

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
COLUMBUS ELITE GLOBAL S.A.
za okres 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r.**

Kraków, 14 marca 2022 roku

1. Podstawowe dane o Spółce:

Nazwa:	COLUMBUS ELITE GLOBAL S.A.
Adres/ siedziba:	ul. Josepha Conrada 20, 31-357 Kraków
Sąd:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji:	12 lipca 2007 roku
Nr KRS:	0000284645
REGON:	300623460
NIP:	7811809934
Kapitał zakładowy:	4.800.000,00 zł i dzieli się na 9.600.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 50 gr każda, z czego: <ul style="list-style-type: none">• akcje serii A w ilości 1.000.000 sztuk,• akcje serii B w ilości 3.000.000 sztuk,• akcje serii C w ilości 800.000 sztuk,• akcje serii D w ilości 4.800.000 sztuk.
Strona www:	www.blumerang.pl

2. Akcjonariusze:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w zł)
January Ciszewski	28,85 %	2.769.187	0,50	1.384.593,50
Maciej Łaś	9,84%	944.500	0,50	472.250,00
Pozostali	61,31 %	5.886.313	0,50	2.943.156,50
Razem kapitał akcyjny	100%	9.600.000,00	x	4.800.000,00

3. Skład Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym przedstawiał się następująco:

- Andrzej Dulnik - Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej w trakcie 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Dawid Zieliński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Gonddek - Członek Rady Nadzorczej (od 01.10.2021 r.)
- Łukasz Kaleta - Członek Rady Nadzorczej
- Bartłomiej Postek - Członek Rady Nadzorczej (do 30.09.2021 r.)
- Janusz Sterna - Członek Rady Nadzorczej
- Agnieszka Rozwadowska - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 lutego 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie odwołania z Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Rozwadowską oraz Panów Michała Gondek, Dawida Zielińskiego, Janusza Sternę, Łukasza Kaletę oraz uchwały w sprawie powołania z dniem podjęcia uchwały do składu Rady Nadzorczej Panów Dawida Zielińskiego, Michała Gondek, Tomasza Gondek, Krzysztofa Lis i Dariusza Chrzęstowskiego.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

- Dawid Zieliński - Członek Rady Nadzorczej
- Michał Gondek - Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Gondek - Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Lis - Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Chrzęstowski - Członek Rady Nadzorczej

4. Przedmiot przeważającej działalności:

Działalność spółki polega na budowaniu wartości posiadanego portfela aktywów.

Przedmiot przeważającej działalności:

- działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD 64.30.Z).

5. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki

W dniu 21 stycznia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały ws podwyższenia kapitału zakładowego, przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia i zmiany Statutu Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 4.800.000,00 zł do kwoty 32.000.000,00 zł poprzez emisję 38.400.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E i 16.000.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F (raport bieżący EBI nr 1/2021 z dnia 21.01.2021r.). Ostatecznie podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji tych akcji nie zostało skonsumowane ani zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 16 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła z p. Januarym Ciszewskim, p. Pawłem Bednarkiem, p. Rafałem Kołtątajem oraz Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie porozumienie, w którym Strony postanowiły, że z dniem zawarcia tego porozumienia Umowa Inwestycyjna (ESPI nr 6/2020 z dnia 09.10.2020 roku i RB ESPI nr 10/2020 z dnia 14.12.2020 roku) ulega rozwiązaniu. Każda ze Stron oświadczyła, że co do zasady nie przysługują jej żadne roszczenia względem pozostałych Stron wynikające z Umowy Inwestycyjnej i zobowiązuje się nie dochodzić takich roszczeń (ESPI nr 2/2021 z dnia 17.04 2021r.).

W dniu 19 kwietnia 2021 roku Spółka zawarła z Saule S.A. z siedzibą w Warszawie oraz JR HOLDING ASI S.A. z siedzibą w Krakowie Term Sheet (ESPI nr 3/2021 z dnia 19.04.2021r.).

W Term Sheet Strony uzgodniły założenia transakcji, związanej z nabyciem akcji Saule S.A. przez Spółkę. Realizacja transakcji uzależniona została od wyniku badania due diligence Spółki.

Term Sheet było konsekwencją zawartej Umowy Wsparcia Inwestycyjnego z dnia 3 września 2020 roku pomiędzy JR HOLDING ASI S.A. oraz p. Arturem Kupczunas, p. Olgą Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, p. Dariuszem Chrzęstowskim (będący większościami akcjonariuszami Saule S.A.) oraz Saule S.A., w której JR HOLDING ASI S.A. zobowiązał się doprowadzić do transakcji nabycia akcji Saule S.A. przez spółkę, której akcje notowane są na dowolnym rynku prowadzonych przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w wykonaniu tej umowy, w wyniku wskazania przez JR HOLDING ASI S.A. jako spółki giełdowej na Blumerang Investors S.A., na co Spółka wyraziła zainteresowanie.

W dniu 17 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki otrzymał od Saule S.A. informację o zakończeniu badania due diligence Spółki, pod kątem prawnym i finansowym (ESPI nr 7/2021 z dnia 18.06.2021r.).

W przekazanym dokumencie Saule S.A. wskazało, że wyniki badania due diligence dają podstawę do zawarcia tej transakcji, po uprzednim wypełnieniu zaleceń pokontrolnych zawartych w raportach końcowych z badania due diligence, których realizacja będzie przedmiotem dalszych uzgodnień pomiędzy Stronami.

W dniu 30 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki przyjęło i zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020, sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy 2020 oraz podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 i udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej i Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2020 (EBI nr 7/2021 z dnia 30.06.2021r.).

W dniu 22 lipca 2021 roku Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego:

- a) nowego brzmienia Statutu Spółki,
- b) zmiany siedziby Spółki z Poznania na Kraków,
- c) zmiany nazwy Spółki z „Blumerang Investors Spółka Akcyjna” na „Columbus Elite Global Spółka Akcyjna”

(ESPI nr 09/2021 z dnia 30.07.2021r.; por. EBI nr 27/2020 z dnia 14.12.2020r. i EBI nr 1/2021 z dnia 21.01.2021r.).

W dniu 30 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały o:

- a) uchyleniu Uchwały nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 15 czerwca 2011 roku zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 6976/2011 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu i kluczowych współpracowników Spółki,
- b) uchyleniu Uchwały nr 17/28/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 roku zaprotokołowanej aktem notarialnym Rep. A nr 4936/2019 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii E do obrotu giełdowego,

(EBI nr 12/2021 i nr 13/2021 z dnia 30.09.2021r.) oraz dokonało zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki (EBI nr 14/2021 z dnia 30.09.2021r.).

W dniu 01 października 2021 roku Saule S.A. przekazała informację o zakończeniu procesu realizacji zaleceń pokontrolnych wynikających z raportu końcowego z badania due diligence Spółki. W ocenie Zarządu Saule S.A. wyniki badania dały podstawę do zawarcia transakcji, o której

mowa w Term Sheet, tj. nabycia akcji Saule S.A. przez Spółkę (ESPI nr 13/2021 z dnia 01.10.2021r.).

W dniu 20 października 2021 roku Spółka zawarła z p. Januarym Ciszewskim, p. Arturem Kupczunasem, p. Olgą Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, p. Dariuszem Chrzastowskim, H.I.S. Energy Holdings Co. Ltd oraz Saule S.A. z siedzibą w Warszawie i Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie umowę inwestycyjną. Celem Umowy Inwestycyjnej, jest ustalenie warunków i terminów realizacji transakcji, polegającej na objęciu przez dotychczasowych akcjonariuszy Saule S.A. akcji nowej emisji Spółki, tj. nie więcej niż 73.266.660 akcji serii E o wartości nominalnej 0,50 zł każda, które pokryte zostaną w drodze aportu posiadanymi przez nich akcjami Saule S.A. w liczbie 1.324.938 akcji, stanowiącymi 84,40% kapitału zakładowego Saule S.A.. Inwestycja zostanie zrealizowana po spełnieniu następujących warunków: rezygnacji dotychczasowych członków rady nadzorczej Spółki, podjęcia przez walne zgromadzenie Spółki uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E i zmiany statutu Spółki zgodnie z ustaleniami stron oraz otrzymania wyceny Saule S.A. sporządzonej przez biegłego rewidenta, w oparciu o którą zostanie ustalona cena emisyjna akcji serii E. Strony w Umowie Inwestycyjnej ustaliły, że Inwestycja winna zostać zrealizowana w dniu podjęcia uchwał przez walne zgromadzenie Spółki (o których mowa powyżej), nie później niż w terminie trzech miesięcy od daty podpisania Umowy Inwestycyjnej. Ponadto, strony ustaliły w Umowie Inwestycyjnej:

- zasady ładu korporacyjnego, w tym uprawnienia osobiste Columbus Energy S.A. do powoływania i odwoływania nie więcej niż dwóch członków rady nadzorczej Spółki i Saule S.A. (co zostało uzależnione od posiadanego przez Columbus Energy S.A. udziału w Spółce),
- ograniczenia w zbywaniu akcji Spółki, (każdy akcjonariusz Saule S.A., będący stroną Umowy Inwestycyjnej objęty jest zakazem zbywania i obciążania akcji nowej emisji Spółki przez okres 5 lat od dnia podpisania Umowy Inwestycyjnej; jednocześnie Umowa Inwestycyjna przewiduje możliwość zbycia/obciążania pewnej ilości akcji nowej emisji Spółki po upływie odpowiednio pierwszej, trzeciej, czwartej rocznicy dnia zamknięcia transakcji tj. nabycia przez Spółkę akcji Saule S.A.);
- prawo pierwszeństwa nabycia akcji Spółki w przypadku zamiaru ich sprzedaży przez stronę Umowy Inwestycyjnej,
- prawo przyłączenia Columbus Energy S.A. do sprzedaży akcji Spółki przez inną stronę Umowy Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna weszła w życie w dniu jej zawarcia, z tym, że w okresie jej obowiązywania nie może być rozwiązana ani wypowiedziana przez żadną ze stron i wygasa z upływem pierwszego z następujących dni:

- rozwiązania Umowy Inwestycyjnej przez wszystkie strony,
- upływu 10 lat od dnia zawarcia Umowy Inwestycyjnej,
- w odniesieniu do danej strony – z chwilą zbycia wszystkich posiadanych przez nią akcji Spółki zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej.

Ponadto w dniu 20 października 2021 roku Zarząd Spółki podpisał umowę przystąpienia do umowy inwestycyjnej z 3 września 2020 roku zawartej pomiędzy p. Arturem Kupczunasem, p. Olgą Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge sp. z o.o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, p. Dariuszem Chrzastowskim, Saule S.A. oraz Columbus Energy S.A., na podstawie której - w następstwie zawarcia Umowy Inwestycyjnej – Spółka przystąpiła jako strona do tej umowy inwestycyjnej. Umowa przystąpienia do umowy inwestycyjnej z 3 września 2020 roku wejdzie w życie z dniem

nabycia przez Spółkę przynajmniej jednej akcji Saule S.A. (ESPI nr 14/2021 i nr 15/2021 z dnia 20.10.2021r.).

W dniu 16 listopada 2021 roku Spółka powzięła informację o zakończeniu procesu wyceny Saule S.A.. Przeprowadzenie wyceny Saule S.A. było kolejnym etapem do realizacji celów określonych w Term Sheet, tj. doprowadzeniu do wprowadzenia Saule S.A. na rynek NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poprzez nabycie akcji Saule S.A. przez Spółkę i stworzenie grupy kapitałowej, w której Saule S.A. będzie jednostką zależną. Zgodnie z otrzymaną informacją, wartość kapitałów własnych Saule S.A. na dzień 30 września 2021 roku została wyceniona na 909.137.826,00 zł, tj. 196.235.150,00 EUR (ESPI nr 16/2021 z dnia 16.11.2021r.).

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność spółki po dniu bilansowym

W dniu 01 lutego 2022 roku Zarząd Spółki powziął informację o wpłynięciu do Spółki opinii biegłego rewidenta z badania wyceny wartości godziwej Saule S.A. Należy przy tym wskazać, iż zgodnie z zapisami opinii, dotyczy ona wyceny wartości godziwej wkładu niepieniężnego w postaci 1.324.938 akcji stanowiących 84,8% kapitału zakładowego Saule S.A. na dzień wyceny, tj. 30 września 2021 roku, która wynosiła (w zaokrągleniu do pełnego złotego w dół) 745.932.588 zł. Tym samym należy stwierdzić, iż pierwotna wartość wyceny wartości kapitałów własnych Saule S.A. (tj. 100% akcji) na dzień 30 września 2021 r. oszacowana na 909.137.826,00 zł (o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 16/2021 w dniu 16.11.2021r.), została skorygowana do 879.637.486 zł.

Zgodnie z zapisami w tej opinii, biegły nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości zbadanej wyceny wartości godziwej wkładów wskazał na następujące kwestie, które przy przyjęciu innych założeń, mogą mieć istotny wpływ na wynik tej wyceny:

– przyjęte metody wyceny są zależne od prognozy rozwoju działalności w latach 2021-2025. Metodologia zdyskontowanych przepływów pieniężnych zakłada, że wartość kapitału będąca efektem wyceny odzwierciedla przyjęte założenia dotyczące przyszłości. Również wycena metodą spółek porównywalnych została oparta wyłącznie o prognozowane wskaźniki EV/EBITDA oraz EV/przychody w roku 2023 oraz o prognozowane dane finansowe Saule S.A. w roku 2023;

– w przypadku wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zdyskontowana wartość rezydualna stanowi około 93% wartości przedsiębiorstwa. Wartość rezydualna została oszacowana w oparciu o planowane przepływy w okresie rezydualnym, które bazują na prognozach dla 2025 roku. Wysoki udział wartości rezydualnej w wycenie spółki jest charakterystyczny dla przedsiębiorstw technologicznych znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju. Jednocześnie wskaźnik ten potwierdza, że przyjęta wartość kapitałów powinna być interpretowana jako odzwierciedlająca konkretny scenariusz rozwoju Saule S.A.;

– przyjęte w wycenie wartości godziwej założenia i prognozy finansowe zakładają dynamiczny rozwój Saule S.A. i wzrost działalności operacyjnej na przestrzeni lat 2022-2025, co wiąże się z rozwojem produktów opartych o ogniwa perowskitowe i wynika z realizowanego obecnie przez Saule S.A. procesu komercjalizacji i wprowadzenia na rynek etykiet PESL. Wycena została oparta o założenie, że Saule S.A. dostarczy klientom 14,4 mln sztuk etykiet PESL w latach 2022 - 2023. Do dnia, na który została sporządzona wycena wartości godziwej, Saule S.A. nie zrealizowała żadnej istotnej sprzedaży etykiet PESL i aktualnie jest w trakcie pierwszego wdrożenia pilotażowego;

– prognozy będące podstawą do sporządzenia wyceny wartości godziwej wkładów uwzględniają pozyskanie istotnego finansowania o charakterze długu odsetkowego, którego łączna wartość

będzie wynosić ok. 65 mln zł na koniec 2022 roku. Pozyskanie dodatkowych środków finansowych przez Saule S.A. stanowi jeden z warunków umożliwiających rozpoczęcie budowy własnego zakładu produkcyjnego oraz realizację przyjętych prognoz finansowych, w szczególności w zakresie sfinansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz pokrycia planowanej na rok 2023 straty netto. Założenia te zostały przyjęte na podstawie prowadzonych przez Zarząd Saule S.A. rozmów z instytucjami finansującymi oraz w oparciu o złożone wnioski o finansowanie dłużne;

– wycena wartości godziwej bazuje wyłącznie na prognozowanych danych finansowych oraz założeniach dotyczących jednego z możliwych scenariuszy rozwoju Saule S.A.. W przypadku zastosowania podejścia wariantowego do wyceny, poprzez przyjęcie i opracowanie kilku alternatywnych scenariuszy rozwoju Saule S.A. (np. w zależności od stopnia i terminów realizacji planów sprzedażowych i produkcyjnych) wartość godziwa wkładów mogłaby w sposób istotny odbiegać od wartości wskazanej w raporcie z wyceny;

– poza prognozami finansowymi szczególnie istotny wpływ na wycenę metodą skonsolidowanych przepływów pieniężnych mają założenia dotyczące średnioważonego kosztu kapitału stanowiącego podstawę wyliczenia stopy dyskonta oraz założenia dotyczące stopy wzrostu wolnych przepływów pieniężnych poza okresem prognozy. W wycenie wartości godziwe kapitałów Saule S.A. założono średnioważony koszt kapitału pomiędzy 10,8% a 12,7% w poszczególnych latach prognozy oraz rezydualną stopę wzrostu równą 5%;

– na potrzeby wyceny metodą spółek porównywalnych zostały wybrane spółki spełniające kryterium podobieństwa produktowego. Należy jednak zwrócić uwagę, że wszystkie spółki porównawcze prowadzą wieloletnią działalność związaną z produkcją urządzeń elektronicznych i można je uznać za podmioty o wyższym stopniu dojrzałości produktowej i posiadające ugruntowaną pozycję rynkową. W efekcie realizacja prognoz przez spółki porównawcze obarczona jest zdecydowanie mniejszą niepewnością w porównaniu do Saule S.A.. Na potrzeby wyboru odpowiednich spółek porównawczych przeprowadzono szeroką analizę alternatywnych podmiotów, jednakże ostateczny wybór spółek porównawczych został podyktowany podejściem ostrożnościowym oraz trudnością z identyfikacją i zastosowaniem mnożników opartych o inne wskaźniki lub o transakcje na rynku niepublicznym;

– Saule S.A. planuje w najbliższych latach uruchomienie własnego zakładu produkcji etykiet PESL. Do czasu uruchomienia produkcji własnej Zarząd Saule S.A. planuje produkcję w oparciu o zewnętrzne firmy prowadzące działalność w zakresie produkcji urządzeń elektronicznych. Zwrócono uwagę, że prognozy finansowe będące podstawą wyceny obejmują założenie, że Saule S.A. będzie miała możliwość produkcji przyjętych ilości w oparciu o zewnętrznych wykonawców i w tym modelu wyprodukuje 3 mln sztuk etykiet PESL w roku 2022;

– w 2020 roku Saule S.A. uzgodniła umowę inwestycyjną z firmą Columbus Energy S.A. Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym 37/2020 transakcja wyceniała wartość rynkową kapitałów własnych Saule S.A. na 50 mln EUR. W przypadku przyjęcia wartości tej transakcji jako jednej z metod wyceny i w zależności od wagi przypisanej tej metodzie, wartości rynkowa wkładów byłaby znacząco niższa od wartości wskazanej w raporcie z wyceny (ESPI nr 2/2022 z dnia 01.02.2022r.).

- w dniu 28 lutego 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E, które zostaną pokryte wkładem niepieniężnym w postaci nie więcej niż 1.324.938 akcji Saule S.A., zmiany Statutu Spółki oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej (EBI nr 6/2022 i nr 7/2022 oraz ESPI nr 4/2022 z dnia 28.02.2022 r.).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 4.800.000,00 zł do kwoty nie niższej niż 39.724.291,00 zł i nie wyższej niż 41.433.331,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 69.848.582 i nie więcej niż 73.266.662 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii E.

NWZ odwołało ze składu Rady Nadzorczej: p. Michała Gondka, p. Dawida Zielińskiego, p. Agnieszka Rozwadowską p. Janusza Sterna oraz p. Łukasza Kaletę.

Jednocześnie NWZ powołało do składu Rady Nadzorczej: p. Dawida Zielińskiego, p. Michała Gondka, p. Tomasza Gondka, p. Krzysztofa Lisa oraz p. Dariusza Chrzęstowskiego.

NWZ podjęło uchwałę o zmianie nazwy i siedziby Spółki, która po zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym będzie funkcjonować jako Saule Technologies S.A. z siedzibą w Warszawie.

Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 28 lutego 2022 r. przedstawiała się następująco:

- January Ciszewski - 2.769.207 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 77,23% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 28,85% ogólnej liczby głosów,

- Maciej Łaś - 683.367 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 19,06% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 7,12% ogólnej liczby głosów.

7. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki na dzień 31.12.2021 r.:

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie posiadała w żadnej ze spółek co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

8. Grupa kapitałowa

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

9. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2021 Spółka odnotowała stratę netto w kwocie 84.437,00 zł (słownie złotych: osiemdziesiąt cztery tysiące czterysta trzydzieści siedem 00/100).

Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę 139.442,49 zł (słownie złotych: sto trzydzieści dziewięć tysięcy czterysta czterdzieści dwa 49/100).

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, aby strata netto w wysokości 84.437,00 zł (słownie złotych: osiemdziesiąt cztery tysiące czterysta trzydzieści siedem 00/100) za rok obrotowy 2021 została pokryta z wypracowanych zysków w przeszłych latach.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 109.273,60 zł (słownie złotych: sto dziewięć tysięcy dwieście siedemdziesiąt trzy 60/100).

10. Zatrudnienie

Spółka zatrudniła pracownika na czas określony od dnia 07.12.2021r. do dnia 30.11.2022r. w niepełnym wymiarze czasu pracy.

11. Działalność badawczo - rozwojowa

Spółka w roku obrotowym 2021 nie prowadziła działalności badawczo – rozwojowej.
Spółka nie posiada wydzielonych oddziałów ani zakładów.

12. Nabycie akcji własnych

Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych w okresie sprawozdawczym.

13. Oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników ryzyka i zagrożeń istotnych dla rozwoju Spółki

Na podstawie analizy bieżącej sytuacji Emitenta, Zarząd nie dostrzega żadnych istotnych czynników zagrażających jej dalszej działalności.

Poniżej zostały zaprezentowane najistotniejsze zdaniem Zarządu czynniki ryzyka, które w przeszłości w największym stopniu mogą wpływać na działalność Spółki.

Ryzyko związane z inwestycjami Spółki z sektora MSP we wczesnych fazach rozwoju

Strategia Inwestycyjna Spółki zakłada m.in. inwestycje w przedsiębiorstwa we wczesnych fazach rozwoju. Finansowanie takich przedsiębiorstw wiąże się z podjęciem ryzyka większego niż inwestycja w dojrzałe przedsiębiorstwa. Wiąże się to z faktem, iż pomysły biznesowe takich przedsiębiorstw nie były zweryfikowane przez rynek, a analizy możliwości odniesienia sukcesu komercyjnego przez przedsiębiorstwa będące we wczesnych fazach rozwoju mogą być obarczone błędem. Z drugiej strony, w przypadku powodzenia pomysłu biznesowego, projekty takie mogą przynieść istotnie wyższe stopy zwrotu z inwestycji w porównaniu do inwestycji w dojrzałe przedsiębiorstwa.

Ryzyko wyceny spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki

Wycena spółek portfelowych w głównej mierze dokonywana jest na podstawie prognoz finansowych przygotowywanych przez osoby zarządzające tych spółek. Prognozy finansowe, na podstawie których dokonywane są wyceny spółek portfelowych, mogą okazać się trudno weryfikowalne. Istnieje zatem ryzyko błędnej wyceny spółek – celów inwestycji, a przez to ryzyko wejścia kapitałowego Emitenta powyżej faktycznej wartości rynkowej danej spółki.

Ryzyko trwałej utraty wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Spółki

W przypadku niepowodzenia pomysłu biznesowego spółki, w którą Spółka zainwestowała środki, w szczególności w przypadku braku możliwości komercjalizacji produktu lub usługi tej spółki, należy się liczyć z trwałą utratą jej wartości i poniesieniem przez Emitenta straty na inwestycji do wysokości zainwestowanych środków w taką spółkę.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Spółki w dużej mierze będą uzależnione od wartości rynkowej spółek portfelowych, które zostaną wprowadzone na rynek zorganizowany. Jej wynik finansowy będzie podlegać większym wahaniom w porównaniu do spółek działających w innych branżach. Wartość aktywów Spółki uzależniona będzie w istotnym stopniu od bieżącej wyceny jej spółek

portfelowych, tj. od ich bieżących notowań na rynku. Wahania kursów powodować będą znaczne zmiany w wartości aktywów Spółki, ale przede wszystkim jej wyników finansowych.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Spółki może mieć wpływ koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku zorganizowanym. Poza bezpośrednim wpływem poziomu notowań spółek portfelowych na wynik finansowy Spółki, gorsza koniunktura na rynku może także utrudniać wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowego, a także zwiększać ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację ekonomiczno- finansową spółek portfelowych Spółki wpływ mieć będzie ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie. Niekorzystne zmiany makroekonomiczne (np. wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, niekorzystne zmiany kursów walut, recesja, sytuacja pandemiczna) mogą w negatywny sposób wpłynąć na osiągnięte przez spółki portfelowe wyniki finansowe, a przez to na możliwą do uzyskania ocenę wyjścia z inwestycji, co z kolei może przełożyć się negatywnie na wyniki z portfela inwestycji Spółki.

Ryzyko zmiany przepisów prawa lub jego interpretacji

Brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, częste jego nowelizacje, a także zmiany przepisów prawa związane z harmonizacją polskiego prawa z ustawodawstwem Unii Europejskiej mogą skutkować istotnym ryzykiem w prowadzonej przez spółki portfelowe lub też samą Spółkę, działalności. Istnieje ryzyko zmiany obowiązujących przepisów prawa w taki sposób, iż nowe uregulowania mogą okazać się niekorzystne – dla spółek portfelowych lub Spółki. Problemy interpretacyjne, niekonsekwentne orzecznictwo sądów albo niekorzystne dla spółek portfelowych lub Spółki interpretacje przepisów prawa mogą negatywnie wpływać na ich działalność.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników. Ryzyko kredytowe związane jest z trzema głównymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży produktów;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków), z którymi zawiera się transakcje zabezpieczające;
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa.

Obszary w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, mające odmienną charakterystykę ryzyka kredytowego, to:

- środki pieniężne i lokaty bankowe,
- instrumenty pochodne,
- należności z tytułu dostaw i usług,
- udzielone pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe,

- udzielone gwarancje i poręczenia.

W opinii Zarządu ryzyko kredytowe nie jest znaczące w związku z czym zaniechano przeprowadzenie analizy ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności gotówkowej

Na wyniki finansowe może mieć wpływ ryzyko utraty płynności tj. zdolności do zarządzania ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza przez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Kraków, dnia 14 marca 2022 roku

Andrzej Dulnik

Prezes Zarządu