

COMENCO S.A.

2700.23

3312.13

+312.13

92.03

+7.03

+21.56

03

599.745

3337

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2023

Spis treści

1. Charakterystyka spółki	3
1.1. Informacje Podstawowe	3
1.1.1. Dane jednostki	3
1.1.2. Przedmiot działalności	3
1.1.3. Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu	4
1.1.4. Zarząd Spółki	5
1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki	6
1.2. Zakres działalności Spółki	6
1.2.1. Profil działalności Spółki	6
2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
3. Przewidywany rozwój Spółki	7
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki	8
5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	9
6. Czynniki związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami spółki	9
7. Pozostałe informacje	14

1. Charakterystyka spółki

1.1. Informacje Podstawowe

1.1.1. Dane jednostki

Spółka COMECO S.A. (zwana dalej „COMECO” lub „Spółka”) została utworzona na mocy aktu zawiązania Spółki, zawartego w dniu 7 kwietnia 2011 r.

W dniu 31 maja 2011 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wpisie spółki COMECO S.A. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000387924.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka działa na podstawie Statutu Spółki oraz przepisów Kodeksu Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.).

Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa:	COMECO Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	COMECO S.A.
Adres siedziby:	ul. Plac Narutowicza 1, 09-400 Płock
REGON:	142884279
NIP:	7743196808
KRS:	0000387924
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Tel:	+ 48 (24) 235 69 69
Fax:	+ 48 (24) 366 95 25
Adres strony internetowej:	www.comeco.pl
Adres poczty elektronicznej:	polska@comeco.pl

Źródło: Emitent

1.1.2. Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg klasyfikacji PKD:

- PKD 46.90.Z - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana.

Przedmiotem działalności Spółki może także być:

- PKD 46.75.Z - sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- PKD 35.11.Z - wytwarzanie energii elektrycznej,
- PKD 46.72.Z - sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- PKD 46.71.Z - sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
- PKD 38.11.Z - zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 38.22.Z - przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych,
- PKD 74.90.Z - pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna gdzie indziej niesklasyfikowana,
- PKD 42.11.Z - roboty związane z budową dróg i autostrad,

- PKD 42.99.Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej niesklasyfikowane,
- PKD 42.22.Z - roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- PKD 43.32.Z - zakładanie stolarki budowlanej,
- PKD 43.29.Z - wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- PKD 47.19.Z - pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 43.31.Z - tynkowanie,
- PKD 68.10.Z - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- PKD 68.32.Z - zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- PKD 08.92.Z - wydobywanie torfu,
- PKD 43.34.Z - malowanie i szklenie,
- PKD 43.39.Z - wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- PKD 47.25.Z - sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- PKD 56.21.Z - przygotowywanie i dostarczanie żywności dla odbiorców zewnętrznych (katering),
- PKD 20.15.Z - produkcja nawozów i związków azotowych,
- PKD 68.20.Z - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- PKD 68.31.Z - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- PKD 38.32.Z - odzysk surowców z materiałów segregowanych,
- PKD 46.76.Z - sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- PKD 46.73.Z - sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- PKD 46.77.Z - sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- PKD 38.12.Z - zbieranie odpadów niebezpiecznych,
- PKD 38.21.Z - obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- PKD 41.10.Z - realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- PKD 41.20.Z - roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych,
- PKD 43.12.Z - przygotowywanie terenu pod budowę,
- PKD 43.21.Z - wykonywanie instalacji elektrycznych.

1.1.3. Kapitał zakładowy, struktura akcjonariatu oraz struktura głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.220.000,00 zł (słownie: jeden milion dwieście dwadzieścia tysięcy złotych) i dzielił się na 12.200.000 (słownie: dwanaście milionów dwieście tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
A	1.000.000	8,20%	1.000.000	8,20%
B	8.500.000	69,67%	8.500.000	69,67%
C	1.900.000	15,57%	1.900.000	15,57%
D	800.000	6,56%	800.000	6,56%

Źródło: Emitent

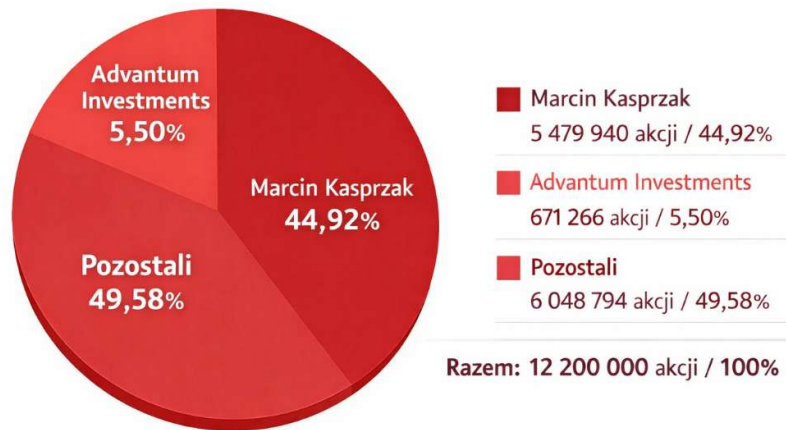
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu na dzień 31 grudnia 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Marcin Kasprzak	5 479 940	44,92%	5 479 940	44,92%
Advantum Investments sp. z o.o.	671 266	5,50%	671 266	5,50%
Pozostali	6 048 794	49,58%	6 048 794	49,58%
Razem	12 200 000	100,00%	12 200 000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

Struktura własnościowa Emitenta (udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ) na dzień 31 grudnia 2023 r. i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Struktura akcjonariatu



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO
Źródło: Emitent

1.1.4. Zarząd Spółki

W roku obrotowym 2023 w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- Michał Grzelaczyk – Prezes Zarządu.

W trakcie 2023 roku obrotowego oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki nie zaszły żadne zmiany.

W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu Spółki jest następujący:

- Michał Grzelaczyk – Prezes Zarządu.

1.1.5. Rada Nadzorcza Spółki

W dniu 2 stycznia 2023 r. Emitent powziął informację o złożeniu rezygnacji z pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki przez Członków Rady Nadzorczej:

- 1) Michał Bąbrych – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Janusz Starostecki – członek Rady Nadzorczej,
- 3) Dariusz Lewicki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Janusz Aramowicz – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Karolina Bąbrych – członek Rady Nadzorczej.

Rezygnacje przez wszystkie z ww. osób złożone zostały ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2023 r.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. skład Rady Nadzorczej nie został uzupełniony.

W dniu 24 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwały 4-8 w sprawie powołania nowych Członków Rady Nadzorczej. Dlatego na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Rady Nadzorczej jest następujący

- 1) James Teague – członek Rady Nadzorczej,
- 2) Monika Badura – członek Rady Nadzorczej,
- 3) Rafał Wołujczyk – członek Rady Nadzorczej,
- 4) Paweł Bielawski – członek Rady Nadzorczej,
- 5) Jack van Tilburg – członek Rady Nadzorczej.

1.2. Zakres działalności Spółki

1.2.1. Profil działalności Spółki

W latach 2004-2011, działalność ta była prowadzona przez przedsiębiorstwo „COMECO Jerzy Komosiński”. Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa została w dniu 17 lutego 2012 r. wniesiona aportem do spółki COMECO S.A. Rejestracja aportu miała miejsce w dniu 13 marca 2012 r. Spółka działała w oparciu o zorganizowaną i funkcjonującą sieć sprzedaży obejmującą obszar praktycznie całej Polski oraz Włochy.

Począwszy od 2023 roku, Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej. W dniu 30 czerwca 2023 roku, Emitent złożył w Sądzie Rejonowym w Płocku, V Wydział Gospodarczy do spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych ul. 8 Pułku Artylerii Lekkiej 6 09-402 Płock, wniosek o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego (postępowania o zatwierdzenie układu). Zgodnie z art. 210 ustawy Prawo restrukturyzacyjne Emitent zawarł z doradcą restrukturyzacyjnym Aleksandrą Lipską umowę o sprawowanie nadzoru nad przebiegiem postępowania. W dniu 30 czerwca 2023 r. nadzorca układu zamieścił zgodnie z art. 226a ust. 1 powołanej wyżej ustawy, obwieszczenie o ustaleniu dnia układowego na dzień 30 czerwca 2023 r. Ogłoszenie zostało opublikowane w Krajowym Rejestrze Zadłużonych (sygnatura PL1P/GRz-nu/59/2023) w dniu 30.06.2023 r. pod pozycją 20230630/00309. Decyzja Zarządu Spółki podyktowana została potrzebą ochrony praw i interesów Spółki, akcjonariuszy oraz jej kontrahentów.

2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Jak wynika ze sprawozdania finansowego, sytuacja ekonomiczno-finansowa Spółki w 2023 roku była trudna. Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 493 846,56 zł oraz utrzymujący się ujemny poziom kapitałów własnych. Dlatego w roku obrotowym 2023 kluczowym zdarzeniem mającym istotny wpływ na działalność Spółki było podjęcie przez Zarząd decyzji o rozpoczęciu procesu restrukturyzacyjnego w trybie postępowania o zatwierdzenie układu.

W dniu 30 czerwca 2023 r. został ustalony dzień układowy dla Spółki, co zostało ogłoszone w drodze stosownego obwieszczenia. Postępowanie prowadzone było z udziałem nadzorca układu – Aleksandry Lipskiej. Celem wdrożonej procedury restrukturyzacyjnej była poprawa sytuacji finansowej Spółki, w szczególności poprzez umożliwienie zawarcia układu z wierzycielami, optymalizację poziomu zadłużenia oraz zapewnienie kontynuacji działalności operacyjnej. Otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego stanowiło istotne zdarzenie z punktu widzenia oceny zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz jej sytuacji finansowej. Procedura ta wpływała na relacje z wierzycielami, strukturę zobowiązań oraz bieżące zarządzanie płynnością finansową.

Istotnym zdarzeniem w pierwszej połowie 2023 roku były również działania podejmowane przez Spółkę w obszarze rozwoju działalności w sektorze energetycznym i odnawialnych źródeł energii. W dniu 20 lutego 2023 r. Spółka przekazała raporty bieżące ESPI nr 4/2023 oraz 5/2023 dotyczące współpracy z SIMPLE H2 Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach, w których wskazano na zawarcie umów wstępnych dotyczących zakupu licencji/patentów związanych z technologią wodorową, w tym w zakresie mobilnych stacji do wytwarzania, magazynowania i dystrybucji wodoru oraz elektrolizerów. Jak jednak wynika z późniejszego sprostowania, w rzeczywistości w dniu 13 lutego 2023 r. Spółka podpisała z SIMPLE H2 jedynie list intencyjny, którego celem było podjęcie współpracy w obszarze rozwoju technologii wodorowych oraz potencjalnej dystrybucji rozwiązań technologicznych na rynku krajowym i zagranicznym. Zakres planowanej współpracy obejmował m.in. wspólne projekty rozwojowe, działania inwestycyjne, wymianę know-how oraz rozmowy dotyczące dystrybucji technologii. Jednocześnie pomiędzy stronami nie doszło do zawarcia żadnej wiążącej umowy dotyczącej nabycia licencji lub patentów. W dniu 24 lutego 2023 r. Spółka otrzymała od SIMPLE H2 oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych listu intencyjnego, a następnie wezwanie do sprostowania przekazanych raportów bieżących. W konsekwencji w dniu 19 kwietnia 2023 r. Spółka dokonała stosownego sprostowania w raporcie ESPI nr 14/2023.

Powyższe zdarzenie miało istotne znaczenie z punktu widzenia planów rozwojowych Spółki w obszarze OZE, jednakże nie doprowadziło do realizacji zakładanej współpracy ani wdrożenia nowych technologii.

Po zakończeniu roku obrotowego, tj. do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, nie wystąpiły inne zdarzenia o istotnym wpływie na działalność Spółki. Działania Zarządu koncentrowały się na doprowadzeniu do zawarcia układu z wierzycielami aby nie doprowadzić do ogłoszenia upadłości Spółki. Celem restrukturyzacji było zredukowanie zadłużenia wynikającego z zarządzania Spółką przez poprzedni zarząd, a zastanego przez zarząd obecny. W związku z powyższym Zarząd podjął działania obejmujące w szczególności:

- koncentrację na odzyskiwaniu należności,
- ograniczenie działalności operacyjnej,
- przygotowanie wycen aktywów i przedsiębiorstwa,
- prowadzenie rozmów z potencjalnym inwestorem.

3. Przewidywany rozwój Spółki

Strategia rozwoju Spółki zakłada zmianę dotychczasowego modelu funkcjonowania, w ramach którego Spółka nie prowadziła aktywnej działalności operacyjnej. Celem przyjętej strategii jest uruchomienie nowego modelu

biznesowego dostosowanego do aktualnych uwarunkowań rynkowych oraz budowa długoterminowej wartości dla akcjonariuszy.

Jednocześnie rozwój Spółki uzależniony jest od skutecznego zakończenia procesu sanacyjnego oraz pozyskania inwestora. Spółka planuje rozpoczęcie prowadzenia działalności operacyjnej jeszcze przed zakończeniem postępowania sanacyjnego oraz realizacją warunków ewentualnej umowy inwestycyjnej.

Obecnie działania Spółki koncentrują się na pozyskaniu środków finansowych niezbędnych do dalszego funkcjonowania oraz realizacji założonych celów strategicznych.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Począwszy od 2023 roku, Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej, co znajduje odzwierciedlenie w osiągnięciu jedynie marginalnych przychodów ze sprzedaży w wysokości 54 510,01 zł. W analizowanym okresie Spółka ponosiła jednak koszty związane z jej bieżącym funkcjonowaniem oraz procesem restrukturyzacji, które wyniosły 516 103,64 zł, co skutkowało stratą netto na poziomie -493 846,56 zł.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku suma bilansowa Spółki wyniosła 889 107,43 zł. W strukturze aktywów dominowały aktywa obrotowe w wysokości 608 864,06 zł, obejmujące głównie należności krótkoterminowe, przy jednocześnie bardzo niskim poziomie środków pieniężnych wynoszącym 239,14 zł. Po stronie pasywów utrzymuje się ujemny kapitał własny na poziomie -3 291 430,06 zł, wynikający z nagromadzonych strat z lat ubiegłych oraz straty bieżącej. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej były ujemne i wyniosły -243 196,24 zł. Na koniec okresu Spółka dysponowała środkami pieniężnymi na poziomie 239,14 zł.

Podsumowując, rok 2023 był dla Spółki okresem braku prowadzenia działalności operacyjnej oraz kontynuacji działań restrukturyzacyjnych, ukierunkowanych na stabilizację sytuacji finansowej i przygotowanie do ewentualnego wznowienia działalności w przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd prowadzi działania restrukturyzacyjne mające na celu stabilizację sytuacji finansowej Spółki oraz uniknięcie ogłoszenia upadłości. Kluczowym celem restrukturyzacji jest redukcja zadłużenia, będącego konsekwencją zarządzania Spółką przez poprzedni zarząd, a przejętego przez obecne władze Spółki.

W ramach przygotowań do dalszego rozwoju podjęto działania zmierzające do zmiany głównego przedmiotu działalności Spółki. Rozpoczęto również wstępne rozmowy oraz zawarto porozumienia z zainteresowanym inwestorem, których celem jest wyprowadzenie Spółki z obecnej sytuacji oraz doprowadzenie do wznowienia notowań akcji na rynku NewConnect, do czego Zarząd konsekwentnie dąży.

Realizacja powyższych działań, wraz z wdrożeniem szeregu zmian w obszarze funkcjonowania operacyjnego Spółki, powinna umożliwić pomyślne zakończenie procesu restrukturyzacji oraz stworzyć podstawy do dalszego rozwoju Spółki we współpracy z nowymi partnerami.

5. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Spółka identyfikuje następujące kluczowe czynniki ryzyka, które mogą mieć istotny wpływ na jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju:

Ryzyko kontynuacji działalności

Z uwagi na trudną sytuację finansową, w tym ujemne kapitały własne oraz ograniczoną skalę działalności operacyjnej, istnieje ryzyko związane z możliwością kontynuowania działalności przez Spółkę.

Ryzyko niepowodzenia procesu restrukturyzacyjnego

Przyszłość Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od skutecznego przeprowadzenia postępowania restrukturyzacyjnego. Brak zawarcia układu z wierzycielami może skutkować koniecznością złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości.

Ryzyko niepozyskania inwestora

Realizacja strategii rozwoju Spółki, w tym wznowienie działalności operacyjnej oraz wdrożenie nowego modelu biznesowego, uzależniona jest od pozyskania inwestora. Na obecnym etapie działalności Spółka dysponuje ograniczonymi zasobami finansowymi, co istotnie ogranicza możliwość samodzielnego finansowania dalszego rozwoju. Istnieje ryzyko, że Spółka nie pozyska inwestora na oczekiwanych warunkach lub w zakładanym czasie. Ewentualne zainteresowanie inwestorów może być ograniczone ze względu na obecną sytuację finansową Spółki, w tym ujemne kapitały własne, historię strat oraz prowadzone postępowanie restrukturyzacyjne. Ponadto proces pozyskania inwestora może być długotrwały i obarczony niepewnością co do jego rezultatu, a warunki ewentualnej inwestycji mogą wiązać się z istotnym rozwodnieniem dotychczasowych akcjonariuszy lub koniecznością wprowadzenia zmian w strukturze właścicielskiej i zarządczej Spółki.

Ryzyko związane ze zmianą modelu biznesowego

Spółka planuje zmianę profilu działalności. Transformacja ta wiąże się z ryzykiem nieosiągnięcia zakładanych efektów, w szczególności w przypadku ograniczonych zasobów finansowych lub braku odpowiednich partnerów biznesowych. Zmiana modelu biznesowego wymaga zaangażowania odpowiednich zasobów finansowych, organizacyjnych i technologicznych, których pozyskanie na obecnym etapie działalności Spółki może być utrudnione. Istnieje również ryzyko braku skutecznego wdrożenia nowych kierunków działalności, w tym trudności w pozyskaniu partnerów biznesowych, technologii lub inwestora. Dodatkowo Spółka może napotkać bariery wejścia na rynek, w tym wysoką konkurencję, wymogi regulacyjne oraz konieczność poniesienia istotnych nakładów inwestycyjnych przed osiągnięciem pierwszych przychodów. Nie można wykluczyć, że planowana transformacja nie przyniesie oczekiwanych rezultatów lub będzie wymagała więcej czasu i środków niż pierwotnie zakładano. W konsekwencji niepowodzenie w realizacji zmiany modelu biznesowego może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki oraz jej zdolność do kontynuowania działalności.

6. Czynniki związane z rynkiem kapitałowym i obrotem akcjami spółki

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na rynku NewConnect będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Na podstawie §11 ust. 1 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: na wniosek emitenta, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie. Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki tzn., jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników lub jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie. Ponadto zgodnie z §11 ust. 2 w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie, – wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
- w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu
- w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z § 12 ust. 3 przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji Emitenta.

Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

a) w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego

wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

b) w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Na żądanie KNF Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Na podstawie art. 78 ust. 4a Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku, gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do

wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Na podstawie § 17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania przez Emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć Emitenta,
- 2) nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać Emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji. Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy Emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję

o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na

zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależy wykonywać obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

Inwestorzy przed nabyciem akcji Emitenta na rynku kapitałowym, powinni wziąć pod uwagę, iż ryzyko inwestycji w tego typu papiery wartościowe jest większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Trudno także przewidzieć, jak będzie kształtował się kurs akcji Emitenta w krótkim i długim okresie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od liczby oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki, takie jak ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski, czy też sytuacja na rynkach światowych. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu swoich akcji po ich wprowadzeniu do obrotu, nie ma więc pewności, że osoba nabywająca akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

7. Pozostałe informacje

Zgodnie z art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie Zarządu z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej wymagane informacje.

Art. 49 ust. 2 pkt. 3

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie prowadziła żadnych działań w dziedzinie badań i rozwoju.

Art. 49 ust 2 pkt. 5)

Nabycie udziałów własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

W roku obrotowym 2023 Spółka nie nabywała ani nie sprzedawała akcji własnych.

Art. 49 ust 2 pkt. 6)

Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. a)

Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

W okresie od 01.01.2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

Art. 49 ust 2 pkt. 7 ppkt. b)

Informacja o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń ani nie zabezpiecza istotnych rodzajów planowanych transakcji.

Art. 49 ust. 2a)

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zasad zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy z dnia 18 grudnia 2023 r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”, stanowi element raportu rocznego Spółki za 2023 rok obrotowy, zgodnie z § 5 ust. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

Art. 49 ust. 3

Istotne informacje dla oceny jednostki – wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Spółka nie wykorzystuje dodatkowych wskaźników finansowych i niefinansowych do oceny sytuacji jednostki. Charakter działalności Spółki nie wpływa negatywnie na środowisko naturalne.

Michał Grzelaczyk
Prezes Zarządu