



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
XBS PRO-LOG S.A.**

**z działalności Spółki za okres**

**01.07.2022 r. – 30.06.2023 r.**

## Spis treści

<b>Spis treści</b>	
<b>SPIS TREŚCI</b> .....	<b>2</b>
<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE</b> .....	<b>3</b>
<b>1.1. DANE SPÓŁKI</b> .....	<b>3</b>
<b>1.2. ZARZĄD</b> .....	<b>3</b>
<b>1.3. RADA NADZORCZA</b> .....	<b>4</b>
<b>1.4. AKCJONARIAT</b> .....	<b>4</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA ROK OBRACHUNKOWY 01.07.2022-30.06.2023 R.</b> .....	<b>5</b>
<b>2.1 BILANS</b> .....	<b>5</b>
<b>2.2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> .....	<b>5</b>
<b>3. POZOSTAŁE INFORMACJE FINANSOWE.</b> .....	<b>6</b>
<b>4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.</b> .....	<b>7</b>
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z PODEJMOWANYCH DZIAŁAŃ W OBSZARZE DZIAŁALNOŚCI NIEFINANSOWEJ.</b> .....	<b>8</b>
<b>W OBSZARZE ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA ŚRODOWISKO NATURALNE, ZARZĄD SPÓŁKI KONTYNUOWAŁ ROZPOCZĘTE W LATACH UBIEGŁYCH DZIAŁANIA ZMIERZAJĄCE DO SYSTEMATYCZNEJ REDUKCJI ODDZIAŁYWANIA SPÓŁKI NA OTOCZENIE:</b> .....	<b>8</b>
<b>6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z PODEJMOWANYCH DZIAŁAŃ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.</b> .....	<b>10</b>
<b>7. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.</b> .....	<b>13</b>
<b>8. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA.</b> .....	<b>13</b>
<b>7.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ</b> .....	<b>13</b>
<b>7.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI</b> .....	<b>15</b>
<b>7.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM</b> .....	<b>17</b>
<b>9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.</b> .....	<b>26</b>
<b>10. PODPISY ZARZĄDU XBS PRO-LOG S.A.</b> .....	<b>26</b>

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

### 1.1. Dane Spółki

Firma:	<b>XBS PRO-LOG SPÓŁKA AKCYJNA</b>
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Pruszków
Adres:	ul. 3 Maja 8, 05-800 Pruszków
Tel.:	+ 48 22 2668810
Faks:	+ 48 22 2668825
Internet:	<a href="http://www.pro-log.com.pl">www.pro-log.com.pl</a>
E-mail:	<a href="mailto:biuro@pro-log.com.pl">biuro@pro-log.com.pl</a>
KRS:	0000408511
REGON:	750088480
NIP:	8381495154

Spółka jest polską firmą świadczącą kompleksowe usługi logistyczne dla podmiotów gospodarczych (logistyka kontraktowa), na które składają się usługi magazynowe, usługi agencji celnej, usługi transportowe oraz usługi konfekcjonowania i pakowania towarów (co-packing). Emitent specjalizuje się w profesjonalnej obsłudze podmiotów gospodarczych wprowadzających do obrotu towary akcyzowe. Emitent działa na rynku usług logistycznych od 1997 roku. Od dnia 14 grudnia 2012 roku akcje Emitenta są notowane na rynku New Connect.

Od 11 stycznia 2021 roku firma, pod którą Spółka prowadzi działalność gospodarczą, nosi nazwę XBS PRO-LOG Spółka Akcyjna (przed rejestracją przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmian statutu, Emitent prowadził działalność gospodarczą pod firmą: PRO-LOG Spółka Akcyjna).

### 1.2. Zarząd

Na dzień 30/06/2023 r w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1/ Jacek Kołodziejczyk - Prezes Zarządu
- 2/ Remigiusz Zdrojkowski - Członek Zarządu
- 3/ Daniel Korbus - Członek Zarządu
- 4/ Damian Kieblesz - Członek Zarządu
- 5/ Urszula Rąbkowska – Członek Zarządu

### 1.3. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień bilansowy wchodzi:

- 1/ Jacek Pogonowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Tatiana Balkovicová – Vice-Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 3/ Marina Iwanowska - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Adam Ruta - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Igor Sýkora - Członek Rady Nadzorczej
- 6/ Marcin Dziedzic - Członek Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2022/2023 miały miejsca następujące zmiany w zarządzie Spółki. 30 czerwca 2023 roku do zarządu została powołana Urszula Rąbkowska.

Dnia 12 maja 2023 roku w związku ze zmianą struktury właścicielskiej większościowego akcjonariusza rezygnację z pełnienia funkcji złożyli dotychczasowi członkowie Rady Nadzorczej Spółki. Nowi członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miesiąc później – czyli 12 czerwca 2023 roku.

### 1.4. Akcjonariat

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Lp.	Seria Akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w głosach na WZA (%)
1	Seria A	1.000.000	100	100
<b>RAZEM:</b>		<b>1.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Informację o strukturze akcjonariatu Spółki, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień 30.06.2023, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Struktura przedstawia się następująco:

Lp.	Oznaczenie akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym(%)	Udział w głosach na WZA (%)
1.	XBS LOGISTICS SPÓŁKA AKCYJNA	A	904 325	90,43	90,43
2.	Pozostali	A	95 675	9,57	9,57
<b>RAZEM:</b>		<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 2. Wybrane dane finansowe za rok obrotowy 01.07.2022-30.06.2023 r.

### 2.1 Bilans

AKTYWA		PLN	
		30.06.2023	30.06.2022
A.	Aktywa trwałe	4 540 004,91	3 951 402,58
w tym:	Należności długoterminowe	17 000,00	17 000,00
w tym:	Inwestycje długoterminowe	-	-
B.	Aktywa obrotowe	21 696 286,96	18 981 997,98
w tym:	Należności krótkoterminowe	9 211 631,07	10 044 559,01
w tym:	Inwestycje krótkoterminowe	11 823 976,03	8 344 432,81
w tym:	w jednostkach powiązanych (w jedn. powiązanych)	2 900 000,00	2 900 000,00
	<b>Aktywa razem</b>	<b>26 236 291,87</b>	<b>22 933 400,56</b>

PASywa		PLN	
		30.06.2023	30.06.2022
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 055 568,51	14 067 766,22
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 180 723,36	8 865 634,34
w tym:	Zobowiązania długoterminowe	228 763,63	516 187,84
w tym:	Zobowiązania krótkoterminowe	5 910 518,33	6 689 082,74
	<b>Pasywa razem</b>	<b>26 236 291,87</b>	<b>22 933 400,56</b>

### 2.2. Rachunek Zysków i Strat

Przychód z tytułu akcyzy – w sytuacji, gdy Spółka występuje w roli płatnika podatku akcyzowego w imieniu jej Klientów - nie jest wykazywane jako Przychód w Rachunku Zysków i Strat. Saldo na koncie rozrachunków z Urzędami Celnymi jest widoczne w Bilansie po stronie Pasywów jako zobowiązania publiczno-prawne. W rachunku Zysków i Strat wykazywana jest tylko akcyza dotycząca towarów, które zostały nabyte i sprzedane przez XBS PRO-LOG S.A.

Z punktu widzenia rentowności firmy – należy zaznaczyć - iż przychód z tytułu akcyzy nie wpływa na wartość wyniku operacyjnego.

Za okres:	PLN		Δ %
	01.07.2022-30.06.2023	01.07.2021-30.06.2022	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>46 040 506,42</b>	<b>38 575 306,24</b>	<b>19,35%</b>
Amortyzacja	1 095 706,37	773 464,83	41,66%
Zysk (strata) ze sprzedaży	10 152 112,57	7 054 861,86	43,90%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 080 718,08	6 842 652,37	47,32%
<b>EBITDA</b>	<b>11 176 424,45</b>	<b>7 616 117,20</b>	<b>46,75%</b>
Zysk (strata) brutto	10 564 238,29	6 974 535,13	51,47%
Zysk (strata) netto	8 487 802,29	5 639 339,13	50,51%

Osiągnięta EBITDA w roku obrotowym 2022/2023 była wyższa o 46,75% w porównaniu do roku poprzedniego, przy zrealizowanych przychodach ze sprzedaży wyższych o 19,35%.

Zaprezentowane dane świadczą do dobrej płynności finansowej Spółki. Wskaźnik płatności gotówkowej (Cash Ratio) na dzień bilansowy wyniósł 200,05%, natomiast wskaźnik płynności szybkiej (Quick Ratio) kształtował się na poziomie 355,90 %. Wskaźnik ogólnej płynności (Current ratio) wyniósł 367,08%.

Wskaźnik rentowności operacyjnej sprzedaży - mierzony wzorem  $(\text{Zysk operacyjny} * 100) / (\text{Przychody ze sprzedaży} + \text{pozostałe przychody operacyjne})$  wyniósł 21,8% w roku obrotowym objętym sprawozdaniem. Wskaźnik EBITDA wyniósł 24,28% i był nieznacznie wyższy aniżeli w poprzednim roku obrotowym, kiedy kształtował się na poziomie 19,74%.

### 3. Pozostałe informacje finansowe.

Na Spółce nie ciąży żadne zobowiązania podatkowe i nie były prowadzone wobec niej żadne postępowania sądowe i egzekucyjne.

Spółka nie prowadzi działalności o charakterze sezonowym lub cyklicznym. Na dzień 30.06.2023 suma złożonych depozytów gotówkowych z tytułu posiadania przez Spółkę gwarancji celnych i akcyzowych wynosi 2.878.000,00 złotych.

W roku obrotowym 2022/2023 Spółka przedłużyła termin obowiązywania wcześniej udzielonego poręczenie na kwotę 2.000.000,00 PLN. Z tytułu udzielonego poręczenia spółka otrzymała wynagrodzenie.

Na dzień 30.06.2023 Spółka posiadała gwarancje bankowe udzielone na zabezpieczenie umów najmu magazynów na kwotę 283.687,21 EUR oraz limit kredytowy w rachunku bieżącym w kwocie 2.000.000,00 PLN.

Na dzień 30.06.2023 Spółka posiadała zawarte umowy leasingu finansowego oraz operacyjnego środków trwałych. Na dzień bilansowy wartość zobowiązań z tytułu leasingu wynosiła 681.077,59 PLN. Umowy leasingu są zabezpieczone wekslami in blanco wystawionymi przez Spółkę.

Spółka posiada obligacje nabyte od innej spółki w grupie (XBS Logistics S.A.) o wartości nominalnej 2.400.000 PLN z datą wykupu przypadającą na 31 grudnia 2023 roku.

Spółka udzieliła pożyczki spółce XBS Logistics dnia 28 grudnia 2020 roku. Wartość pożyczki na dzień 30.06.2021 wynosi 500.000,00 złotych. Termin spłaty pożyczki przypada na 31 grudnia 2023 roku.

Spółka w roku obrotowym 2022/23 nie nabyła żadnej akcji własnej.

#### **4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

##### **Czynniki wewnętrzne**

Rok obrotowy 2022/2023 przyniósł kolejny niezależny od Spółki element niepewności gospodarczej. Nagły wzrost kosztów finansowania, energii elektrycznej oraz ciepłej nie był wcześniej budżetowany. Na rynku pracy wzrosła także konkurencja o dostęp specjalistycznej wiedzy pracowników. Chcąc utrzymać wysoką jakość dostarczanych usług, doświadczoną kadrę pracowników oraz stabilność finansową, Zarząd Spółki podjął między innymi decyzje o:

- wprowadzeniu ochrony antyinflacyjnej wynagrodzeń pracowników
- wydaniu Pracownikom działu finansowego zalecenia związanego z egzekwowaniem terminów płatności za usługi Spółki
- utrzymania optymalnej ilości zapasów materiałów eksploatacyjnych
- kontynuowaniu inwestycji w specjalistyczną wiedzę pracowników
- odroczeniu decyzji o inwestycji w nowe lokalizacje magazynowe Spółki
- zapewnieniu Spółce możliwości korzystania ad-hoc z magazynu rezerwowego

Przy podejmowaniu części powyższych decyzji Zarząd Spółki zdawał sobie sprawę o potencjalnym negatywnym wpływie na relacje z Klientami. Uznał jednak, że osiąganie wyników jakościowych usług Spółki, powyżej aktualnego poziomu rynkowego, przyniesie w długiej perspektywie zamierzone rezultaty oraz zostanie docenione przez Klientów.

W ocenie Zarządu przeprowadzone działania przyniosły zamierzony efekt zarówno jakościowy, jaki i finansowy. Ocena satysfakcji Klientów zostanie przeprowadzona już po zakończeniu roku finansowego za pomocą ankiety organizowanej na potrzeby programu badawczego Operator Logistyczny Roku 2023.

##### **Czynniki zewnętrzne**

W roku obrotowym 2022/2023 istotnym czynnikiem mającym wpływ na prosperowanie Spółki miały czynniki będące poza jej kontrolą. Zarząd zidentyfikował kluczowe obszary ryzyka biznesowego: inflacja, w tym dalszy dynamiczny wzrost kosztów pracy oraz nośników energii, znaczny wzrost zapotrzebowania oraz cen powierzchni magazynowych, wysokie stopy procentowe.

W związku z dynamicznymi zmianami oraz trudną do przewidzenia sytuacją w długim terminie Zarząd Spółki zdecydował o konieczności:

- przeprowadzeniu cyklicznej waloryzacji cenników Klientów
- przeglądu kontraktów z Klientami o niskiej rotacji towarów lub niskiej marżowości
- w uzasadnionych przypadkach, zabezpieczeniu znaczących kontraktów w walucie EUR
- wprowadzeniu opłat rezerwacyjnych związanych z zapotrzebowaniem na powierzchnię składową
- elastycznym reagowaniu oraz systematycznym przeglądzie efektów podjętych działań oraz wydanych zaleceń
- ocenie ryzyka biznesowego oraz finansowego związanego z obsługą podmiotów z siedzibą w Ukrainie
- prowadzeniu inwestycji odtworzeniowych za pomocą rozliczeń gotówkowych
- przedterminowym zakończeniu umów leasingowych poprzez wcześniejszą spłatę zobowiązań

W ocenie Zarządu, Spółka osiągnęła zadowalające wyniki finansowe i jakościowe w obliczu obiektywnie trudnych zewnętrznych warunków makroekonomicznych.

## **5. Sprawozdanie Zarządu z podejmowanych działań w obszarze działalności niefinansowej.**

W obszarze odpowiedzialności za **środowisko naturalne**, Zarząd Spółki kontynuował rozpoczęte w latach ubiegłych działania zmierzające do systematycznej redukcji oddziaływania Spółki na otoczenie:

- przeprowadzenie inwestycji w wymianę oświetlenia zewnętrznego magazynu na system lamp LED
- kontynuowanie modernizacji parku maszynowego w magazynie poprzez wymianę wózków widłowych na wyposażone w baterie litowo-jonowe
- stały monitoring zużycia nośników energii oraz materiałów eksploatacyjnych
- spełnianie norm zawartych w ISO 14001
- zachowanie należytej staranności związanych z obsługą towarów niebezpiecznych
- zlecono przeprowadzenie audytu środowiskowego podmiotowi zewnętrznemu
- przeprowadzono szkolenia wewnętrzne w zakresie właściwej segregacji odpadów i zarządzania nimi



W obszarze związanym z **odpowiedzialnością społeczną** Spółki, kontynuowano dialog z Zakładowymi Związkami Zawodowymi. Wszyscy interesariusze przyjęli rekomendację Zarządu XBS PRO-LOG o przeprowadzeniu waloryzacji wynagrodzeń zmniejszającej skutki wzrostu cen oraz kosztów utrzymania pracowników.

Systematyczna przewaga rynkowa Spółki oparta jest na wiedzy pracowników, znajomości procedur pozwalających na redukcję ryzyka zawodowego oraz reagowaniu na potencjalne zdarzenia kryzysowe. Wybrane szkolenia wewnętrzne i zewnętrzne przeprowadzone w roku finansowym 2022/2023:

- Klasyfikacja taryfowa i korzystanie ze Wspólnotowej Taryfy Celnej
- Profesjonalna obsługa klienta- jak budować relacje również z trudnym klientem
- szkolenie z udzielania pierwszej pomocy
- Rozstrzygnięcie spraw spornych z tytułu utraty, ubytków i uszkodzeń w transporcie drogowym

W ramach inwestycji w bezpieczeństwo pracowników Spółki zdecydowano o zakupie aparatu AEG.

Z sukcesem zainicjowano akcję promującą korzystanie z rowerów w dojazdach do pracy oraz w czasie wolnym. Dla aktywnych uczestników Spółka przewidziała vouchery na zakup akcesoriów poprawiających bezpieczeństwo komunikacji rowerowej, w tym związanych z serwisem użytkowanego sprzętu.

**Ład korporacyjny** XBS PRO-LOG S.A. oparty jest w pierwszej kolejności na dobrych praktykach wynikających z uczestnictwa w rynku regulowanym NewConect. Utrzymanie zgodności z aktualnym prawem mają zapewnić szkolenia specjalistyczne pracowników zaangażowanych w sprawy akcyzowe, odpowiedzialnych za bezpieczeństwo pracowników oraz przekazanych do składowania towarów. Przeprowadzone szkolenia w roku 2022/2023:

- ESG w spółkach publicznych
- Akcyza, zmiany w 2023 roku
- Analiza ryzyka w obrocie towarowym z zagranicą
- Ryzyko celne w przedsiębiorstwie. Praktyczne metody zarządzania ryzykiem celnym
- Składowanie towarów wg normy NFPA13

Konsekwentna polityka finansowa Spółki umożliwia systematyczne podwyższanie kwot posiadanych zabezpieczeń akcyzowych. Obecne limity umożliwiają obsługę podmiotów o dużym potencjale wolumenowym.

W ramach potwierdzania wiarygodności antykorupcyjnej pracowników XBS PRO-LOG S.A., Spółka wytypowała kluczowe osoby do odbycia szkolenia organizowanego przez Centralne Biuro Antykorupcyjne.

## **6. Sprawozdanie Zarządu z podejmowanych działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.**

Dla Spółki, rok obrotowy 2022/2023, był okresem wyzwań dotyczących utrzymania właściwych proporcji pomiędzy obszarami: wysokiej jakości dostarczanych usług, utrzymania ekonomiki przedsięwzięcia oraz relacjami z Klientami. Wysiłek organizacyjny zapewnił ciągłość operacji i potwierdził możliwość świadczenia wysokiej jakości usług dla Klientów, pomimo niepewnego otoczenia.

Nowy, zidentyfikowany przez Zarząd obszar rozwoju Spółki dotyczy możliwości świadczenia usług dla kolejnych grup akcyzowych tj. płynów do papierosów elektronicznych oraz wyrobów nowatorskich. Jesienią 2022 roku Spółka uzyskała pozwolenie urzędu skarbowego na przyjmowanie tych towarów do składu podatkowego. Z analizy wynika, że substytuty tradycyjnych papierosów będą zyskiwały na popularności. Zarząd uważa, że posiadane przez Spółkę kompetencje wewnątrz wpisują się w oczekiwania podmiotów prowadzących działalność w tym zakresie i w perspektywie kilku lat staną się istotną grupą towarową obsługiwaną przez XBS PRO-LOG S.A.

### Ubezpieczenie działalności oraz zabezpieczenia płatności:

Wzrost obrotów liczby Kontrahentów oraz ryzyka wydłużania regulowania zobowiązań wymagał przekalkulowania dotychczasowych limitów odpowiedzialności. Zmieniły się także ryzyka, wymagania Klientów oraz instytucji ubezpieczeniowych. Zarząd podjął decyzję o przeglądzie kwot posiadanych ubezpieczeń, tak aby w najbliższym czasie móc spełnić wymagania kolejnych dużych podmiotów gospodarczych. Równolegle monitorowano ryzyko braku płatności za wykonane usługi wynikające między innymi z sytuacji gospodarczej Ukrainy.

Spółka nadal korzysta z czołowej wywiadowni gospodarczej zarówno w zakresie monitoringu bieżących płatności, jak również w ocenie wiarygodności płatniczej nowych oraz obecnych Klientów.

Zarząd Spółki konsekwentnie utrzymuje na wysokim poziomie Politykę dyscypliny finansowej dotyczącej zobowiązań Spółki. Przyznany rating wiarygodności na poziomie 2A1 jest w ocenie Zarządu zadowalającym rezultatem.

### Sprzęt magazynowy oraz infrastruktura IT:

Spółka prowadzi program systematycznej modernizacji sprzętu magazynowego. Przy wymianie wózków widłowych Zarząd kieruje się również zasadą podwyższonego bezpieczeństwa użytkowania oraz tzw. ekomodernizacji. Nowo pozyskany sprzęt magazynowy wyposażony jest w system śledzące ich prawidłowe i bezpieczne prowadzenie. Standardem wyposażenia są także baterie litowo-jonowe.

Zgodnie z przyjętą w tym roku polityką, finansowanie realizowane jest ze środków własnych Spółki. Przy obecnych wysokościach stóp procentowych oraz kosztów finansowania zewnętrznego, postępowanie takie obniża znacznie koszty prowadzenia bieżącej działalności. Przeprowadzono także wykup wybranych środków trwałych z umów leasingowych.

### Jakość, ciągłość oraz doskonalenie procesów operacyjnych:

Otoczające Spółkę wydarzenia nie wpłynęły negatywnie na obszar związany z Systemami Zintegrowanego Zarządzania, a tym samym na utrzymanie posiadanych certyfikatów. Dzięki spełnieniu wymogów poprzez właściwe zarządzanie, również w sytuacji kryzysowej, Spółka pozytywnie ocenia ponownej certyfikacji w zakresie ISO 9001, ISO 14001 oraz IFS Logistics 2.3.

W ocenie Zarządu potwierdzenie standardu obsługi oraz wiarygodności biznesowej jest kluczowym elementem wyróżniającym Spółkę wśród innych podmiotów gospodarczych. Wpisuje się także w strategię rozwoju oraz pozyskiwania nowych kontraktów.

Sygnały pochodzące od Klientów, zwłaszcza w przypadku kwestii problematycznych podlegają natychmiastowej weryfikacji i reakcji na powstałe negatywne sytuacje. Ważna jest niezwłoczna reakcja i podjęcie działań celem wyeliminowania ewentualnych zdarzeń niekomfortowych. Bezpośredni kontakt z Klientem na każdym szczeblu pozwala na uzyskanie bieżącej oceny współpracy.

Zlecenie przez Spółkę przeprowadzenia badania (ankiety) wśród Klientów, przez podmiot zewnętrzny, ma na celu dalsze doskonalenie jakości obsługi. Zarząd uznaje, że pozyskana w ten sposób informacja zwrotna przyczyni się do wytypowania obszarów wymagających inwestycji.

### Inwestycje

W bieżącym roku finansowych Spółka skupiła się na modernizacji urządzeń etykietujących, w tym poprawie jakości oraz wydajności. Opracowano oraz złożono zlecenie w dostawcy na kolejną jednostkę, tym razem z możliwością etykietowania opakowań prostokątnych o różnych gabarytach.

Niekorzystne warunki dostępu do nowych powierzchni magazynowych spowodowały, że Zarząd Spółki w miejsce inwestycji w nowy obiekt, zdecydował o zabezpieczeniu dodatkowej powierzchni w magazynie zewnętrznym umożliwiającym dostęp ad-hoc. Podejście takie zmniejsza ryzyko finansowe Spółki związane z potencjalnym spadkiem koniunktury gospodarczej. Decyzje związane z lokalizacją nowej powierzchni magazynowej, niezbędnego jej wyposażenia, a także wymiany samochodów ciężarowych zostały przełożone na następny rok finansowy.

### **Nowe kontrakty oraz działania wspierające sprzedaż**

Spółka realizowała kontrakty na świadczenie kompleksowych usług logistycznych zawarte w latach ubiegłych. Spółka odpowiedziała na potrzeby obecnych Klientów dotyczące nowych usług oraz zapotrzebowania na obsługę zwiększonej masy towarowej. Zdecydowana większość podmiotów funkcjonująca na rynku przyjęła strategię przeglądu dotychczasowych kontraktów pod względem jakościowym i kosztowym. Spółka nadal podtrzymuje swoją strategię pozyskiwania kompleksowej obsługi towarów akcyzowych, przy jednoczesnym zachowaniu zakładanej przez Inwestorów marży operacyjnej. Kontrakty dotyczące obsługi towarów wolno-rotujących, z ograniczonym pakietem usług dodatkowych nie są oferowane. Zarząd osobiście zaangażował się w budowę wizerunku Spółki oraz promowanie jej oferty, zarówno poprzez kontakty osobiste, jak i branżowe. Przedstawiciele Zarządu, działu sprzedażowego oraz marketingu cyklicznie uczestniczą w wydarzeniach i konferencjach umożliwiających podtrzymanie dotychczasowych, jak i nawiązanie nowych kontaktów biznesowych.

Istotnym efektem dotychczasowych prac, jest zmiana postrzegania Spółki, wyłącznie z podmiotu logistycznego, na eksperta branżowego. Spółka, systematycznie publikuje swoje opinie w renomowanych magazynach branżowych zarówno alkoholowych, jak i logistycznych.

Kolejna aktywność dotyczy partnerstwa w organizacji wydarzeń dedykowanych dla podmiotów z branży alkoholowej. Możliwość ekspozycji w takich miejscach materiałów reklamowych oraz logo Spółki, w ocenie Zarządu podnosi renomę i wzmacnia wizerunek.

Z uwagi na dużą presję cenową ze strony dominujących na rynku podmiotów z branży alkoholowej, Spółka koncentrowała się na pozyskaniu Klientów o małym i średnim udziale w rynku importu napojów alkoholowych.

### **Zakończone kontrakty**

Spółka nie utraciła żadnych istotnych kontraktów.

## **Zatrudnienie**

Spółka zatrudnia pracowników obsługi Klienta, pracowników agencji celnej, administracji magazynu, pracowników średniego szczebla kierowniczego magazynu, spedytorów, pracowników magazynowych oraz kierowców.

Pracownicy o podstawowych kwalifikacjach przy co-packingu są rekrutowani przez firmy zewnętrzne, a także są zatrudniani przez Spółkę na podstawie umów cywilno-prawnych.

Zatrudnienie wynosiło 75 osób na dzień 30.06.2023.

Członkowie Zarządu pełnią swoją funkcję na podstawie powołania.

## **7. Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej.**

Na dzień 30.06.2023 Spółka wchodziła w skład grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości. Spółka XBS Logistics S.A. z stanowiła jednostkę dominującą posiadając 90,43% udziałów.

## **8. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.**

### **7.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność**

#### **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Ewentualne obniżenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może w istotny sposób wpłynąć na sytuację Spółki. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce**

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu; decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych; podatki; wysokość PKB; poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego; stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko związane z zagrożeniem epidemicznym**

Spółka w aktywny sposób reaguje na wyzwania i zagrożenia wynikające z zagrożeń związanych z pandemią SARS-CoV-2 podążając za wytycznymi Ministerstwa Zdrowia oraz Głównego Inspektoratu Sanitarnego.

Zarząd Spółki oszacował ryzyko wpływu zagrożenia epidemią koronawirusa na ciągłość działania Spółki, a tym samym na ciągłość obsługi Klientów. Organizacja pracy firmy związana z zarządzaniem zasobami ludzkimi polega na ograniczeniu kontaktów pomiędzy jednostkami biznesowymi oraz zespołami, zastosowaniu pracy zdalnej, zapewnieniu środków ochrony osobistej na stanowisku pracy. Wdrożone zostały dodatkowe elementy wzmacniające BHP.

Działania prewencyjne mają zapewnić pracownikom maksimum poczucia bezpieczeństwa oraz komfort pracy. Wprowadzone zostały wewnętrzne procedury, które mają zastosowanie i są egzekwowane przez cały okres zagrożenia epidemicznego ogłoszonego przez Rząd RP.

Na bieżąco monitorowana jest aktualna sytuacja w kraju i rejonie związana z zagrożeniem epidemicznym.

### **Ryzyko wystąpienia innych nieprzewidywalnych zdarzeń**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

### **Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji**

Biorąc pod uwagę, że specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność, a także często niska jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju

działalności Spółki mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności: w zakresie prawa handlowego, podatkowego oraz związanego z rynkami finansowymi. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Spółki, a tym samym spadek wartości aktywów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne, mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Zarząd decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

### **Ryzyko konkurencji**

Branża TSL (transport-spedycja-logistyka) charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencji. Jest też silnie uzależniona od ogólnej koniunktury gospodarczej w kraju. Spółka działa na rynku stosunkowo młodym (powstałym w okresie transformacji ustrojowej Polski, tj. po roku 1989), który cechuje się aktywną dynamiką relacji pomiędzy podmiotami konkurencyjnymi. Zarząd stara się ograniczać ryzyko konkurencji poprzez konsekwentny rozwój innowacyjnych systemów obsługi Klientów (m.in. informatyczne systemy obsługi magazynowanych towarów) dających Spółce przewagę zarówno technologiczną, jak i jakościową nad konkurencją. Dodatkowo Zarząd stale podejmuje decyzje i działania mające na celu nadanie oferowanej przez Spółkę grupie usług statusu wysokiej specjalizacji rynkowej.

## **7.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki**

### **Ryzyko uzależnienia od kluczowych Klientów**

Na dzień 30.06.2023 płynność i skala osiąganego obrotów Spółki w dalszym ciągu jest uzależniona od kluczowego Klienta. Niemniej jednak udział kluczowego Klienta w obrotach firmy systematycznie maleje w związku z implementacją nowych umów.

### **Ryzyko rozwiązania albo braku przedłużenia umów handlowych z Klientami**

Istnieje ryzyko, że umowy handlowe zawarte przez Spółkę z jego Klientami mogą zostać wypowiedziane lub nie zostać przedłużone na wcześniej wynegocjowanych warunkach z przyczyn niezależnych od Spółki. W takim przypadku Spółka musiałaby ponieść dodatkowe koszty związane z poszukiwaniem kolejnych usługobiorców, co mogłoby niekorzystnie odbić się na wskaźnikach finansowych i tymczasowo zmniejszyć wysokość przychodów Spółki.

### **Ryzyko związane z tymczasowym brakiem dostępnych powierzchni magazynowych oraz wzrostem cen wynajmu**

Jedną z usług wchodzących w skład szeroko pojętej działalności Spółki w branży TSL jest wynajem powierzchni w magazynie dystrybucyjnym Spółki. Istnieje ryzyko, że stopień wykorzystania tej powierzchni (popyt na powierzchnie) tymczasowo przewyższy podaż lub ceny wynajmu za metr znacząco wzrosną. Sytuacje takie mogą mieć miejsce szczególnie w przypadku nieproporcjonalnego wzrostu koniunktury gospodarczej. Zawarcie w takim okresie umowy długoterminowej, z uwagi na późniejszy spadek popytu, może mieć negatywny skutek finansowy na działalność Spółki. Zarząd na bieżąco monitoruje lokalny rynek usług pokrewnych w celu minimalizacji skutków zaistnienia ww. zagrożeń.

### **Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych**

Spółka, podobnie jak większość innych podmiotów narażona jest na wzrost kosztów operacyjnych. Wzrost kosztów takich jak: wynagrodzenia, usługi obce, zużycie materiałów i energii może wpłynąć na zmniejszenie zysków. W wyniku zaistnienia takich czynników spadłaby rentowność prowadzonej działalności.

Aby uniknąć negatywnych możliwych skutków ryzyka Zarząd zaplanował podjęcie działań mających na celu automatyzację, mechanizację procesów zarówno w obszarze administracji, magazynowania czy sprzedaży usług. Objęcie automatyzacją powyższych obszarów generuje szanse i pozwala na dotarcie do nowych grup docelowych lub powiększenie zadowolenia Klientów dotychczasowych poprzez wprowadzenie na wyższy poziom integracji systemowych, rozliczeń bądź wymiany dokumentów.

Mechanizacja poprzez zakup urządzeń daje szanse na automatyzacji pracy fizycznej i tym samym odciążenie pracowników, co w efekcie powinno być korzyścią dla każdej ze stron. Również dla Klientów np. zmniejszenie czasu oczekiwania na zakończenie procesów.

Całość działań odnoszących się do ryzyka i szans została oceniona jako skuteczna i zapisana jest w arkuszu analiza ryzyka i szans.



### **Ryzyko awarii systemów informatycznych**

Działalność Spółki w zakresie gospodarki magazynowej i spedycji koordynowana jest przez zaawansowane systemy informatyczne, które w znacznym stopniu usprawniają proces zarządzania oraz śledzenia przechowywanego towaru. Ewentualna awaria powyższych systemów skutkująca czasowym zaprzestaniem funkcjonowania systemu zarządzania towarem mogłaby w znacznym stopniu negatywnie wpłynąć na terminowość zawartych zleceń oraz płynność ich realizacji, a w związku z tym, mogłaby w efekcie zredukować osiągnięte przez Spółkę przychody. W celu wyeliminowania powyższego ryzyka Zarząd korzysta z rozwiązań informatycznych renomowanych dostawców oraz na bieżąco koordynuje i monitoruje niezawodność systemów informatycznych we współpracy z ich twórcami.

### **Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy**

Działalność Spółki obarczona jest pewnym ryzykiem wystąpienia wypadków przy pracy. Celem zapewnienia prawidłowej obsługi działalności magazynu Spółki personel odpowiedzialny za obsługę składów i magazynów posiada wymagane charakterem wykonywanych czynności kwalifikacje zawodowe i doświadczenie, a bezpieczeństwo pracy w pełni odpowiada wysokim standardom wynikającym z przepisów BHP. W związku z powyższym ryzyko wystąpienia pracowników z roszczeniami cywilnoprawnymi wobec Spółki w przypadku zaistnienia wypadku przy pracy jest zredukowane.

## **7.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej.

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO 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.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, 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 ASO. Ponadto Organizator ASO 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 Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO 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 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 - o ile Organizator ASO 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, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych 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 Organizator ASO 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 Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

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

- a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (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 Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### **Ryzyko związane z wykluczeniem akcji z obrotu na rynku NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, 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.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów. Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec Emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.
- Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:
  - odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
  - umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego, lub
  - uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator 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.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

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

### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

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

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

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

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

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

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO Emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, Emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

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

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającemu z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

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

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

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub 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. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

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

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

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

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub 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. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględni 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.

### **Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji**

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym 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. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

#### **9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie toczy się postępowanie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w którym Spółka byłaby stroną takiego postępowania.

#### **10. Podpisy Zarządu XBS PRO-LOG S.A.**

<i>Jacek</i>	<i>Remigiusz</i>	<i>Daniel</i>	<i>Damian</i>	<i>Urszula</i>
<i>Kołodziejczyk</i>	<i>Zdrojkowski</i>	<i>Korbus</i>	<i>Kieblesz</i>	<i>Rąbkowska</i>
_____	_____	_____	_____	_____
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu