

W związku z pytaniami otrzymanymi w dniu 16 kwietnia 2026 r. od akcjonariusza, poniżej przekazujemy odpowiedzi na zadane pytania:

1. Majątek to głównie wartości niematerialne i prawne. Pytanie jaka jest ich wartość rzeczywista.

W naszym modelu biznesowym Wartości Niematerialne i Prawne (WNIp) to nie są zapisy księgowe, lecz rdzeń naszego biznesu czyli w pełni funkcjonująca Platforma Tribeware oraz jej kolejne udoskonalenia. Reprezentują one realne przewagi konkurencyjne, które budowaliśmy przez lata. Ich „rzeczywistą wartość” najlepiej weryfikuje sam rynek. To właśnie technologia pozwala generować stabilne, powtarzalne przychody. Gdyby te aktywa nie miały realnej wartości użytkowej dla naszych klientów, nie byłibyśmy w stanie osiągać rekordowych wyników EBITDA i dodatnich przepływów operacyjnych.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości¹ (UoR) dokonywana jest coroczna weryfikacja wartości użytkowej WNIp (aktywowane prace badawcze i rozwojowe Platformy Tribeware). W wyniku waluacji wartości użytkowej, która podlegała szczegółowej kontroli i uwierzytelnieniu przez biegłego rewidenta, stwierdzono, że dla wartości niematerialnych i prawnych wartość użytkowa jest większa od wartości księgowej. W przypadku odwrotnym zaistniałaby konieczność dokonania aktualizacji (pomniejszenia wartości).

Szczegółowe dane wartościowe są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok w części Informacji Dodatkowej w Nocie 11 (w Jednostkowym w Nocie nr 10). Więcej o standardach obowiązujących przy badaniu przez biegłego rewidenta w Sprawozdaniu Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (analogiczne dla sprawozdania jednostkowego).

Można nadmienić, że obszar WNIp oraz nakładów inwestycyjnych ewidencjonowanych przejściowo na Rozliczeniach Międzyokresowych Kosztów (RMK) jest to co roku najobszerniejsza dokumentowo część badania biegłego rewidenta.

2. Bardzo niski poziom należności co świadczy o dobrej dyscyplinie płatniczej kontrahentów i ich dobrej jakości.

Zgadzamy się z tą oceną. Produkty Spółki są oferowane w formule Software-as-a-Service (SaaS), co zwykle oznacza możliwość dostępu do nich po wcześniejszym uregulowaniu stosownych opłat. Są umowy, gdzie część opłat jest naliczana po zakończeniu okresu rozliczeniowego, a należności są odpowiednio zabezpieczane.

3. Poziom zobowiązań krótkoterminowych jest bardzo wysoki, 6-krotnie wyższy niż należności, co jest bardzo niekorzystne.

UoR określa sposób i miejsce wykazywania zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. Dla większej przejrzystości tej pozycji w Sprawozdaniach Finansowych za rok 2025 dodano notę objaśniającą strukturę zobowiązań krótkoterminowych (w Skonsolidowanym to Nota nr 25, w Jednostkowym Nota nr 24). Największa pozycja w wysokości 4.249,5 tys. zł - ponad 58% sumy zobowiązań krótkoterminowych w Sprawozdaniu Skonsolidowanym, ponad 70% w Sprawozdaniu Jednostkowym – to jest równowartość punktów systemowych Platformy Tribeware, które są udostępnione jej użytkownikom w celu wymiany na nagrody. Nie są to kwoty do ewentualnego zwrotu, a jedyną możliwością ich utylizacji jest generowanie przychodu (wydania nagród).

¹ Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. 2026 poz. 522 z późn. zm.)

Wysokie saldo tych zobowiązań jest w rzeczywistości odzwierciedleniem skali naszego biznesu i wysokiej adopcji Platformy Tribeware wśród pracowników naszych Klientów. Im częściej użytkownicy korzystają z platformy i zdobywają punkty, tym wyższa jest ta pozycja w bilansie – co z perspektywy biznesowej jest zjawiskiem bardzo pożądanym i świadczy o skuteczności i rozwoju naszego biznesu. Nie postrzegamy tego zjawiska jako niekorzystne, gdyż nie jest to realny poziom zadłużenia obciążonego ryzykiem.

O poziomie należności jest szerzej w pkt. 2 powyżej.

4. Przychody kwartalne są na podobnym poziomie a koszty rosły i dlatego wystąpiła strata na sprzedaży co jest kolejnym słabym sygnałem.

Generujemy nadwyżkę finansową na naszej bieżącej działalności, co widać w EBITDA i zyskach na poziomie operacyjnym, jednak nasz wynik ze sprzedaży jest obciążony niegotówkową amortyzacją nakładów historycznych na Platformę Tribeware (ponad 822,4 tys. zł w 2025 r.). Rachunek zysków i strat sporządzany jest zgodnie z UoR w wariantcie kalkulacyjnym. Jednym z wyróżników tego układu jest przyporządkowywanie wszystkich kosztów bezpośrednich do produktów. W przypadku One2tribe takim kosztem istotnie wpływającym na wynik na sprzedaży jest amortyzacja Platformy Tribeware wykazywana jako składowa w pozycji „B.I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów”. Pozycja „E. Koszty ogólnego zarządu” zawiera pozostałe amortyzacje (Sprawozdanie Skonsolidowane 151,6 tys. zł, Sprawozdanie Jednostkowe 1,6 tys. zł), poza „Wartością Firmy” (omówione w pkt. 6 poniżej). W Sprawozdaniach Finansowych za rok 2025 jednostkowa „F. Strata ze sprzedaży” wyniosła 42,9 tys. zł i stanowiła 0,27% przychodów jednostkowych, zaś skonsolidowany „F. Zysk ze sprzedaży” wyniósł 300,9 tys. zł i stanowił 1,9% przychodów skonsolidowanych.

Zdecydowanie lepszym wskaźnikiem do analizy jakości działalności One2tribe jest EBITDA, a informacje o jej poziomie znajdują się w „Sprawozdaniu z działalności jednostki oraz Grupy Kapitałowej ONE2TRIBE za 2025 rok”.

Niewielkie odchylenia kwartalne „B.I Kosztów wytworzenia sprzedanych produktów” (a więc i „C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży”) wynikają ze struktury nagród wybieranych przez użytkowników Platformy Tribeware, czyli ich marżowości. „Koszty sprzedaży” czy „Koszty ogólnego zarządu” nie wykazują istotnych wahań.

5. Koszty finansowe spadły dość znacznie i to jest plus.

Zgadza się z tą oceną. Jest to wynikiem prowadzonej optymalizacji w strukturach Grupy One2tribe oraz ogólnej sytuacji gospodarczej.

6. W pozostałych kosztach operacyjnych jest odpis i to ma duży wpływ na wynik.

UoR precyzyjnie określa sposób i miejsce wykazywania amortyzacji Wartości Firmy w sprawozdaniu finansowym jako elementu rachunku zysków i strat w pozycji „H.III Inne koszty operacyjne”. W Sprawozdaniach Finansowych za rok 2025 struktura „pozostałych kosztów operacyjnych” została objaśniona: w Skonsolidowanym to Nota nr 38, w Jednostkowym Nota nr 37. Największą pozycją jest „amortyzacja wartości firmy” w kwocie 815,7 tys. zł. Jej opis znajduje się w Nocie nr 64 Sprawozdania Skonsolidowanego i w Nocie nr 63 Sprawozdania Jednostkowego. Więcej szczegółów dotyczących powstania i genezy „Wartości Firmy” było zawartych w Sprawozdaniach Finansowych w latach poprzednich (od roku 2022).

Zgodnie z UoR dokonywana jest coroczna weryfikacja okresu ekonomicznej użyteczności Wartości Firmy. W wyniku jej przeglądu, weryfikacji i waluacji, która podlegała szczegółowej kontroli i uwierzytelnieniu przez biegłego rewidenta, utrzymano w mocy dotychczasową uchwałę Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ekonomicznego okresu użyteczności „Wartości

Firmy” oraz stosowanych wielkości stawek amortyzacyjnych. Nie zaistniała konieczność dokonania aktualizacji (pomniejszenia wartości) lub innych zmian.

7. Jest kilka dziwnych pozycji jak pozostałe zobowiązania 4,25 mln zł.

Objaśnienie w pkt. 3 powyżej.

8. Przepływy z działalności operacyjnej są na plusie, chociaż 3 krotnie mniejszym niż przed rokiem.

W 2025 r. w przepływach z działalności operacyjnej została wykazana zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów wynikająca z oddania w użytkowanie nowych elementów Platformy Tribeware. Nowe WNIIP zostały ujęte w przepływach z działalności inwestycyjnej. Szczegółowe wyliczenia zostały opisane w Nocie nr 16 Sprawozdania Skonsolidowanego i Nocie nr 15 Sprawozdania Jednostkowego.

Inne pozycje przepływów z działalności operacyjnej porównując bilanse (zmiany) 2025-2024 do 2024-2023 również uległy wahaniom, ale suma korekt wyniku finansowego netto w zakresie przepływów operacyjnych spadła ponad dwukrotnie w porównaniu do 2024 i prawie trzykrotnie względem 2023 r.

9. Zmiana struktury kredytowania - spadek długoterminowych, znaczny wzrost krótkoterminowych – niekorzystne. Niby spłacają kredyty, ale saldo rośnie i tym zasypują dziurę.

Spółka posiada 2 kredyty terminowe, gdzie w związku z czynnikiem czasu, naturalnym jest przesunięcie z części długo- do części krótkoterminowej środków pozostałych do spłaty. Otrzymany w 2025 r. kredyt obrotowy w rachunku bieżącym jest w całości wykazywany jako krótkoterminowy. Szczegóły dotyczące kredytów oraz ich części długo- i krótkoterminowych znajdują się w Nocie nr 21 Sprawozdania Skonsolidowanego i w Nocie nr 20 Sprawozdania Jednostkowego. Zmiana salda kredytowego ogółem uwidoczniła w rachunku przepływów pieniężnych wyniosła ok. 10% zadłużenia kredytowego (224,8 tys. zł w Sprawozdaniu Skonsolidowanym i 259,1 tys. zł w Sprawozdaniu Jednostkowym).

Pozyskanie krótkoterminowego kredytu obrotowego w 2025 roku nie służy „zasypywaniu luk”, lecz optymalizacji zarządzania płynnością w fazie skalowania sprzedaży SaaS. Z perspektywy akcjonariuszy finansowanie bieżącej działalności i ekspansji z taniego kredytu bankowego jest znacznie bardziej opłacalne i korzystne niż alternatywa, jaką byłoby np. rozwodnienie kapitału poprzez nową emisję akcji. Nasz wskaźnik Długu Netto do EBITDA pozostaje na bardzo bezpiecznym i zdrowym poziomie.

10. Dwie spółki zależne - jaka jest ich wartość rzeczywista. W jednej 14. 7 % - o co chodzi.

Zgodnie z UoR dokonywana jest coroczna weryfikacja wartości użytkowej inwestycji, którą są udziały w innych podmiotach. Zarząd Spółki dokonując oceny przesłanek związanych z możliwością utraty wartości inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone podjął decyzję o zleceniu i przeprowadzeniu przez zewnętrzny, niezależny podmiot weryfikacji wartości użytkowej udziałów w jednostce zależnej Logis2tribe Sp. z o. o. W wyniku jej waluacji Spółka otrzymała wycenę wg której jest ona większa od wartości księgowej, nie ma więc konieczności dokonania aktualizacji (odpisu na utratę wartości).

W odniesieniu do wskazanej spółki stowarzyszonej, w której posiadane jest 14,7% udziałów, tj. OnePharma Sp. z o.o., w 2024 roku w porozumieniu z biegłym rewidentem uznano, że wartość użytkowa odzwierciedla przypadająca na jednostkę wartość kapitałów własnych. Spowodowało to konieczność odpisu aktualizującego w wysokości 735.347,31 zł. W 2025 roku

nie zwiększono wartości odpisów. O sprawach związanych z tą inwestycją Spółka komunikowała w raportach bieżących ESPI nr 7/2022 z dnia 31 marca 2022 r., 1/2025 z dnia 21 marca 2025 r., a także w Nocie nr 13 Sprawozdania Skonsolidowanego i Nocie nr 12 Sprawozdania Jednostkowego, a także w Sprawozdaniach Finansowych za rok 2024.

11. Duża pozycja w rozliczeniach międzyokresowych – nakłady inwestycyjne – pytanie czy zasadne.

Patrząc z perspektywy strategicznej, te nakłady są nie tylko zasadne, ale absolutnie kluczowe dla naszej przyszłości i realizacji założeń strategicznych. Pozycja ta reprezentuje nasze inwestycje w rozwój. Zamiast ponosić koszty, reinwestujemy wypracowaną gotówkę w rozbudowę platformy Tribeware. Traktujemy te nakłady jako fundament pod przyszłe strumienie powtarzalnych przychodów z nowych linii produktowych. Przestalibyśmy inwestować tylko w sytuacji, gdybyśmy nie widzieli potencjału do dalszego skalowania biznesu. Prowadzone nakłady inwestycyjne na Platformę Tribeware są obszernie dokumentowane. Co roku wszystkie dotychczasowe zapisy księgowe podlegają badaniu biegłego rewidenta, w trakcie którego przekazywana jest ich szczegółowa charakterystyka wraz z pełną dokumentacją źródłową, wraz z uzasadnieniami. Przekazywanie tych nakładów w użytkowanie (utworzenie WNiP) podlega ścisłej procedurze weryfikacyjnej biegłego rewidenta, w której jest ponownie weryfikowana ich zasadność i uzasadnienia. Więcej szczegółów znajduje się w Notach nr 15 i nr 16 Sprawozdania Skonsolidowanego i w Notach nr 14 i nr 15 Sprawozdania Jednostkowego.