



Sprawozdanie z działalności
YBS SPÓŁKA AKCYJNA
za okres od 1.01.2024 do 31.12.2024

Bielsko-Biała, dn. 19 stycznia 2025 r.

I. Podstawowe informacje

Firma:	YBS SPÓŁKA AKCYJNA (DAWNIEJ: YELLOW BOSON SPÓŁKA AKCYJNA)
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bielsko-Biała
Adres:	43-300 Bielsko-Biała, ul. Gałczyńskiego 39
Adres poczty elektronicznej:	biuro@ybs-sa.pl
Adres strony internetowej:	www.ybs-sa.pl
NIP:	5242566601
REGON:	140455002
KRS:	0000373900
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bielsku-Białej, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy:	7.500.000,00 zł w całości opłacony
Akcje:	Seria A: 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria B: 1 800 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria C: 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria D: 57 200 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria E: 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela
Zarząd:	Sławomir Jarosz – Prezes Zarządu Artur Górski – Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:	Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej Sylvia Gołębowska - Członek Rady Nadzorczej Emilia Śledziona - Członek Rady Nadzorczej Maciej Dudek - Członek Rady Nadzorczej Bartłomiej Wilusz - Członek Rady Nadzorczej

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD ujawnionym w KRS jest:

1. 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych
2. 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
3. 27.11.Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów
4. 35.23.Z Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym
5. 35.12.F Wytwarzanie energii elektrycznej z pozostałych źródeł odnawialnych
6. 35.13.Z Przesyłanie energii elektrycznej
7. 35.14.Z Dystrybucja energii elektrycznej
8. 35.15.Z Handel energią elektryczną
9. 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych i klimatyzacyjnych
10. 43.24.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych

W roku 2025 Zarząd Spółki podjął decyzję o uruchomieniu nowej linii biznesowej w segmencie produktów ogrodniczych, obejmującej handel ekologicznymi środkami wspomagającymi uprawę i ochronę roślin.

Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu zmianie ulegnie przedmiot działalności wpisany w Statut Spółki.

Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Organy spółki

Zarząd:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Zarząd Emitenta był jednoosobowy, w składzie:

Dawid Puton - Prezes Zarządu

W dniu 28 lutego 2025 r. doszło do zmian w Zarządzie Spółki, a wskazany niżej skład jest aktualny do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Sławomir Jarosz - Prezes Zarządu,
Artur Górski - Wiceprezes Zarządu.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Mateusz Mróz - Członek Rady Nadzorczej,
- Jacek Okoń - Członek Rady Nadzorczej,
- Krystian Puton - Członek Rady Nadzorczej,
- Kamil Preś - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Ostrowski - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 20 lutego 2025 r. doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej, a wskazany niżej skład jest aktualny do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Michał Damek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Sylwia Gołębiowska - Członek Rady Nadzorczej,
- Emilia Śledziona - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Dudek - Członek Rady Nadzorczej,
- Bartłomiej Wilusz - Członek Rady Nadzorczej.

Akcjonariat:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 6.500.000,00 zł (opłacony w całości) i dzielił się na 65.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 5.000.000 akcji serii A,
- 1.800.000 akcji serii B,

- 1.000.000 akcji serii C,
- 57.200.000 akcji serii D.

W dn. 22 sierpnia 2025 r. ujawniono w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 1.000.000 akcji serii E, przez co doszło do zmiany struktury kapitału zakładowego. Obecnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 7.500.000,00 zł (opłacony w całości) i dzieli się na 75.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:

- 5.000.000 akcji serii A,
- 1.800.000 akcji serii B,
- 1.000.000 akcji serii C,
- 57.200.000 akcji serii D,
- 1.000.000 akcji serii E.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Artur Górski	26 712 248	26 712 248	41,10%	41,10%
Sławomir Jarosz	24 938 269	24 938 269	38,37%	38,37%
Pozostali akcjonariusze:	13 349 483	13 349 483	20,54%	20,54%
Razem:	65 000 000	65 000 000	100,00%	100,00%

Z uwagi na zarejestrowanie w dn. 22 sierpnia 2025 r. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 1.000.000 akcji serii E, a także transakcji na akcjach dokonanych od 31 grudnia 2024 r., na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania struktura akcjonariatu powyżej 5% w głosach na walnym zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Artur Górski	29 988 248	29 988 248	39,98%	39,98%
Sławomir Jarosz	26 567 269	26 567 269	35,42%	35,42%
Pozostali akcjonariusze:	18 444 483	18 444 483	24,59%	24,59%
Razem:	75 000 000	75 000 000	100%	100%

Grupa Kapitałowa

W dniu 4 stycznia 2022 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Emitenta z Yellow Boson S.A. z siedzibą w Warszawie (KRS 0000746465; dalej: Spółka Przejmowana). Połączenie było efektem podjętych przez Spółkę oraz Spółkę Przejmowaną uchwał w sprawie połączenia obu podmiotów. Połączenie nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę (jako spółkę przejmującą), w zamian za nowo wyemitowane akcje zwykłe na okaziciela serii D, które Spółka wydała akcjonariuszom Spółki Przejmowanej na zasadach określonych w Planie Połączenia uzgodnionym i przyjętym przez Zarządy łączących się spółek w dniu 29 lipca 2021 r. W związku z powyższym Spółka weszła w ogół praw i obowiązków Spółki Przejmowanej i tym samym stała się jednostką zależną wobec spółki Yellow Boson Ltd z siedzibą w Londynie, która bezpośrednio posiadała 37 180 000 akcji serii D stanowiących 57,2% w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu Spółki, a Spółka z kolei stała się spółką dominującą wobec następujących spółek zależnych (z których część nie prowadziła faktycznej działalności):

- Wolna Energia sp. z o.o.,
- Property Fund S.A.,
- Energy Fund ASI sp. z o.o. (obecnie Energy Fund ASI S.A.),
- Yellow Boson Inno sp. z o.o.,
- Yellow Boson One sp. z o.o.,
- Yellow Boson Tech sp. z o.o.,
- Green Boson P.S.A.,
- Sun2Hydrogen sp. z o.o. (obecnie Gold Boson sp. z o.o.).

W związku z brakiem osiągnięcia celów biznesowych i pogarszającą się sytuacją finansową Spółki i Grupy Kapitałowej postanowiono o sprzedaży wszystkich spółek zależnych. Proces ten rozpoczął się w dniu 27 kwietnia 2023 r. poprzez zawarcie umów sprzedaży akcji i udziałów, przy czym transakcje zbycia spółek Wolna Energia sp. z o.o. oraz Gold Boson sp. z o.o. zostały ponowione (z uwagi na wadliwą reprezentację) w dniu 27 czerwca 2023 r. Ponadto, nie dochowano wszystkich aspektów niezbędnych dla zarejestrowania umów zbycia akcji w rejestrach akcjonariuszy, przez co proces likwidacji Grupy Kapitałowej mocno przeciągnął się w czasie, albowiem:

1. do zbycia Energy Fund ASI S.A. doszło w dniu 13 sierpnia 2024 r.
 - a. w tym samym dniu Yellow Boson Inno sp. z o.o. przestała być spółką pośrednio zależną od YBS S.A.
 - b. w tym samym dniu Yellow Boson One sp. z o.o. przestała być spółką pośrednio zależną od YBS S.A.
 - c. w tym samym dniu Yellow Boson Tech sp. z o.o. przestała być spółką pośrednio zależną od YBS S.A.
2. do zbycia Green Boson P.S.A. doszło w dniu 1 sierpnia 2025 r.

3. do zbycia Property Fund S.A. doszło w dniu 5 września 2025 r.

przez co Grupa Kapitałowa finalnie przestała istnieć w dniu 5 września 2025 r. Obecny Zarząd Spółki nie ma żadnej wiedzy o funkcjonowaniu byłych spółek zależnych poza tą ogólnodostępną w rejestrze przedsiębiorców, z którego wynika, iż część spółek od lat nie składa sprawozdań finansowych do rejestru, a spółki akcyjne nie przeprowadzają obligatoryjnych badań sprawozdań przez firmy audytorskie.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego, w tym informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju oraz informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Połączenie zarejestrowane dnia 4 stycznia 2022 r. pozwoliło na rozpoczęcie działalności na rynku odnawialnych źródeł energii. Przejęta spółka pod firmą Yellow Boson S.A. z siedzibą w Warszawie tworzyła Grupę Kapitałową z następującymi spółkami: Wolna Energia sp. z o.o., Property Fund S.A., Energy Fund ASI sp. z o.o., Yellow Boson Inno sp. z o.o., Yellow Boson One sp. z o.o., Yellow Boson Tech sp. z o.o., Green Boson P.S.A., Sun2Hydrogen sp. z o.o., z których część prowadziła działalność, a pozostałe przygotowywały się do jej uruchomienia. Od początku roku 2022 Grupa Kapitałowa podjęła szereg działań w celu zwiększenia skali działalności, realizując projekty instalacyjne, w szczególności instalacje fotowoltaiczne. Spółka starała się pozyskać partnerów biznesowych, którzy byłiby otwarci na wdrażanie technologii OZE, co w zamierzeniu Zarządu miało przynieść lepsze wyniki finansowe, jednakże nie udało się osiągnąć zamierzonych celów. Z uwagi na trwałą nierentowność działalności, w szczególności problemy płynnościowe w spółce zależnej – Wolna Energia sp. z o.o., która odpowiadała za zasadniczą część osiągniętych przez Grupę wyników finansowych, postanowiono o zakończeniu działalności w segmencie OZE, poprzez sprzedaż wszystkich spółek zależnych. Umowy zbycia zostały zawarte niedługo po ujawnieniu, iż Wolna Energia sp. z o.o. zainicjowała procedurę restrukturyzacji spółki, jednocześnie składając wniosek o ogłoszenie jej upadłości.

W roku 2024 Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży, generując stratę ze sprzedaży w kwocie -28.397,07 zł. Strata netto z kolei wyniosła -47 735,74 zł.

W dniu 17 czerwca 2025 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o uruchomieniu nowej linii biznesowej w segmencie produktów ogrodniczych, obejmującej handel ekologicznymi środkami wspomagającymi uprawę i ochronę roślin. Model działalności zakłada zakup towarów bezpośrednio od producentów i ich dalszą odsprzedaż do największych przedsiębiorstw z branży agrobiznesu w Polsce. Kluczowymi produktami nowej linii biznesowej będą

obornik bydlęcy, kurzy i koński, uznawany za jeden z najcenniejszych nawozów organicznych, a także ekologiczne preparaty zwalczające ślimaki, krety i inne szkodniki.

Przewagą konkurencyjną Spółki w ramach tej linii biznesowej ma być zapewnienie długoterminowej, stabilnej dostępności tych produktów, w szczególności obornika, który bywa reglamentowany i trudno dostępny na rynku. W ocenie Zarządu uruchomienie omawianej linii biznesowej powinno przyczynić się do zapewnienia źródła przychodów Spółki, co z kolei powinno zapewnić stabilność finansową Spółce i umożliwić jej powrót na drogę rozwoju.

Z kolei w dniu 22 sierpnia 2025 r. podpisano z podmiotem zewnętrznym ("Partner") umowę o współpracy, w zakresie produkcji i sprzedaży organicznych nawozów granulowanych. Strony ustaliły, że Partner będzie produkował organiczne nawozy granulowane (bydlęce, końskie), natomiast Spółka sfinansuje część produkcji, poprzez zakup bieżącej produkcji, jednak w ilości nie większej niż łącznie 400 ton, przy czym po podpisaniu przedmiotowej umowy, Spółka dokona zakupu tych nawozów znajdujących się w magazynach Partnera, tj. w ilości 150 ton, a następnie będzie cyklicznie kupowała bieżącą produkcję, gdzie ilość pojedynczego zamówienia uwzględnionego na danej fakturze nie będzie niższa niż 30 ton. Partner zobowiązał się, że od dnia podpisania umowy do 31 grudnia 2025 r. wyprodukuje 500 ton tych organicznych nawozów granulowanych, a w okresie od 1 kwietnia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. w ilości 200 ton. Spółka będzie miał prawo odmówić zapłaty i przyjęcia od Partnera tych nawozów granulowanych, jeżeli Partner nie będzie posiadał odpowiedniej ilości (uniemożliwiającej dalszą sprzedaż), lub Partner nie będzie posiadał (zostaną cofnięte) odpowiednich certyfikatów bądź zezwoleń koniecznych do produkcji lub sprzedaży tych nawozów. Wartość przedmiotowej umowy Zarząd szacuje na ok. 700 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony i może być wypowiedziana przez każdą ze stron z zachowaniem 6-miesięcznego terminu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego, przy czym umowa może zostać wypowiedziana tylko w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca danego roku. W przypadku, gdyby wypowiedzenie umowy narażało drugą stronę na wystąpienie szkody, strona wypowiadająca umowę jest zobowiązana do naprawienia powstałej z tego tytułu szkody.

W dniu 1 grudnia 2025 r. podpisano z podmiotem zewnętrznym ("Partner 2") umowę o współpracy, w zakresie sprzedaży organicznych nawozów granulowanych. Zgodnie z umową, Spółka zobowiązała się dostarczyć Partnerowi 2 w terminie do końca maja 2025 r. łącznie 650 ton organicznych nawozów granulowanych, przy czym dostawy będą odbywały się w okresach miesięcznych począwszy od stycznia 2026 r., zgodnie z przyjętym przez Strony harmonogramem. Łączną wartość tej umowy Zarząd Spółki szacuje na ok. 1 mln zł, przy czym 280 tys. zł winno zostać rozliczone w terminie do 31

marca 2026 r., a kolejne 380 tys. zł w terminie do 30 kwietnia 2026 r. Umowa weszła w życie z dniem jej podpisania i obowiązuje do 30 czerwca 2026 r., przy czym za obopólną zgodą Stron, okres jej trwania może zostać przedłużony wraz z określeniem warunków dalszej współpracy.

III. Sytuacja finansowa Spółki na koniec 2024 roku

Dane finansowe Spółki

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2023- 31.12.2023
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	147 843,73
Koszty działalności operacyjnej	28 397,07	268 586,97
Zysk (strata) ze sprzedaży	-28 397,07	-120 743,24
Pozostałe przychody operacyjne	2,22	47,39
Pozostałe koszty operacyjne	6 523,77	190 882,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-34 918,62	-311 578,04
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	12 817,12	11 196,66
Zysk (strata) brutto	-47 735,74	-322 774,70
Zysk (strata) netto	-47 735,74	-322 774,70

Bilans - aktywa

Wyszczególnienie	31.12.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	24 468,75	6,38
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	24 393,01	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	6,38	6,38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69,36	0,00
Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	24 468,75	6,38

Bilans - pasywa

Wyszczególnienie	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał (fundusz) własny	-1 112 522,33	-1 064 786,59
Kapitał (fundusz) podstawowy	6 500 000,00	6 500 000,00
Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym: - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną	207 534 905,01	207 534 905,01
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym: - z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym: Zysk (strata) z lat ubiegłych Zysk (strata) netto Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkości ujemna)	2 070 000,00 -217 169 691,60 -47 735,74 0,00	2 070 000,00 -216 846 916,90 -322 774,70 0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 136 991,08	1 064 792,97
Rezerwy na zobowiązania	14 392,48	14 392,48
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 122 598,60	1 050 400,49
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	24 468,75	6,38

IV. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd Spółki planuje kontynuować działania zmierzające do dywersyfikacji źródeł przychodów oraz stopniowej poprawy sytuacji finansowej Spółki. W szczególności Zarząd koncentruje się na rozwoju działalności w segmencie produktów ogrodniczych, obejmującym handel nawozami organicznymi oraz ekologicznymi środkami wspomagającymi uprawę i ochronę roślin.

Rozwój w tym obszarze zakłada współpracę z wyspecjalizowanymi producentami oraz odbiorcami z branży agrobiznesu, a także zapewnienie stabilnej i długoterminowej dostępności kluczowych produktów. W ocenie Zarządu, rozwój tej linii biznesowej powinien przyczynić się do generowania powtarzalnych przychodów oraz zwiększenia skali działalności operacyjnej Spółki. Zarząd nie wyklucza dalszego rozszerzania oferty produktowej oraz nawiązywania kolejnych relacji handlowych, w tym w formule długoterminowej współpracy. Podejmowane działania mają na celu odbudowę stabilności finansowej Spółki oraz stworzenie podstaw do jej dalszego rozwoju w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Czynniki ryzyka związane z działalnością i otoczeniem Emitenta

Ryzyko niepowodzenia działalności w nowym segmencie

Rozpoczęcie działalności w nowym segmencie wiąże się z ryzykiem braku odpowiedniego przyjęcia oferty Emitenta przez rynek, trudnościami w zdobyciu klientów, a także niepewnością co do skali popytu. Emitent może napotkać na bariery wejścia, takie jak silna konkurencja, niekorzystne uwarunkowania rynkowe, czy brak możliwości szybkiego dostosowania modelu biznesowego do zmieniających się oczekiwań odbiorców. Istnieje także ryzyko, że poniesione nakłady nie przełożą się na oczekiwane przychody i rentowność, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Emitenta. W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent podejmuje działania analityczne mające na celu lepsze zrozumienie specyfiki nowego rynku, a także planuje elastyczne dostosowywanie swojej strategii działania w zależności od warunków otoczenia.

Ryzyko związane ze współpracą z kontrahentami

W ramach prowadzonej działalności w nowym segmencie Emitent zamierza współpracować z zewnętrznymi podmiotami na podstawie umów. Emitent zastrzega w umowach kwestie prawnie i biznesowo dla siebie istotne. Nie jest jednak możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka nieprawidłowej bądź nieterminowej realizacji umów. Ryzyko utraty płynności finansowej podmiotów współpracujących z Emitentem lub wystąpienia innych okoliczności wpływających na jakość i terminowość dostaw może mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta. Celem minimalizacji tego ryzyka, Emitent wybiera kontrahentów, którzy są na rynku od wielu lat i mają bardzo dobrą renomę, a także odpowiednie doświadczenie.

Ryzyko związane z istniejącym zadłużeniem Spółki z lat poprzednich

Spółka posiada istniejące zobowiązania finansowe (pomimo istotnych spłat w roku 2025) wynikające z niepowodzeń prowadzonej działalności gospodarczej po połączeniu z innym podmiotem. W przypadku pogorszenia się sytuacji rynkowej, spadku przychodów lub wystąpienia nieoczekiwanych kosztów, istnieje ryzyko trudności w regulowaniu zobowiązań w terminie, co mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową Spółki. Dodatkowo, ewentualne działania wierzycieli mogłyby zwiększyć koszty obsługi długu. Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie stabilnej płynności przy regularnej spłacie wymagalnych zobowiązań, prowadząc jednocześnie ostrożną politykę kosztową.

Ryzyko związane z interpretacją, stosowaniem i zmianami przepisów prawa, w tym prawa podatkowego

Obowiązujące w Rzeczypospolitej Polskiej przepisy prawa, w tym przepisy prawa podatkowego, charakteryzują się relatywnie dużą zmiennością. Istotnym ryzykiem jest również znaczna rozbieżność w zakresie

interpretacji przepisów, w tym przepisów podatkowych. W zakresie prawa podatkowego ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji jest spowodowane możliwością m.in. wzrostu stawek podatków, którym podlega Emitent. Dotyczy to w szczególności stawek podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku od towarów i usług. W przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne, może pojawić się stan niepewności co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie działalności Emitenta w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji. Dodatkowo, negatywne konsekwencje mogą także wynikać ze zmian zachodzących w prawie pracy i prawie ubezpieczeń społecznych, regulacjach dotyczących wynagrodzenia notariusza (tzw. taksa notarialna) oraz prawie ochrony środowiska, które mogą wiązać się z koniecznością ponoszenia przez Emitenta dodatkowych kosztów. Zmiany w zakresie interpretacji, stosowania prawa, jak i same zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową akcji.

Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych

Charakter prowadzonej działalności, a także wymagalne zobowiązania narażają Emitenta na ryzyko wszczęcia przez klientów czy kontrahentów przeciwko niemu postępowania cywilnego bądź innych. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zapłaty. W przypadku znaczących kwot, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie, może to mieć wpływ na jego sytuację finansową oraz osiąganą przez niego wyniki finansowe.

Ryzyko związane z pandemią

W celu ograniczenia rozprzestrzeniania się koronawirusa w Polsce, w marcu 2020 r. rząd ogłosił w Polsce stan zagrożenia epidemicznego (który został następnie zastąpiony stanem epidemii) i wprowadził szereg środków ostrożności i ograniczeń, które dotknęły osoby fizyczne, przedsiębiorstwa i organy administracji publicznej. Pandemia koronawirusa i środki ostrożnościowe podjęte przez różne państwa i rządy wywierają istotny niekorzystny wpływ na gospodarkę światową, regionalną i gospodarkę Polski, co może doprowadzić do recesji i znacznego wzrostu bezrobocia pomimo działań podejmowanych przez państwa i ich rządy oraz wykorzystywania funduszy publicznych w celu ograniczania potencjalnego pogorszenia koniunktury gospodarczej. Nie można również wykluczyć, że kolejne fale zachorowań na koronawirusa lub inne choroby nie będą skutkować nawet bardziej dotkliwymi konsekwencjami. Ponadto, Spółka nie może także wykluczyć możliwości, że jej kontrahenci nie będą wykonywać swoich zobowiązań umownych wobec Spółki z powodu pandemii lub podejmą próby unieważnienia umów. Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć możliwości wystąpienia pandemii, a także jej

wpływu na działalność Emitenta.

Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie

Działalność Spółki narażona jest na wystąpienie zdarzeń losowych, do których należy zaliczyć czynniki pogodowe (np. powodzie), czynniki polityczne (np. konflikty zbrojne) czy też czynniki środowiskowe (np. epidemiologiczne). Obecnie szczególną niepewność dla otoczenia gospodarczego w regionie stanowi trwający konflikt zbrojny w Ukrainie, spowodowany agresją Rosji. Pomimo iż rynki rosyjski, białoruski i ukraiński nie są rynkami docelowymi dla Spółki, to konsekwencje konfliktu oddziałują również na gospodarkę polską i europejską. Do potencjalnych negatywnych skutków należy zaliczyć: wzrost kosztów energii i surowców, zakłócenia w łańcuchach dostaw, rosnącą inflację, niestabilność kursów walutowych, a także zwiększoną niepewność inwestycyjną. Ewentualna eskalacja działań wojennych mogłaby spowodować dalsze pogorszenie warunków makroekonomicznych, co w konsekwencji może mieć wpływ na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Spółki. Emitent monitoruje na bieżąco sytuację geopolityczną i jej skutki gospodarcze, jednak nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie ryzyka związanego z tym konfliktem.

Ryzyko związane inflacją

Na działalność Spółki wpływ ma sytuacja gospodarcza, w tym m.in. inflacja. Ryzyko inflacyjne w przypadku Spółki skupia się przede wszystkim na rosnących oczekiwaniach płacowych, a także na wzroście kosztów operacyjnych i cen towarów oraz usług niezbędnych do prowadzenia działalności w nowym segmencie. Wzrost kosztów funkcjonowania przedsiębiorstwa może negatywnie wpływać na marże i rentowność realizowane przez Spółkę. Ryzyko to jest mitygowane przez prowadzenie negocjacji z dostawcami i stały monitoring poziomu inflacji.

Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

Prezentowana w niniejszym Sprawozdaniu lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Emitent nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidzianych zdarzeń o negatywnych skutkach dla Spółki, może powodować istotne zakłócenia działalności Spółki i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, czy utratę określonych składników mienia.

Ryzyko niedostatecznej płynności rynku, dużej podaży akcji i wahań cen akcji

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku regulowanym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiąganym przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

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 ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku regulowanym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, 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,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 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.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
 - 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 akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Giełda, jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po

uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na

podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia

nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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 może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja 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, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, 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 Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako 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 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie

później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wnioski o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest 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. Wpłata powinna nastąpić 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 Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu. Na spółkę zostały w przeszłości nałożone kary pieniężne za brak publikacji raportów rocznych w terminie.

Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrotie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
 - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie 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, 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.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście 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. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. 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 nienależycie wykonuje 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.

V. Pozostałe informacje

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie odnotowała osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

Posiadane akcje własne

W 2024 roku Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych. Na dzień sprawozdawczy Spółka nie posiadała akcji własnych.

Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów bądź zakładów.

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

Instrumenty finansowe Emitenta są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Wobec powyższego, akcje Spółki nie znajdują się w publicznym obrocie na rynku regulowanym. Wywiązując się jednak z obowiązku nałożonego §5 pkt. 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Spółka przedstawia informacje na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, określonych w Załączniku do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r., w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Newconnect 2024” oraz zmiany Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU DOBRYCH PRAKTYK SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT W ROKU 2024

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Z uwagi na brak posiadania takich informacji. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady.
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Dane finansowe zawarte są w raportach okresowych zamieszczanych 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	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
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	Informacja ta jest częścią zamieszczonego na stronie internetowej raportu rocznego.
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 osiąganym wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie analizowała do tej pory niezależności kandydatów do Rady Nadzorczej. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady w przyszłości.

<p>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.</p>	TAK	
<p>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.</p>	TAK	<p>Z uwagi na płaską strukturę organizacyjną w konsekwencji niewielkiego zatrudnienia w Spółce, czynności te sprawują osoby powołane do organów zarządzających i nadzorczych Spółki, wspierający się zewnętrznymi doradcami i audytorami.</p>
<p>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.</p>	TAK	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	NIE	<p>Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.</p>
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział</p>	TAK	

w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.		
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 powiązany 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	NIE	Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.

decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanyemu podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

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

Podpisy Zarządu:

Sławomir Jarosz – Prezes Zarządu	Artur Górski – Wiceprezes Zarządu