

Sprawozdanie zarządu z działalności  
za rok kończący się  
31 grudnia 2018 roku  
Premium Fund Spółka Akcyjna

za okres od dnia 1.01.2018 roku do dnia 31.12.2018 roku



Warszawa, 9 marca 2019 roku

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o Spółce .....	2
2. Historia Spółki .....	2
3. Kapitał zakładowy .....	4
4. Akcjonariat .....	6
5. Rada Nadzorcza .....	7
6. Zarząd .....	7
7. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy .....	8
8. Profil działalności .....	8
9. Strategia rozwoju .....	8
10. Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta .....	8
11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta .....	8
12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników .....	9
13. Najważniejsze wydarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018 .....	9
14. Istotne zdarzenia po dacie bilansu .....	9
15. Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące .....	9
16. Podstawowe ryzyka i zagrożenia .....	9
17. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju .....	11
18. Informacje o nabyciu akcji własnych .....	12
19. Informacje o oddziałach i zakładach Spółki .....	12
20. Informacje o zatrudnieniu w Spółce .....	12
21. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	12
22. Informacja o postępowaniach sądowych .....	12
23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi .....	13
24. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi .....	13
25. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	13
26. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje .....	13
27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki .....	13
28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności .....	14
29. Charakterystyka ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym .....	14

## 1. Podstawowe informacje o Spółce.

DANE EMITENTA	
Firma:	Premium Fund S.A.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Chmielna 132/134 bud. 134 Warszawa 00-805
KRS:	0000363503
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	140027660
NIP:	524 252 5571
PKD:	64,20,Z- działalność holdingów finansowych
Telefon:	(+48 ) 22- 489-52-97
Nazwa skrócona/Oznaczenie:	PREMIUMF /PMF
E-mail:	office@premiumfund.pl
www:	www.premiumfund.pl

## 2. Historia Spółki.

- o W dniu 14.01.2005 roku została zawiązana Spółka pod firmą Smoke Shop Sp. z o.o. z oznaczeniem głównego PKD –produkcja wyrobów tytoniowych. Akt notarialny z dnia 14.01.2015 repertorium A Nr 112/2005 sporządzony przez notariusza Annę Brzozowską z Kancelarii Notarialnej Anna Brzozowska z siedzibą w Warszawie.
- o W dniu 13.07.2010 roku została utworzona Smoke Shop S.A. poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.
- o Uchwałą o przekształceniu podjęło Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą Smoke Shop spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – akt notarialny z dnia 13 lipca 2010 r., repertorium A Nr

- 6500/2010 sporządzony przez zastępcę notariusza Sławomira Ogonka, asesora notarialnego Mariusza Soczyńskiego z Kancelarii Notarialnej Notariusz Sławomir Ogonek z siedzibą w Warszawie.
- o W dniu 8 grudnia 2010 roku spółka Smoke Shop S.A zadebiutowała jako 76 podmiot na rynku NewConnect oraz 176 spółka notowana w alternatywnym systemie obrotu GPW. debiut w roku 2010. Kurs na otwarciu notowań w dniu debiutu wyniósł 1,50 zł i był o 15,38% wyższy od kursu odniesienia (1,30 zł).
  - o W dniu 23.12.2015 roku Zarząd Spółki Exchange Invest S.A. zawarł ze spółką Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna, stanowiącej część działalności operacyjnej Exchange Invest Spółka Akcyjna polegającej na prowadzeniu sieci wyspecjalizowanych salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products), akcesoriami do palenia tytoniu oraz papierosami elektronicznymi.
  - o W dniu 22 stycznia 2016 r. – aktem notarialnym z dnia 22 stycznia 2016 r. repertorium A Nr 420/2016 sporządzonym przez notariusza Mariusza Soczyńskiego z Kancelarii Notarialnej Notariusz Mariusz Soczyński Hubert Perycz Spółka Cywilna z siedzibą w Warszawie – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zmianie nazwy spółki na Exchange Invest Spółka Akcyjna oraz w przedmiocie wyrażenia zgody na zbycie spółce pod firmą Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna.
  - o W dniu 25 lutego 2016 roku, Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w KRS w sprawie zmiany nazwy firmy na „Exchange Invest Spółka Akcyjna” uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 22 stycznia 2016 roku.
  - o W dniu 31 marca 2016 r. Spółka Exchange Invest S.A. zawarł ze spółką Promotorzy Trading Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Exchange Invest Spółka Akcyjna, stanowiącej część działalności operacyjnej Exchange Invest Spółka Akcyjna polegającej na prowadzeniu sieci wyspecjalizowanych salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products), akcesoriami do palenia tytoniu oraz papierosami elektronicznymi.
  - o W dniu 30 października 2016 r. doszło do transakcji sprzedaży 76,29% pakietu akcji Spółki Emitenta. W wyniku transakcji nowym głównym akcjonariuszem zostaje Spółka IWN S.A.

Premium Fund S.A.  
Sprawozdanie zarządu z działalności w 2018 roku

- o 30 listopada 2016 roku odbyło się NWZA Emitenta, na którym uchwalone zostały zmiany w zakresie profilu działalności, zmiany nazwy a także podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D (Uchwała Nr 16/11/2016).
- o Do 30 października 2016 r. model biznesowy Spółki koncentrował się na prowadzeniu sieci salonów pod marką Smoke Shop, zajmujących się detalicznym handlem artykułami tytoniowymi, w tym: papierosami, produktami z grupy OTP (Other Tobacco Products) oraz akcesoriami do palenia tytoniu.
- o Zmiana akcjonariatu zainicjowała zmianę profilu działalności Spółki. Stworzenie od podstaw holdingu strategicznego dedykowanego do realizacji konkretnego celu biznesowego przy wykorzystaniu ujednoczonych standardów i instrumentów. Zbudowanie silnej grupy kapitałowej w sektorze m.in. zarządzania i obsługi wierzytelności.
- o W dniu 03.02.2017 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmiany nazwy Emitenta z Exchange Invest S.A. na „Premium Fund Spółka Akcyjna”.
- o W dniu 22 czerwca 2018 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło między innymi uchwałę nr 16/06/2018 o emisji akcji serii D nie większej niż 10.000.000 sztuk akcji. w drodze emisji kapitału zakładowego do kwoty nie większej niż 1. 327.050, 00 zł .
- o W dniu 4 grudnia 2018 roku dokonano następujących zmian w KRS:
  - 1) kapitał spółki: wpisano 920.000,00 zł
  - 2) ilość akcji: wpisano 5.929.500 sztuk

### 3. Kapitał zakładowy.

DATA WZA	EMISJA AKCJI SERII	CENA NOMINALNA	CENA EMISYJNA	KAPITAŁ ZAKŁADOWY
13.07.2010 r	seria A - przekształcenie sp. z o.o. w SA	0,10	0,10	250.000 zł
31.08.2010 r	seria B - subskrypcja prywatna	0,10	0,10	46.250 zł
31.08.2010 r	seria C - subskrypcja prywatna	0,10	1,30	30.800 zł
22.06.2018 r	seria D - subskrypcja prywatna	0,10	0,10	592.950 zł
			Razem	920.000 zł

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 920.000 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia tysięcy ) złotych i dzielił się na:

- o 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 0000001 (jeden) do 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy),
- o 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 462.500 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset),
- o 308.000 (trzysta osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 308.000 (trzysta osiem tysięcy).
- o 592.950 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o numerach od 000001 (jeden) do 592.950 (pięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt).

W roku 2018 miały miejsca :

**Zmniejszenia stanu posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu Premium Fund S.A. :**

- 1) Raport bieżący nr 4/2018- w dniu 30.11.2018 r. wyniku sprzedaży akcji spółki Premium Fund S.A w alternatywnym systemie obrotu New Connect zmianie uległo zaangażowanie IWN S.A. w akcje Spółki zmianie uległo zaangażowanie IWN w akcje Spółki.  
Przed transakcją, IWN posiadał 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 73,84% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji zbycia akcji IWN posiada 0 (zero) akcji Spółki, które stanowią 0,00% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 0,00 % głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 0,00 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- 2) Raport bieżący nr 6/2018- w dniu 4.12.2018 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego akcji spółki Premium Fund S.A zmianie uległo zaangażowanie MGA Sp. z o.o. w akcje Spółki.  
Przed podwyższeniem kapitału, MGA posiadała 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 73,84% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu. Po podwyższeniu kapitału MGA posiada 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 26,25% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 26,25% głosów na

walnym zgromadzeniu, które stanowią 26,25% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

#### **Zwiększenia stanu posiadania głosów na Walnym Zgromadzeniu Premium Fund S.A. :**

- 1) Raport bieżący nr 3 /2018-w dniu 24.08.2018 roku w wyniku nabycia akcji spółki Premium Fund S.A w alternatywnym systemie obrotu New Connect zmianie uległo zaangażowanie IWN S.A. w akcje Spółki.

Przed transakcją, IWN S.A. posiadała 2.335.000 (dwa miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy) akcji Spółki, które stanowiły 71,40% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 71,40 % głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 71,40 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji zakupu akcji IWN S.A. posiada 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 73,84 % udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 73,84 % głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 73,84 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- 3) Raport bieżący nr 5 /2018-w dniu 24.08.2018 roku w wyniku nabycia akcji spółki Premium Fund S.A w alternatywnym systemie obrotu New Connect zmianie uległo zaangażowanie MGA Sp. z o.o. w akcje Spółki.

Przed transakcją, MGA posiadała 0 (zero) akcji Spółki, które stanowiły 0,00% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 0,00% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 0,00 % głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji zakupu akcji MGA posiada 2.415.000 (dwa miliony czterysta piętnaście tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 73,84% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 73,84% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

- 4) Raport bieżący nr 7/2018- w dniu 4.12.2018 r. w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego akcji spółki Premium Fund S.A zmianie uległo zaangażowanie IWN S.A. w akcje Spółki.

Przed transakcją, IWN posiadała 0 (zero) akcji Spółki, które stanowiły 0,00% udziału w kapitale zakładowym i dawały prawo do 0,00% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowiły 0,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu transakcji IWN posiada 5.929.000 (słownie: pięć milionów dziewięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy) akcji Spółki, które stanowią 64.45% udziału w kapitale zakładowym i dają prawo do 64.45% głosów na walnym zgromadzeniu, które stanowią 64.45% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

#### **4. Akcjonariat.**

W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień 31 grudnia 2018 roku, oraz na dzień sporządzenia

Premium Fund S.A.  
Sprawozdanie zarządu z działalności w 2018 roku

niniejszego raportu, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych, wchodzą:

LP	AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	% AKCJI	LICZBA GŁOSÓW	% GŁOSÓW NA WZA
1.	IWN S.A.	5 929 000	64,45%	5.929.000	64,45%
2.	MGA Sp. z o.o.	2 415 000	26,25%	2.415.000	26,25%

## 5. Rada Nadzorcza.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

Lp.	SKŁAD RADY NADZORCZEJ:	FUNKCJE:
1.	Piotr Grabowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Grzegorz Fertak	Wice Przewodniczący Rady Nadzorczej
3.	Marzena Kossowska-Brendota	Sekretarz Rady Nadzorczej
4.	Joanna Kuzdak	Członek Rady Nadzorczej
5.	Maria Paulina Czachor-Janik	Członek Rady Nadzorczej

W roku 2018 miały miejsce następujące zmiany:

w dniu 21 czerwca 2018 roku, raportem bieżącym nr 6/2018 Emitent poinformował, że w dniu 21 czerwca 2018 r. wpłynęło do Spółki oświadczenie Pani Katarzyny Bornowskiej o rezygnacji z pełnienia przez nią funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 21 czerwca 2018 r.

w dniu 22 czerwca 2018 roku, raportem bieżącym nr 9/2018 Emitent poinformował, iż w związku z rezygnacją Pani Katarzyny Bornowskiej z dniem 21.06.2018 z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta, uchwałą nr 14 powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Maria Paulina Czachor-Janik.

## 6. Zarząd.

W roku 2018 r. w składzie Zarządu nie miały miejsca zmiany.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Funkcję Prezesa Zarządu Emitenta pełni Pani Izabela Gałązka.



Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż jednego członka.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, z tym zastrzeżeniem, iż uchwała Rady Nadzorczej powołująca członków zarządu musi być sporządzona w formie aktu notarialnego.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny członek Zarządu.

## **7. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy.**

W roku 2018 nie Emitent nie posiadał autoryzowanego Doradcy.

## **8. Profil działalności.**

Profil działalności polega na stworzeniu od podstaw holdingu strategicznego dedykowanego do realizacji konkretnego celu biznesowego przy wykorzystaniu określonych standardów i instrumentów.

## **9. Strategia rozwoju.**

Spółka Premium Fund S.A. jest holdingiem inwestującym w atrakcyjne akcje i udziały innych spółek po to, by w niedalekiej przyszłości uzyskiwać z tych inwestycji dochody w postaci dywidend, odsetek, marży na dalszej sprzedaży akcji/udziałów. Zarząd postanowił dokonać uzupełnienia strategii spółki o samodzielne prowadzenie projektów inwestycyjnych, rokujących ponadprzeciętne stopy zwrotu. W szczególności w obszarze zainteresowań spółki leżą projekty dotyczące nabywania lub dzierżawy atrakcyjnych nieruchomości komercyjnych, zarządzanie nimi, a także organizacja finansowania inwestycji mających na celu podwyższenie atrakcyjności lub wartości rynkowej takich nieruchomości. Spółka w omawianym okresie przeprowadziła szereg analiz potencjalnych projektów inwestycyjnych, jednakże żaden z nich nie uzyskał pozytywnej rekomendacji Zarządu. Spółka kontynuuje te prace.

## **10. Informacje na temat jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent posiada jedną spółkę zależną, którą nabył w dniu 12 grudnia tj. AGCE S.A. Spółka ta nie prowadzi na razie żadnej działalności.

## **11. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.**

Przychody Emitenta na koniec 2018 roku wynosiły 197 tys podczas gdy na koniec analogicznego okresu roku poprzedniego 29 tys co jest wynikiem zrealizowanych przez Spółkę usług doradczych dzięki czemu

Premium Fund S.A.  
Sprawozdanie zarządu z działalności w 2018 roku

nastąpiła znacząca poprawa zysku na poziomie EBITDA w 2018 tj. 185 tyś wobec ujemnego wyniku roku poprzedniego.

RZIS	01.01.17	01.01.18
	31.12.17	31.12.18
	PLN	PLN
Przychody netto ze sprzedaży	29 895	197 000
EBITDA	-447 665	185 069

Znaczącej poprawie uległy kapitały własne i aktywa spółki. Na dzień 31 grudnia 2018 Emitent nie posiada ujemnych kapitałów własnych wobec powyższego Spółka nie ma zagrożenia kontynuacji dalszej działalności.

BILANS	Stan na 31.12.17 PLN	Stan na 31.12.18 PLN
Aktywa razem	35 507	175 172
Kapitał własny	-582 703	158 823

## 12. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania podanych do publicznej wiadomości prognoz wyników.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

## 13. Najważniejsze wydarzenia jakie nastąpiły w roku obrotowym 2018.

W 2018r. Spółka kontynuowała swoją działalność obejmującą między innymi świadczenie usług doradczych. W okresie sprawozdawczym, poza zdarzeniami opisanymi w niniejszym raporcie, nie wystąpiły inne istotne, nietypowe wydarzenia dotyczące Spółki, które miałyby istotny wpływ na kondycję finansową spółki.

## 14. Istotne zdarzenia po dacie bilansu.

nie wystąpiły

## 15. Wykorzystanie kapitałów zewnętrznych, kredyty inwestycyjne, kredyty bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. spółka nie korzysta z kapitałów zewnętrznych.

## 16. Podstawowe ryzyka i zagrożenia.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta obarczone są czynnikami ryzyka opisanymi poniżej. Kolejność w

jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

#### **Ryzyko związane z celami strategicznymi.**

Działania Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku nieadekwatnej oceny jej otoczenia rynkowego oraz otoczenia spółek portfelowych, bądź nieadekwatnego dostosowania się do zmiennych warunków otoczenia, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę np. zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Spółka redukuje przedmiotowe ryzyko realizacji celów rozwoju poprzez przemyślaną identyfikację obiecujących przedsięwzięć, która następuje w toku analizy potencjalnej inwestycji, składającej się ze wstępnej weryfikacji, głębokiej analizy oraz końcowych rekomendacji.

#### **Ryzyko związane z ograniczoną ilością atrakcyjnych kontraktów biznesowych**

W ramach prowadzonej działalności gospodarczej Spółki, istotne jest posiadanie odpowiednich zdolności do nawiązywania współpracy z podmiotami charakteryzującymi się dużym potencjałem wzrostu oraz znaczącym prawdopodobieństwem osiągnięcia wysokich stop zwrotu z inwestycji. Ponadto na rozwój Spółki wpływać będzie dysponowanie odpowiednią liczbą atrakcyjnych projektów inwestycyjnych spełniających określone kryteria, a także możliwość dostępu do informacji o takich Projektach. Brak lub ograniczenie w dostępie do odpowiedniej liczby atrakcyjnych Projektów lub informacji o nich może skutkować osiągnięciem niższej od zakładanej stopy zwrotu co będzie miało wpływ na wyniki finansowe Emitenta. W zakresie niniejszego czynnika ryzyka należy wskazać, że Zarząd Emitenta posiada dostęp do pozyskania kontraktów / przedsięwzięć inwestycyjnych bazując na posiadanych kontaktach rynkowych.

#### **Ryzyko związane ze zmianami w systemie podatkowym.**

Jednym z istotniejszych czynników, mającym wpływ na działalność Emitenta, są zmiany systemu podatkowego oraz zmiany przepisów podatkowych. Ponadto wiele z obecnie obowiązujących przepisów podatkowych nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni, może to więc negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

#### **Ryzyko związane z otoczeniem prawnym.**

Emitent prowadzi działalność i jest w związku z tym narażony na ryzyko zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym w naszym kraju. Otoczenie prawne oraz regulacyjne podlegało nadal częstym zmianom. Zakres oddziaływania tych czynników uległ w ostatnich latach znacznemu poszerzeniu ze względu na przystąpienie nowych państw członkowskich do Unii Europejskiej w 2004 r., w wyniku czego Polska miała obowiązek przyjąć i wdrożyć wszystkie akty prawne Unii Europejskiej. Przepisy prawne dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta, które w ostatnich latach ulegały częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe. Nie można wykluczyć, iż ewentualne zmiany w przepisach prawa lub ich interpretacji, a mających wpływ na zakres działalności prowadzonej przez Emitenta i mogą powodować wystąpienie negatywnych skutków dla jej działalności.

#### **Ryzyko związane z koniunkturą na rynku giełdowym.**

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma koniunktura na rynkach kapitałowych, w tym szczególnie na polskim rynku giełdowym, która jest zmienna i podlega charakterystycznym cyklom hossy-bessa, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Długotrwała bessa może powodować gorszą wycenę Emitenta oraz utrudnić lub wydłużyć proces inwestycji dokonywanych przez Emitenta. W takiej sytuacji Emitent może mieć również problemy z pozyskaniem środków na zapewnienie prawidłowego funkcjonowania Emitenta.

#### **Ryzyko wahań cen Akcji oraz niedostatecznej płynności Akcji.**

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu podlegają wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym.

#### **17. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.**

W okresie sprawozdawczym tj. w 2018 roku Emitent nie prowadził żadnych badań.

#### **18. Informacje o nabyciu akcji własnych.**

W okresie sprawozdawczym tj. 2018 roku nie nabywała akcji własnych.

#### **19. Informacje o oddziałach i zakładach Spółki.**

Emitent nie posiada oddziałów ani zakładów.

#### **20. Informacje o zatrudnieniu w Spółce.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku spółka zatrudniała 1 osobę na umowę zlecenie.

#### **21. Dane dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.**

W dniu 5 lutego 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 66 ust. 4 i 5 ustawy o rachunkowości oraz § 20 ust. 1 statutu Spółki podjęła uchwałę o wyborze firmy GLOBAL AUDIT PARTNER Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą przy ul. Hoża 55/9, 00-681 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3106, do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2017 i 2018. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki upoważniła Zarząd Spółki do zawarcia umowy z ww. firmą audytorską.

#### **22. Informacja o postępowaniach sądowych.**

Na dzień 31 grudnia 2018 roku toczą się dwa postępowania:

1) postępowanie o stwierdzenie nieważności Uchwały 16/11/2016

W dniu 30 grudnia 2016 roku Equimaxx LLC 108 West 13th Street, DE 19801 wpisana do rejestru przedsiębiorców w Delaware pod numerem 5404247 wniósł pozew o stwierdzenie nieważności uchwały Nr 16/11/2016 (podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii D) wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa poprzez wstrzymanie uchwały. W dniu 13 stycznia 2017 roku Sąd Okręgowy w Warszawie, udzielił Equimaxx LLC zabezpieczenia poprzez wstrzymanie wykonania Uchwały. W dniu 7 lutego 2017 roku Emitent wniósł do Sądu Apelacyjnego w Warszawie (za pośrednictwem Sądu Okręgowego) zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu. W ocenie Zarządu roszczenia mniejszościowego akcjonariusza Equimaxx LLC są całkowicie bezzasadne. Spółka złożyła odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa oraz o zasądzenie od Powoda na rzecz Spółki dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia radcy prawnego (łącznie 84.970,00 złotych).

Postanowieniem Sądu, po rozpoznaniu sprawy w dniu 17 maja 2018 r. w Warszawie, postępowanie zostało zawieszona na podstawie art. 177 par. 1 pkt 1 k.p.c do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie jak niżej.

2) postępowanie o stwierdzenie nieważności Uchwały 30/06/2017 oraz uchwały 24/06/2016 ZWZA z dnia 2 czerwca 2017 w sprawie uchylenia Uchwały 1/06/2017.

W dniu 3 lipca 2017 roku Equimaxx LLC 108 West 13th Street, DE 19801 wpisana do rejestru przedsiębiorców w Delaware pod numerem 5404247 wniósł pozew, który zaskarżył uchwały 24/06/2017 ZWZA w sprawie uchylenia uchwały nr 16/11/2016 NWZA Emitenta z dnia 30.11.2016 roku dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D oraz uchwałę 30/06/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D. O doręczeniu powództwa w tym zakresie Emitent informował raportem bieżącym z dnia 19 grudnia 2017 roku o numerze 22/2017.

W ocenie Zarządu roszczenia mniejszościowego Equimaxx LLC są całkowicie bezzasadne. Spółka złożyła odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa oraz o zasądzenie od Powoda na rzecz Spółki dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia radcy prawnego (łącznie 48.270,00 złotych). Pierwsze posiedzenie odbyło się w dniu 2 października 2018 r., podczas którego przesłuchano świadków.

### **23. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.**

W okresie 01.01 – 31.12.2018 roku Emitent posiadał pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań posiada stałe wsparcie finansowe od głównego akcjonariusza, nie zalega wobec Skarbu Państwa.

### **24. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi .**

Emitent nie zawierał transakcji na warunkach innych niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

### **25. Informacje o udzielonych pożyczkach.**

Emitent nie udzielał żadnych pożyczek.

### **26. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje.**

Emitent nie udzielał i nie otrzymywał żadnych poręczeń i gwarancji.

### **27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem jednostki.**

Nie dotyczy.

**28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Na możliwości realizacji przyszłych zamierzeń inwestycyjnych będą miały wpływ czynniki makroekonomiczne w tym dochody gospodarstw domowych, stopa bezrobocia, dostępność finansowania zewnętrznego, regulacje prawne. Emitent w swojej strategii podjął szereg działań zmierzających do zapewnienia środków na pokrycie planowanych inwestycji. Emitent dopuszcza wystąpienie ryzyk rynkowych mogących mieć chwilowy wpływ na zamierzenia inwestycyjne. Jednak w ocenie przyjętych ryzyk w przypadku ich wystąpienia będą one krótkotrwałe i bez wpływu na realizację podstawowych celów

**29. Charakterystyka ryzyka dotyczącego instrumentów finansowych oraz przyjętych przez spółkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym.**

Na dzień 31.12.2018 roku nie dotyczy.

Izabela Gałązka

Prezes Zarządu