływami w tychże walutach w podobnym horyzoncie czasowym. Jednostka ma na celu maksymalizowanie ograniczenia wpływu ryzyka kursowego na wynik finansowy poprzez dopasowywanie strony przychodowej i kosztowej w walutach obcych tzw. hedging naturalny oraz zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających powiązanych z ekspozycją netto na ryzyko kursowe.

Ryzyko związane ze spadkiem zainteresowania produktami Spółki

Spółka rozpoczęła faktyczną działalność operacyjną w roku 2019, generując w tym okresie przychody ze sprzedaży w wysokości 2 mln zł. W roku 2024 wartość przychodów ze sprzedaży wzrosła do ponad 22 mln zł. Wraz ze wzrostem poziomu sprzedaży, wzrasta nasycenie rynku produktami Spółki, jednocześnie wzrasta rozpoznawalność marki „Kubota”, co pozwala na wprowadzanie nowych kategorii produktowych. Spółka podejmuje i planuje podejmować szereg działań, które mają doprowadzić do dalszego wzrostu skali działalności, jednak nie można wykluczyć, że dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży ulegnie istotnemu zmniejszeniu lub, że w wyniku nasycenia rynku przychody ze sprzedaży zaczną spadać. Dodatkowym czynnikiem ryzyka, związanym z możliwym ograniczeniem tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży, jest ryzyko wynikające z nietrafienia z daną kategorią produktową w gusta klientów Spółki (w odniesieniu do linii obuwia lub odzieży), co jest szczególnie istotne w Spółkach działających w segmencie fast fashion. Spółka stara się minimalizować ryzyko nietrafienia w gusta odbiorców poprzez każdorazową dokładną analizę rynku potencjalnych odbiorców oraz zatrudnianie osób z wieloletnim doświadczeniem w branży obuwniczo-odzieżowej.

Ryzyko związane ze współpracą z siecią sklepów Biedronka

Sprzedaż hurtowa jednostki jest realizowana głównie przy współpracy z siecią sklepów Biedronka. W bieżącym okresie ok. 52% przychodów Spółki zostało wygenerowane we współpracy ze wskazanym podmiotem a udział sprzedaży JMP w całości przychodów spółki sukcesywnie maleje (w 2024 roku odnotowano zmniejszenie udziału sprzedaży o 3 punkty procentowe względem 2023 roku.) Współpraca z siecią sklepów Biedronka będzie realizowana w kolejnym roku finansowym.

Istnieje ryzyko, iż z uwagi na nasycenie rynku klientów sieci sklepów Biedronka, kolejne akcje sprzedaży klapków w placówkach dyskonta nie będą budziły zainteresowania klientów tej sieci, jak to robiły poprzednie edycje. W 2024 roku wprowadzono do odbiorcy inne produkty asortymentowe jak klapki Pro czy torby. Na kolejny rok finansowy zaplanowano kontynuację rozszerzania dostępnego asortymentu o kolejne modele nieklapkowe. Istnieje jednak ryzyko, że może nie być zainteresowany dalszą współpracą z jednostką. Taka sytuacja będzie miała istotny negatywny wpływ na osiągane wyniki sprzedażowe oraz mogą wywrzeć istotny wpływ na płynność finansową Spółki. Zarząd informuje, iż współpraca z siecią sklepów Biedronka okazała się sukcesem, nie tylko z uwagi na osiągnięte przychody ze sprzedaży, ale również ze względu na walory marketingowe (milionowe zasięgi wzmianek na temat każdej z promocji w sieci Internet), dochodzenie do nowych, potencjalnych grup odbiorców oraz ugruntowanie pozycji marki wśród obecnych fanów. Spółka skupia się na ciągłym dywersyfikowaniu kanałów sprzedaży w ramach mitygacji niniejszego ryzyka.

W sytuacji zrealizowania się ryzyka braku kontynuowania współpracy z kontrahentem, według opinii Zarządu, Spółka nie będzie zagrożona utratą płynności lub wypłacalności, dzięki prowadzonej sprzedaży w innych ośrodkach dystrybucji oraz w związku z otrzymywaniem zapytań ofertowych od bezpośredniej konkurencji Jeronimo Martins Polska.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Spółka prowadzi działalność na rynkach zagranicznych oraz na rynku krajowym. Działalność Spółki oraz poziom osiąganych przez nią wyników finansowych są zależne od sytuacji makroekonomicznej na świecie, oraz w Polsce, w tym od koniunktury w handlu detalicznym oraz od poziomu wydatków konsumenckich. Poziom popytu generowanego przez konsumentów uzależniony jest w sposób bezpośredni i pośredni od zmiennych makroekonomicznych dotyczących bezrobocia, rynku wynagrodzeń, kształtowania się stóp procentowych, tempa rozwoju gospodarczego, a także polityki fiskalnej i monetarnej. Negatywne zmiany w ogólnej sytuacji makroekonomicznej na świecie, pogarszająca się sytuacja dochodowa gospodarstw domowych i na rynku pracy, a także niepewność w zakresie warunków gospodarczych (np. wojną w Ukrainie) mogą powodować ogólne spowolnienie aktywności gospodarczej, co może mieć przełożenie m.in. na zmniejszenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę. Biorąc pod uwagę posiadany przez Spółkę stan środków pieniężnych, plany inwestycyjne związane z rozwojem sprzedaży produktów Spółki, a także poziom bieżących kosztów i brak istotnych zobowiązań finansowych, w ocenie Zarządu nawet przedłużające się spowolnienie i słabsza koniunktura gospodarcza nie stanowi zagrożenia dla perspektyw rozwoju i płynności Spółki.

Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

Przy ograniczonej puli osób posiadających niezbędne kwalifikacje ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu należy ocenić jako istotne. Dotychczasowe osiągnięcia Spółki stanowią w dużej mierze efekt prac zespołu wykwalifikowanych specjalistów z branży mody, marketingu oraz e-Commerce, skupiającego odpowiednie i rzadkie kompetencje. Ewentualna utrata współpracy może powodować trudności w dalszym rozwijaniu sprzedaży produktów Spółki. Spółka, żeby temu przeciwdziałać, wprowadziła system premiowy dla wszystkich współpracowników, prowadzi szeroko zakrojone działania employer brandingowe oraz dba o niedyskryminowanie płacowe ze względu na płeć.

Ryzyko wynikające z sezonowości sprzedaży produktów

Działalność Spółki to w szczególności sprzedaż obuwia letniego – kłapek. W związku z tym naturalne jest, że Spółka odnotowuje przyrost sprzedaży towarów w okresie letnim – od kwietnia do sierpnia. Jest to spowodowane przede wszystkim rozpoczęciem w kwietniu w całej branży obuwniczo-odzieżowej tzw. sezonu wiosna/lato. Kubota, podobnie jak inne firmy z sektora, wypuszcza wtedy premierę nowej kolekcji oraz prowadzi związane z tym zintensyfikowane działania marketingowe. Wzmocniona sprzedaż widoczna jest również w listopadzie i grudniu, czyli w okresie przedświątecznym. Zarząd informuje, że w celu minimalizacji sezonowości sprzedaży podejmuje wiele działań marketingowych w miesiącach o mniejszym potencjale sprzedażowym, a także wprowadza do sprzedaży produkty obciążone mniejszą sezonowością niż kłapki (m.in. bluzy, dresy, skarpety).

7.5. ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO

Rebranding

Spółka w marcu 2025 r. wprowadziła nowy system identyfikacji wizualnej. Dotychczasowe logo przeszło metamorfozę i pojawiło się w najnowszej kampanii marketingowej pod hasłem "SWOBODNIE. BO TAK". Rebranding objął nie tylko logo, ale cały system komunikacji wizualnej widocznej na produktach, w sieci i na nowej stronie internetowej.

Nowy sygnet marki składa się z dwóch elementów: przełamywacza schematów, czyli ukośnika oraz chmury, nazywanej chmurą komfortu. Ukośnik to z jednej strony ukłon w stronę dotychczasowego logo, a z drugiej – symbol przełamywania schematów w modzie i w myśleniu. Chmura z kolei ma budzić skojarzenia ze swobodą, wygodą i zabawą.

Głównym atutem nowego logo jest prosta forma, dzięki której znak jest łatwo skalowalny, ponadczasowy i dobrze wygląda w połączeniu z każdym typem produktu. Zastosowany krój pisma pozwala na dostosowanie się do nowych trendów wizualnych, dzięki możliwości płynnie zmieniającej się grubości, wysokości czy szerokości liter. Zderzenie w sygnecie formy miękkiej (chmurki) i ostrej (ukośnika) nadaje znakowi uniseksowego charakteru. Claim marki, wymyślony przez jej fanów, uległ skróceniu do formy: Kubota to styl życia.

Nowy logotyp i symbolika zawarta w sygnecie oraz krój pisma stały się punktem wyjścia dla nowej identyfikacji wizualnej. Jest ona obecna na stronie marki, w jej mediach społecznościowych i w pozostałych kanałach dotarcia. Nowe logo będzie widoczne na obuwiu, odzieży i akcesoriach Kuboty z wyjątkiem kłapek na rzep, na którym zostanie dobrze znane, klasyczne logo.

Zawarcie nowej Umowa faktoringu z regresem z ING Commercial Finance Polska S.A.

W dniu 4.02.2025 Spółka podpisała umowę faktoringu z regresem na czas określony do dnia 03.02.2026 r. Udostępniony limit zaangażowania wynosi 4.000.000 PLN.

Zawarcie umowy z firmą audytorską

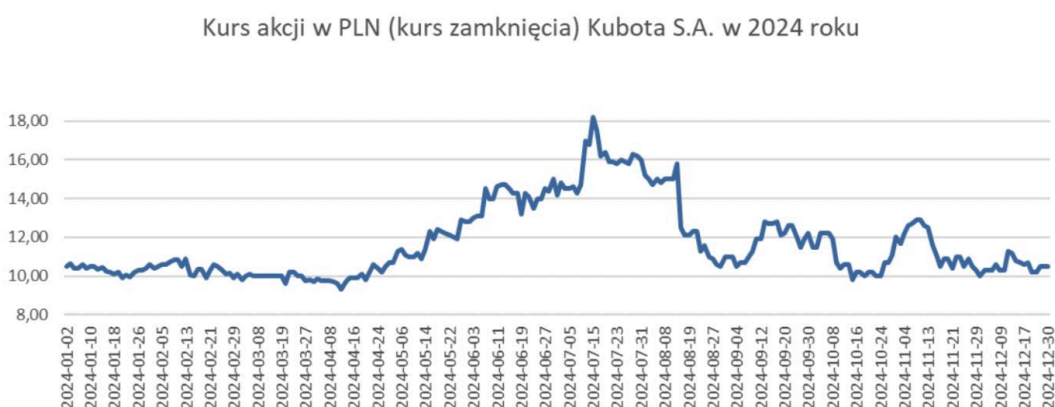
W dniu 13.11.2024 r. Spółka zawarła z FEHU Global Audyt z o.o. z siedzibą w Katowicach, wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4102 umowę o przeprowadzenie badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024 i 2025. Wybór firmy audytorskiej nastąpił na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18.11.2024 roku, podjętej zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

7.6. RELACJE INWESTORSKIE

Spółka utrzymuje relacje inwestorskie ze środowiskiem rynku kapitałowego komunikując się poprzez przestrzeganie przepisów prawa i dostarczanie wymaganych przepisami raportów bieżących i okresowych. Spółka posiada własną stronę internetową kubotastore.pl/relacje-inwestorskie, gdzie udostępnia kluczowe informacje inwestorskie. Ponadto, poza działaniami bezpośrednio związanymi z rynkiem kapitałowym, spółka aktywnie zarządza kontem firmowym oraz osób sprawujących funkcje zarządcze na portalu LinkedIn. Te kompleksowe działania mają na celu nie tylko spełnienie wymogów regulacyjnych, ale także budowanie pozytywnego wizerunku i zaufania wśród społeczności inwestorskiej.

Notowania Spółki

Spółka Kubota S.A. notowana jest na rynku NewConnect od 21 listopada 2022 roku. Rok 2024 Spółka otworzyła notowaniem kursu akcji na poziomie 10,85 PLN / 1 akcję, a zamknęła kursem na poziomie 10,50 PLN / 1 akcję. Poniżej kurs akcji Spółki, jaki się kształtował w ciągu 2024 roku:



7.7. OŚWIADCZENIE O SPRAWOZDANIU NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

KUBOTA S.A. nie przekracza kryteriów z art. 49b ust. 1 UoR i tym samym nie ma obowiązku sporządzania oświadczenia/sprawozdania na temat informacji niefinansowych.



OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki Kubota S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r.

Zarząd Kubota S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, 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 sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Aline Sztal Yvonne Kaselhorst Dominika Szlach

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczenie zarządu spółki Kubota S.A. w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok 2024

Zarząd Kubota S.A. oświadcza, iż wybór firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego sprawozdania finansowego został dokonany zgodnie z przepisami, w tym zgodnie z przepisami 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 sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Aline Sztal Yvonne Kaselhorst Dominika Szlach

Podpisy osób upoważnionych do reprezentowania Spółki

SPRAWOZDANIE Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki stanowi Załącznik nr 1 do Raportu.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

W związku z wejściem w życie z dniem 1 stycznia 2024 r. nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku NewConnect Spółka przyjęła do stosowania wybrane Nowe Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024” („DPNC2024”), dopełniając obowiązku informacyjnego poprzez opublikowanie stosownej informacji w ramach raportu bieżącego EBI 3/2024.



L.p.	Treść zasady	Stosowanie zasady TAK / NIE	Komentarz
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	Spółka prowadzi stronę korporacyjną pod adresem https://kubotastore.pl/ relacje-inwestorskie
	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 kcjonariuszem 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	Spółka stosuje zasadę, jednakże na moment publikacji niniejszego oświadczenia nie występują takie informacje. Jeżeli Spółka zdecyduje się udostępnić interesariuszom materiały informacyjne na temat Spółki, przyjętej strategii i jej realizacji — zostaną one opublikowane na stronie internetowej Spółki.

L.p.	Treść zasady	Stosowanie zasady TAK / NIE	Komentarz
1.8.	wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Spółka stosuje zasadę, jednakże na moment publikacji niniejszego oświadczenia nie zostały opublikowane prognozy. Jeśli Spółka zdecyduje się udostępnić interesariuszom prognozy — zostaną one również niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej Spółki.
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	
1.13.	sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.13.	sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
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 osiąganych wyników.	TAK	

L.p.	Treść zasady	Stosowanie zasady TAK / NIE	Komentarz
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 skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.	TAK	Spółka w ramach struktury operacyjnej posiada wydzielone pion/działy operacyjne na czele, których stoją Dyrektorzy. Dyrektorzy są odpowiedzialni za identyfikację ryzyk w ramach swoich pionów/ działów oraz sposobów ich mitygacji.
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	

L.p.	Treść zasady	Stosowanie zasady TAK / NIE	Komentarz
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	