

**MERIT  
INVESTMENTS  
ASI  
S.A.**

**MERIT INVESTMENTS ASI S.A.**  
**RAPORT ROCZNY 2021**  
obejmujący okres od dnia 01.01.2021 do 31.12.2021 roku

Częstochowa, dnia 31 maja 2022 roku

**SPIS TREŚCI:****STRONA:**

1. PISMO ZARZĄDU	2
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
4. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ	5
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	6
6. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	19
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	26
8. PODPISY	26

**1. PISMO ZARZĄDU**

*Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,*

Zakończony rok upłynął dla niemalże wszystkich pod znakiem wychodzenia z okresu niestabilności i niepewności wywołanych pandemią koronawirusa. W tym czasie inwestorzy dość ostrożnie poruszali się na rynku kapitałowym czekając na rozwój dalszych wydarzeń. Dziś już wiemy, że istotne ograniczenie pandemii w Europie nie przyniosło spokoju na rynkach, bowiem atak zbrojny Rosji na Ukrainę na początku roku 2022 wywołał kolejne obawy o przyszłość inwestowania.

Rok 2021 był również dla Spółki okresem, w którym działalność inwestycyjna nie przyniosła znaczących rezultatów. W ocenie Zarządu także w roku 2022 działalność inwestycyjna obciążona byłaby dużym ryzykiem, z uwagi na wyżej wymienione problemy, z którymi zmagają się rynki.

Na początku roku 2022 doszło więc do wielu zmian i reorganizacji działalności. Zapewne wszystkie te zmiany będą silnie oddziaływały na naszą przyszłość.

Na początku 2022 roku doszło do znaczących zmian w akcjonariacie Spółki, w wyniku których pojawił się nowy znaczący akcjonariusz.

Oprócz zmian w strukturze akcjonariatu, zmianom uległ także skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, a Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeniesieniu siedziby z Częstochowy do Łodzi.

Także na początku roku 2022 Zarząd zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dla Spółki, który ma przynieść odpowiedź w jakim kierunku Spółka powinna zmierzać, aby korzyści z posiadania akcji Spółki były dla akcjonariuszy jak największe.

Głównym celem więc Zarządu i Rady Nadzorczej pozostaje dziś znalezienie nowej ścieżki rozwoju.

Wierzę że w najbliższym czasie uda nam się wybrać kierunek rozwoju i będziemy mogli zakomunikować rynkowi nasze plany.

Zachęcam do lektury raportu rocznego oraz do obserwowania raportów bieżących publikowanych przez Spółkę.

**2. WYBRANE DANE FINANSOWE**

Wybrane dane finansowe	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 31.12.2020
	PLN	PLN	EUR*	EUR*
Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	92.025,52	-52.817,32	20.008,16	-11.483,52
Przychody finansowe	505.042,77	410.344,77	109.806,23	89.217,02
Zysk (strata) netto	-214.045,24	265.762,56	-46.537,64	57.782,01
Wybrane dane z bilansu	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem	1.207.726,67	1.341.529,28	262.583,5261	291.674,85
Aktywa obrotowe	1.199.844,14	1.333.711,15	260.869,71	289.975,03
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1.050.002,82	969.760,19	228.291,26	210.844,93
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1.050.002,82	969.760,19	228.291,26	210.844,93
Kapitał własny	157.723,85	371.769,09	34.292,27	80.829,91

\*Kurs średni Euro wg. NBP na dzień 31.12.2021

### 3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład grupy kapitałowej Emitenta wchodzi poza Emitentem jedna spółka zależna tj. Merit Business Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie. Poniższa tabela przedstawia informacje na temat powiązań spółek.

Spółka	Siedziba i adres	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym (%)	Udział w głosach na WZ (%)	Konsolidacja
Merit Business Consulting Sp. z o.o.	Częstochowa	Działalność doradcza	100	100	Merit Business Consulting Sp. z o.o.

Emitent nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych na podstawie art. 58 ustawy o rachunkowości.

Emitent ponadto posiada udziały lub akcje w następujących podmiotach, które nie wchodzi do składu grupy kapitałowej Emitenta:

Spółka	Ilość udziałów lub akcji	Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów	Udział w głosach na WZ (%)
Quest Sp. z o.o.	11	5.500,00	0,78	11	0,78
Voicefinder S.A.	500.000	50.000,00	4,78	500.000	4,78
Bloomga S.A.	2.500	250,00	0,08	2.500	0,05
PS24 Sp. z o.o.	2.877	1.438.500,00	40,01	2.877	40,01

#### 4. WYBRANE DANE FINANSOWE JEDNOSTEK ZALEŻNYCH NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Wybrane dane finansowe spółki Merit Business Consulting Sp. z o.o.

Wybrane dane finansowe w zł	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów	450,00	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-15.001,22	-7.580,40
Zysk (strata) netto	-15.747,15	-7.822,50
Wybrane dane z bilansu w zł	31.12.2021	31.12.2020
Aktywa razem		
Aktywa obrotowe	7.555,78	4.060,25
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37.000,00	17.757,32
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	37.000,00	17.757,32
Kapitał własny	-29.444,22	-13.697,07

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

**MERIT INVESTMENTS ASI S.A.**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU**  
**OBROTOWYM 2021**  
obejmujące okres od dnia 01.01.2021 do 31.12.2021 roku

Punkt	Spis treści	Str.
5.1.	Podstawowe informacje o Emitencie	7
5.2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	9
5.3.	Przewidywany rozwój jednostki	11
5.4.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
5.5.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	12
5.6.	Czynniki ryzyka i opis zagrożeń	12
5.7.	Znaczący akcjonariat Emitenta	15
5.8.	Akcje własne	16
5.9.	Oddziały (zakłady) jednostki	16
5.10.	Instrumenty finansowe	17
5.11.	Zatrudnienie	18
6.	Zasady ładu korporacyjnego	19

Częstochowa, dnia 31 maja 2022 roku

## 5.1. Podstawowe informacje o Emitencie

<b>Pełna nazwa</b>	<b>Merit Investments Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba</b>	ul. Gen. Jana Henryka Dąbrowskiego 15 lok. 13 42-202 Częstochowa
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	biuro@meritinvest.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.meritinvest.pl
<b>Podstawowy przedmiot działalności</b>	Działalność inwestycyjna
<b>Kapitał zakładowy</b>	Kapitał zakładowy wynosi 300.000,00 zł i dzieli się na: – 1.000.000 akcji na okaziciela serii A; – 500.000 akcji na okaziciela serii B; – 154.500 akcji na okaziciela serii C; – 1.000.000 akcji na okaziciela serii D; – 345.500 akcji na okaziciela serii E.
<b>Organ prowadzący rejestr:</b>	Sąd Rejonowy w Częstochowie
<b>numer KRS:</b>	XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS: 0000362881
<b>NIP:</b>	9482569794
<b>REGON:</b>	142555251
<b>Czas trwania jednostki</b>	nieoznaczony

### 5.1.1 Podstawowy przedmiot działalności

Spółka w dniu 29 listopada 2018 r. została wpisana do Rejestru Zarządzających ASI jako wewnętrznie zarządzający ASI. W związku ze statusem wewnętrznie zarządzającego ASI działalność Spółki polega wyłącznie na inwestowaniu środków pieniężnych w celu pomnażania posiadanych aktywów.

## 5.1.2 Organy Spółki

### Zarząd:

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 maja 2022 r. i na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Marek Smogór – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym:

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki po okresie sprawozdawczym:

- W dniu 11 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza powołała do pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Marka Smogóra,
- W dniu 24 lutego 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Prezes Zarządu Pan Piotr Brewczyński.

### Rada Nadzorcza:

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 maja 2022 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Piotr Piaszczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Blanka Błasik – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Ciecierski – Członek Rady Nadzorczej
- Sebastian Kosakowski – Członek Rady Nadzorczej
- Maciej Drogoń – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym:

- W dniu 30 czerwca 2021 roku Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Michała Szewczyka oraz powołało do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Panią Krystynę Denis.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki po okresie sprawozdawczym:

- W dniu 11 lutego 2022 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o dokooptowaniu do swojego składu Pana Piotra Piaszczyka,
- W dniu 11 lutego 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Dorota Denis-Brewczyńska,
- W dniu 8 marca 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Grażyna Brewczyńska,
- W dniu 14 marca 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Krystyna Denis,
- W dniu 16 marca 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Piotr Adamik.



- W dniu 16 marca 2022 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Edward Brewczyński.
- W dniu 20 maja 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Panią Blanę Błasik, Pana Marcina Ciecierskiego, Pana Sebastiana Kosakowskiego oraz Pana Macieja Drogonia.

## **5.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

### **Istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym.**

- Rok 2021, to trzeci rok obrotowy w którym MERIT INVESTMENTS ASI S.A. funkcjonowała jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna i w związku z tym wykonywała jedynie działania operacyjne związane z działalnością inwestycyjną. Emitent nie prowadził żadnych innych działań operacyjnych poza realizacją inwestycji na własny rachunek, w związku z czym nie osiągał bezpośrednio przychodów ze sprzedaży usług i towarów.
- W dniu 21 stycznia 2021 roku Spółka zmieniła siedzibę na miasto Częstochowa z miasta Radom, przez rejestrację zmian Statutu Spółki w KRS, które zostały uchwalone przez Walne Zgromadzenie w dniu 31 sierpnia 2020 roku.
- W dniu 18 lutego 2021 roku został zakończony proces przymusowej dematerializacji akcji serii D oraz akcji serii E, a akcje zostały zapisane na rachunkach inwestycyjnych akcjonariuszy. Pośrednikiem rejestracyjnym był Dom Maklerski BDM SA z siedzibą w Bielsku - Białej. Podstawą współpracy w tym zakresie była umowa zawarta w dniu 16 grudnia 2020 roku. Od dnia 1 marca 2021 roku akcjonariusze Spółki nie posiadają już akcji w formie dokumentów, które zostały złożone w Spółce w roku ubiegłym.
- Na początku okresu sprawozdawczego, Spółka zawarła umowę nabycia akcji emitenta, którego akcje są notowane na rynku Regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość transakcji wyniosła 425,79 tys. zł. Cena za akcje została zapłacona sprzedającemu w lutym 2021 roku., a przebieganie akcji nastąpiło w marcu.
- W dniu 22 lutego 2021 roku Emitent zawarł z Panem Adrianem Sadowskim, prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą „Grupa ABS Adrian Sadowski”, list intencyjny (dalej: „List intencyjny”) rozpoczynający proces wyłącznych negocjacji Emitenta z Panem Adrianem Sadowskim będącym twórcą oraz właścicielem trzech projektów z branży IT dedykowanych dla sektora e-commerce, a w szczególności dla gastronomii. Projekty w zakresie których Emitent i Pan Adrian Sadowski podpisali List Intencyjny wspierają sprzedaż zdalną i zarządzanie całym procesem sprzedaży on-line, między innymi przez restauracje działające stacjonarnie i w trybie zdalnym. List Intencyjny dotyczył przejęcia trzech projektów występujących pod nazwami : „wciagnij.to”, „Easy QR Menu” oraz „ABS POS”, (dalej: „Projekty”).

Na podstawie Listu intencyjnego, Emitent oraz Pan Adrian Sadowski, uzgodnili, iż zamierzeniem Stron Listu Intencyjnego było zawarcie Porozumienia Inwestycyjnego do dnia

31 marca 2021 roku, w celu zawiązania wspólnej Spółki Akcyjnej, która docelowo zakupi od Grupa ABS Adrian Sadowski trzy opisane powyżej projekty, w celu ich dalszego rozwoju i komercjalizacji.

Ustalenia poczynione w Liście intencyjnym nie doszły do skutku i w dniu 27 grudnia 2021 roku List Intencyjny uległ rozwiązaniu.

- W dniu 22 lutego 2021 roku Emitent otrzymał od Inwestora ofertę zakupu akcji własnych w ilości 281.813, które stanowią 9,3937% kapitału Spółki i jednocześnie 9,3937% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Inwestor uzależnił ostateczną cenę zakupu akcji Spółki od wyników finansowych Emitenta za rok 2020.
- W marcu 2021 roku Spółka finalizowała przygotowania do nabycia akcji spółki ubiegającej się o wprowadzenie swoich akcji do obrotu giełdowego na rynku NewConnect. Zarząd spółki, której akcje są nabywane rozwija obecnie trzy linie biznesowe: outsourcing usług IT, transformacja cyfrowa procesów laboratoryjnych oraz rozwój własnych produktów i spółek produktowych - portfelowych całej grupy.
- W pierwszej połowie okresu sprawozdawczego Spółka zwróciła dwie pożyczki inwestycyjne. Zawarto też aneks przedłużający datę spłaty kolejnej z umów pożyczek, wraz ze zwiększeniem limitu kwoty pożyczki o 100.000,00 zł.

#### **Istotne zdarzenia wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego.**

- W dniu 9 lutego 2022 roku Emitent poinformował o odstąpieniu przez inwestora od złożonej oferty zakupu akcji własnych Spółki od Emitenta z dnia 22 lutego 2021 r. oraz o wezwaniu przez tego inwestora do zapłaty wymagalnej kwoty pożyczek, w łącznej wysokości 945.000,00 zł (dziewięćset czterdzieści pięć tysięcy złotych), wraz z ustawowymi odsetkami, licząc od dnia 1 stycznia 2022 r.  
W związku z zaistnieniem ww. zdarzeń Zarząd Emitenta podjął decyzję o natychmiastowej zmianie planów inwestycyjnych Spółki, w tym o odstąpieniu od wszystkich zaplanowanych wówczas inwestycji.
- W dniu 17 lutego 2022 roku, Emitent poinformował, że Spółka porozumiała się z wierzycielem w zakresie spłaty pożyczek w kwocie 945.000 zł. Zarząd Emitenta uzgodnił wówczas, że Spółka dokona sprzedaży posiadanych aktywów w postaci instrumentów finansowych o wartości rynkowej odpowiadającej wysokości zobowiązania, a z pozyskanych środków zaspokoi roszczenie wierzyciela.
- W dniu 23 lutego 2022 roku Spółka poinformowała, że zbyła za kwotę 1.045.000,00 zł aktywa w postaci instrumentów finansowych, a otrzymane z tytułu dokonanej transakcji wynagrodzenie przeznaczyła na spłatę zobowiązań Spółki, w tym zobowiązania o istotnej dla Spółki wysokości 945.000,00 zł.
- Jednocześnie w dniach 11-14 lutego 2022 roku znaczącej zmianie uległa dotychczasowa struktura akcjonariatu. Dotychczasowi znaczący akcjonariusze Spółki zbyli kontrolny pakiet akcji Spółki na rzecz nowego akcjonariusza (szczegóły w punkcie 1.3 niniejszego raportu).
- W okresie sprawozdawczym zmianie uległ ponadto skład organów Spółki (szczegóły w punkcie 5.1.2 niniejszego raportu).

- Wyżej opisany ciąg zdarzeń spowodował, że dotychczasowa działalność Spółki została istotnie ograniczona. W ocenie Zarządu dalsze prowadzenie działalności inwestycyjnej wymaga znaczących nakładów finansowych.

W dniu 10 marca 2022 r. Zarząd Emitenta podjął więc decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszą działalnością Spółki.

Przegląd opcji strategicznych ma na celu określenie i wdrożenie nowej strategii rozwoju Spółki. W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki rozpozna możliwości rozwoju, a w szczególności możliwości współpracy z potencjalnymi inwestorami oraz możliwości przeprowadzenia transakcji akwizycji innego podmiotu lub połączenia z innym podmiotem, w celu rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności.

Zarząd oczekuje, że dzięki procesowi przeglądu opcji strategicznych możliwy będzie wybór najkorzystniejszej dla Spółki i jej akcjonariuszy drogi długoterminowego rozwoju Spółki.

### **5.3. Przewidywany rozwój Spółki**

Dotychczasowa działalność Spółki polegająca na inwestowaniu w akcje, udziały i inne papiery wartościowe została istotnie ograniczona. W ocenie Zarządu dalsze prowadzenie działalności inwestycyjnej wymaga znaczących nakładów finansowych.

W dniu 10 marca 2022 r. Zarząd Emitenta podjął więc decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych związanych z dalszą działalnością Spółki.

Przegląd opcji strategicznych ma na celu określenie i wdrożenie nowej strategii rozwoju Spółki.

W ramach procesu przeglądu opcji strategicznych Zarząd Spółki rozpozna możliwości rozwoju, a w szczególności możliwości współpracy z potencjalnymi inwestorami oraz możliwości przeprowadzenia transakcji akwizycji innego podmiotu lub połączenia z innym podmiotem, w celu rozpoczęcia przez Spółkę nowej działalności.

Zarząd oczekuje, że dzięki procesowi przeglądu opcji strategicznych możliwy będzie wybór najkorzystniejszej dla Spółki i jej akcjonariuszy drogi długoterminowego rozwoju Spółki.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania żadne decyzje w sprawie dalszej działalności nie zostały podjęte.

W ocenie Zarządu aktualnie panuje na rynku giełdowym niepewność co do dalszej sytuacji gospodarczej w kraju i na świecie spowodowana przede wszystkim konfliktem zbrojnym na Ukrainie, a także wciąż skutkami pandemii koronawirusa. Negatywne nastroje nie sprzyjają rozmowom w sprawie dalszego rozwoju w Spółce.

Dodatkowym negatywnym czynnikiem istotnym w sprawie przyciągnięcia inwestycji do Spółki są problemy Emitenta w dostępie do dokumentów Spółki. Po zmianie w organie zarządzającym, poprzedni Zarząd Spółki przetrzymuje część dokumentów i nie chce ich dobrowolnie oddać Spółce, co utrudnia prezentowanie Spółki potencjalnym inwestorom. Zarząd podejmuje starania w celu odzyskania dokumentów, póki co bezskutecznie.

#### 5.4. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy. Emitent nie podejmował inicjatywy w zakresie badań ani rozwoju.

#### 5.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa (w szczególności - istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Emitenta, w tym ocena uzyskiwanych efektów).

Emitent jest Alternatywną Spółką Inwestycyjną, co oznacza, że jej wyłączną działalnością może być zbieranie aktywów od inwestora lub wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tego inwestora lub tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Spółka jest wpisana do Rejestru ASI prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego jako wewnętrznie zarządzający ASI.

Emitent poniósł w okresie sprawozdawczym z działalności inwestycyjnej stratę netto w wysokości -214.045,24 zł w stosunku do zysku w wysokości 265.762,56 zł, który został osiągnięty w roku 2020. W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła wyższe niż rok wcześniej przychody finansowe, jednak poniosła też znacznie wyższe koszty finansowe, które wpłynęły na poniesienie straty. Koszty finansowe w kwocie 774.527,53 zł przy przychodach finansowych rzędu 505.042,77 zł zostały poniesione wskutek aktualizacji wartości aktywów finansowych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Spółka zbyła niemalże wszystkie posiadane aktywa finansowe. Największym posiadanym aktualnie przez Spółkę aktywem są jej akcje własne w liczbie 281 813 sztuk.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych w ramach którego Zarząd planuje przeanalizować dalsze możliwości rozwoju Spółki, w szczególności poprzez rozważenie możliwości przeprowadzenia transakcji przejęcia innego podmiotu i rozpoczęcia nowej działalności. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania żadne istotne wydarzenia w tym zakresie nie miały miejsca. Zarząd przewiduje, że znalezienie nowej drogi rozwoju Spółki może zająć jeszcze co najmniej pół roku.

Pomimo ograniczenia dotychczasowej działalności sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Spółka nie ponosi stałych kosztów funkcjonowania, których wysokość mogłaby zagrozić jej funkcjonowaniu. Spółka posiada przy tym niezbędne środki na dalsze funkcjonowanie.

#### 5.6. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

- **Ryzyko związane z ograniczeniem działalności przez Emitenta oraz planami rozwoju Emitenta**

Emitent wskazuje, że w związku z ograniczeniem prowadzonej dotychczas działalności inwestycyjnej oraz planami poszukiwania drogi rozwoju dla Spółki istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie przez dłuższy czas osiągać żadnych celów gospodarczych. Dalsza działalność inwestycyjna wymaga znacznych środków finansowych, których Spółka aktualnie nie posiada. W celu więc prowadzenia dalszej działalności inwestycyjnej Spółka wymagałby zatem dokapitalizowania w pierwszej kolejności. W celu rozpoczęcia nowej działalności Spółka

potrzebuje rozpoczęcia współpracy z innym podmiotem, który będzie zainteresowany wniesieniem swojej działalności do Spółki. Takie działanie jest procesem złożonym i długotrwałym.

- **Ryzyko związane z brakiem płynności finansowej**

W związku z ograniczeniem dotychczasowej działalności inwestycyjnej Spółka może przez pewien okres nie osiągać przychodów z bieżącej działalności, co w związku z brakiem środków pieniężnych może spowodować utratę zdolności do pokrywania zobowiązań. W ocenie Zarządu taka sytuacja może nastąpić jeśli nie uda się Spółce przez dłuższy czas zakończyć przeglądu opcji strategicznych poprzez wybranie nowej drogi rozwoju dla Spółki i rozpoczęcie nowej działalności, a jednocześnie nie będzie możliwe zbycie przez Emitenta akcji własnych, ani pozyskanie finansowania pomostowego.

- **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Branża inwestycyjna, w której działa Spółka jest podatna na sytuację makroekonomiczną. Działalność Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Trwający konflikt zbrojny na Ukrainie i wiąż istniejące ryzyko związane z pandemią koronawirusa powodują powrót awersji do ryzyka, a co za tym idzie bessę na rykach kapitałowych. Główne czynniki makroekonomiczne wpływające na działalność Spółki to: tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, wysokość inflacji, poziom długu publicznego, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna i monetarna. Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych w połączeniu z dużą niepewnością choćby w związku z trwającym konfliktem na Ukrainie i pandemią, może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej przychody i wyniki.

- **Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym**

Spółka jest niezależną firmą inwestycyjną specjalizującą się w inwestycjach na rynku kapitałowym oraz pozagieldowym. Na rynku dominują duże podmioty, w tym firmy z kapitałem zagranicznym, które dysponują zdecydowanie większym kapitałem i możliwościami pozyskania atrakcyjnych celów inwestycyjnych. Dzięki dotychczasowej działalności i transparentności, która została wzmocniona poprzez uzyskanie statutu ASI (przejrzysta polityka i strategia inwestycyjna), Spółka będzie mogła bardziej skutecznie rywalizować z podmiotami konkurencyjnymi.

- **Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego**

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Spółki. Zmiany przepisów prawa regulującego funkcjonowanie spółek branży inwestycyjnej mogą negatywnie wpływać na naszą działalność. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta. Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Spółki, przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany

jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

- **Ryzyko zmiany przepisów podatkowych**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Spółki. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jego sytuację finansową.

- **Ryzyko związane koniunkturą na rynku kapitałowym**

Sytuacja na rynkach kapitałowych ma z reguły swoje bezpośrednie powiązanie z ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju i na całym świecie. W czasie konfliktu zbrojnego w Europie oraz pandemii rynki finansowe są coraz bardziej oderwane od rzeczywistości. Ogromne wzrosty notowań przypadają często na spółki, które nie mając stabilnej pozycji majątkowej zmieniają sektor działania i spekulacyjnie zyskują na wartości. Podobnie dzieje się w odwrotnym kierunku. Duże spadki wyceny rynkowej dotyczą spółek, które mają bardzo dobre fundamenty, nie mając na horyzoncie możliwych do przewidzenia problemów, a pomimo tego spekulacyjnie tracą na wartości lub są obiektem krótkiej sprzedaży przez podmioty inwestycyjne o dużej sile oddziaływania. Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem finansowym. Każda zmiana koniunktury na tym rynku ma bezpośredni wpływ na wyniki Spółki. W przypadku utrzymywania się długotrwałych negatywnych tendencji na rynkach kapitałowych istnieje ryzyko znacznego spadku majątku Spółki w konsekwencji obniżenia się wycen rynkowych akcji w portfelu inwestycyjnym. Emitent zachowuje część aktywów obrotowych w postaci gotówki aby nie narażać całego majątku Spółki na wahania wycen walorów w portfelu, niemniej jednak ryzyko koniunktury na rynku kapitałowym jest niemożliwe do wyeliminowania nawet przy poprawnie zdywersyfikowanym portfelu płynnych akcji.

- **Ryzyko dużej zmienności wyniku finansowego**

W związku z tym, że działalności Spółki jest powiązana z inwestycjami w akcje i udziały firm, jej wyniki finansowe będą w znacznej mierze uzależnione od efektywności zakończonych inwestycji oraz wycen i notowań spółek z jej portfela, względnie stopnia otrzymywanych dywidend. Specyfika tego procesu sprawia, że ocena przyszłych wyników Spółki może być obciążona dużym błędem prognozy. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wyniku finansowego Spółki.

- **Ryzyko związane ze skalą działalności Emitenta**

Istnieje ryzyko, że Spółka nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku inwestycyjnym oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych lub też ich realizacja ulegnie przesunięciu w czasie. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wycen akcji Spółki jak również utratę dużej części zainwestowanego w akcje Spółki kapitału.

#### 5.7. Znaczący akcjonariat.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki byli:

<b>AKCJONARIUSZ</b>	<b>Ilość akcji (szt.)</b>	<b>Udział % w kapitale</b>	<b>Ilość głosów (szt.)</b>	<b>Udział % w głosach</b>
Artur Błasik	1 789 487	59,65	1 789 487	59,65
Merit Investments ASI S.A. (akcje własne)*	281 813	9,39	281 813	9,39
Pozostali Akcjonariusze	928 700	30,96	928 700	30,96
SUMA	3 000 000	100,00	3 000 000	100,00

\* Spółka nie jest uprawniona do wykonywania głosów z akcji własnych

#### Zmiany w strukturze akcjonariatu w okresie sprawozdawczym i po jego zakończeniu

W okresie sprawozdawczym nie zachodziły zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

Po okresie sprawozdawczym zaszły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Spółki.

- W dniu 14 lutego 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Mirosława Stępnia dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia zmiana dotychczas posiadanego udziału została spowodowana zbyciem przez Pana Mirosława Stępnia 300.000 akcji Spółki w dniu 11 lutego 2022 r. Przed zmianą udziału Pan Mirosław Stępień posiadał 300.500 akcji Spółki stanowiących 10,02% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 300.500 głosów, co stanowiło 10,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po zmianie udziału Pan Mirosław Stępień posiadał 500 akcji Spółki stanowiących 0,02% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 500 głosów, co stanowi 0,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 16 lutego 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia zmiana dotychczas posiadanego udziału została spowodowana zbyciem przez Panią Dorotę Denis-Brewczyńską 1.441.185 akcji Spółki w dniach 11 i 16 lutego 2022 r. Przed zmianą udziału Pani Dorota Denis-Brewczyńska

posiadała 1.591.155 akcji Spółki stanowiących 53,04% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.591.155 głosów, co stanowiło 53,04% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po zmianie udziału Pani Dorota Denis-Brewczyńska posiadała 149.997 akcji Spółki stanowiących 4,99% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 149.997 głosów, co stanowi 4,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W dniu 17 lutego 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia zmiana dotychczas posiadanego udziału została spowodowana nabyciem przez Pana Artura Błasika 1.727.958 akcji Spółki w dniu 14 lutego 2022 r. Przed zmianą udziału Pan Artur Błasik nie posiadał akcji Spółki.  
Po zmianie udziału Pan Artur Błasik posiadał 1.727.958 akcji Spółki stanowiących 57,60% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.727.958 głosów, co stanowi 57,60% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- W dniu 19 kwietnia 2022 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Pana Artura Błasika dotyczące zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Zgodnie z treścią otrzymanego zawiadomienia, zmiana dotychczas posiadanego udziału została spowodowana nabyciem przez Pana Artura Błasika 39.894 akcji Spółki w dniu 12 kwietnia 2022 r. Przed zmianą udziału Pan Artur Błasik posiadał 1.749.593 akcji Spółki stanowiących 58,32% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.749.593 głosów, co stanowi 58,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.  
Po zmianie udziału Pan Artur Błasik posiadał 1.789.487 akcji Spółki stanowiących 59,65% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania 1.789.487 głosów, co stanowi 59,65% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

## **5.8. Akcje własne**

Emitent posiadał przez cały okres sprawozdawczy oraz posiada na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 281 813 akcji własnych, których udział w kapitale zakładowym oraz w ogóle głosów Spółki stanowi 9,39%.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonywał nabycia ani zbycia akcji własnych.

## **5.9. Oddziały (zakłady) jednostki**

Emitent nie posiada oddziałów ani zakładów.



## 5.10. Instrumenty finansowe

Na dzień kończący okres sprawozdawczy Emitent posiadał zaangażowanie w następujące Instrumenty finansowe:

Udziały lub akcje	Ilość udziałów lub akcji	Wartość nominalna (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów	Udział w głosach na WZ (%)
Merit Business Consulting Sp. z o.o.	100	5.000,00	100	100	100
Quest Sp. z o.o.	11	5.500,00	0,78	11	0,78
Voicefinder S.A.	500.000	50.000,00	4,78	500.000	4,78
Bloomga S.A.	2.500	250,00	0,08	2.500	0,05
PS24 Sp. z o.o.	2.877	1.438.500,00	40,01	2.877	40,01

Po stronie należności:

Rodzaj instrumentu finansowego	Środki pieniężne zdeponowane na rachunku bankowym	Należności	Udziały i akcje
Wartość w PLN	1.469,50	78.507,00	1.119.867,64

Po stronie zobowiązań:

Rodzaj instrumentu finansowego	Zobowiązania krótkoterminowe
Wartość w PLN	1.050.002,82

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była zaangażowana w opcje walutowe, ani żadne inne instrumenty pochodne o charakterze zabezpieczającym lub spekulacyjnym.

### Ryzyka związane z instrumentami finansowymi

Spółka jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych
- utraty płynności finansowej

Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz ryzyko utraty płynności finansowej – jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych, a w konsekwencji także ryzyko utraty możliwości spełnienia zobowiązań finansowych w ogóle. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

#### Zarządzanie ryzykiem w zakresie instrumentów finansowych

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce oraz nadzór nad ich przestrzeganiem.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Spółkę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Spółka jest narażona, odpowiednich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do niego limitów. Zasady zarządzania ryzykiem i systemy podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Spółki.

Spółka na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych oraz ryzyka utraty płynności.

#### **5.11. Zatrudnienie**

Emitent nie zatrudniał pracowników w okresie sprawozdawczym.

## 6. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE ZASAD ADU KORPORACYJNEGO

W roku 2021 Emitent przestrzegał części zasad ładu korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

Lp.	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect	TAK / NIE / NIE DOTYCZY	Uwagi dotyczące stosowania przez Spółkę danej praktyki
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	W ramach powyższej zasady Emitent stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających. Dodatkowo Emitent chciałby zapewnić, iż wszelkie informacje dotyczące obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy będą publikowane przy wykorzystaniu raportów bieżących oraz strony internetowej Spółki.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z	TAK	

	której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,		
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie zamierza sporządzać prognoz finansowych. W przypadku gdyby Spółka zdecydowała się sporządzić i opublikować prognozy finansowe, opinia publiczna zostanie poinformowana przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11.	(skreślony),	---	
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	

3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15.	(skreślony),	---	
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	

3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22.	(skreślony).	---	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.gpwinfstrefa.pl">www.gpwinfstrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez własną stronę internetową
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego	NIE	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy

	Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Spółka nie korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1.	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować	NIE	Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia Emitent nie może zadeklarować, iż przynajmniej 2

	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		razy w roku będzie organizować przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami. Emitent nie wyklucza jednak zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	



14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce</li> <li>• w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz</li> </ul>	NIE	<p>Emitent stosował przedmiotową zasadę przez większość okresu sprawozdawczego.</p> <p>W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do informacji dających wystarczający obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>

	oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a.	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17.	(skreślony).	---	

## 7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 7.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd Emitenta oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

### 7.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej

Zarząd Emitenta oświadcza, że firma audytorska przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego za 2021 rok została wybrana zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej oraz, że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

## 8. PODPISY

Marek Smogór – Członek Zarządu	
--------------------------------	--