

Sprawozdanie Zarządu Spółki pod firmą

**CARBON GROUP SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą w Jeleniej Górze**  
**ul. Ludwika Waryńskiego 18, 58-500 Jelenia Góra**  
**za rok 2022**

## 1. Informacje podstawowe

Nazwa (firma):	Carbon Group Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Jelenia Góra
Adres:	58-500 Jelenia Góra, ul. Ludwika Waryńskiego 18
Numer KRS:	0000318822
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy KRS
Kapitał zakładowy	650.000,00 zł
REGON:	977912078
NIP:	9291675172
Telefon/fax:	693-559-015
Poczta e-mail:	<a href="mailto:zarzad@elektromont.pl">zarzad@elektromont.pl</a>
Strona www:	<a href="http://www.2.elektromont.pl">www.2.elektromont.pl</a>
Zarząd	Prezes Zarządu – Piotr Skoneczny
Rada Nadzorcza	Przewodniczący Rady Nadzorczej – Cezary Jasiński Członek Rady Nadzorczej – Arkadiusz Fijałkowski Członek Rady Nadzorczej – Michał Wróblewski Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Sitarski Członek Rady Nadzorczej – Beata Gościmińska

Carbon Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Jeleniej Górze, ul. Ludwika Waryńskiego 18, 58-500 Jelenia Góra, NIP 929-167-51-72, REGON 977912078 (dalej: Carbon Group S.A., Emitent lub Spółka).

Carbon Group S.A. jest spółką akcyjną posiadającą osobowość prawną powstałą na podstawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną. Postanowieniem z dnia 1 grudnia 2008 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000318822. Spółka została wpisana do KRS pod firmą (nazwą) „Elektromont” S.A. Natomiast w dniu 17 października 2022 r. sąd rejestrowy wpisał zmianę firmy (nazwy) Spółki z: „Elektromont” S.A. na: Carbon Group S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwo instalacji elektrycznych, słaboprądowych i teletechnicznych w obiektach przemysłowych i obiektach użyteczności publicznej.

Sprawozdanie Zarządu Carbon Group S.A. obejmuje okres od 01 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Przyjęty w spółce rok obrotowy i podatkowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym i trwa 12 kolejnych pełnych miesięcy kalendarzowych.

## **2. Kapitał zakładowy Spółki**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 650.000,00 zł (sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 6.500.000 akcji, w tym:

- 5.100.000 (pięć milionów sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 28.000 (dwadzieścia osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 1.372.000 (jeden milion trzysta siedemdziesiąt dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

## **3. Struktura Akcjonariatu**

W 2022 r. doszło do istotnych zmian w strukturze akcjonariatu. W dniu 1 czerwca 2022 r. dotychczasowi główni akcjonariusze Spółki: Pani Małgorzata Tymińska, Pan Tadeusz Mazur oraz Pan Wiesław Charązka zbyli wszystkie posiadane przez siebie akcje na rzecz Pana Pawła Kicińskiego, który w wyniku tych transakcji nabył 3.301.296 akcji Spółki, stanowiących 50,78% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 4 lipca 2022 r. dotychczasowy główny akcjonariusz, Pan Zdzisław Kondrat zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje, które zostały nabyte przez Pana Arkadiusza Fijałkowskiego oraz spółkę Ragnar Trade sp. z o.o. Pan Arkadiusz Fijałkowski nabył 433.140 akcji Spółki, stanowiących 6,66% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Natomiast Ragnar Trade sp. z o.o., poza nabyciem akcji w dniu 4 lipca 2022 r. nabył również pakiet akcji w dniu 12 lipca 2022 r., w wyniku czego łącznie posiadał 1.212.165 akcji Spółki, stanowiących 18,65% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. W dniu 12 lipca 2022 r. dotychczasowy główny akcjonariusz Spółki – spółka Ekobox S.A. zbyła wszystkie posiadane przez siebie akcje, natomiast w dniu 12 lipca 2022 r. akcje nabył Pan Cezary Jasiński, który posiadał 729.402 akcje Spółki, stanowiące 11,22% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniu 1 września 2022 r. Ragnar Trade sp. z o.o. zbył część posiadanych przez siebie akcji, w wyniku czego posiadał 897.034 akcje Spółki, stanowiące 13,80% udziału w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów. W dniach 13-14 grudnia 2022 r. Ragnar Trade sp. z o.o. zbył wszystkie posiadane przez siebie akcje, w wyniku czego przestał być akcjonariuszem Spółki.

Więcej zmian wśród głównych akcjonariuszy w 2022 r. nie było.

Struktura akcjonariatu na koniec 2022 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariat	razem akcji	% kapitału (akcji)	Liczba głosów	% głosów
Paweł Kiciński	3 301 296	50,79%	3 301 296	50,79%
Cezary Jasiński	729 402	11,22%	729 402	11,22%
Arkadiusz Fijałkowski	433 140	6,66%	433 140	6,66%
Pozostali	2 036 162	31,33%	2 036 162	31,33%
<b>Razem</b>	<b>6 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 500 000</b>	<b>100,00%</b>

*Dane na dzień 31.12.2022 r.*

Po zakończeniu 2022 r. a przed publikacją niniejszego sprawozdania z działalności doszło do następujących zmian wśród głównych akcjonariuszy:

- w dniach 3-9 stycznia 2023 r. Pan Paweł Kiciński zbył 2.283.085 akcji, w wyniku czego jego stan posiadania zmniejszył się do 967.915 akcji Spółki, stanowiących 14,89% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniu 17 stycznia 2023 r. Pan Paweł Kiciński zbył 651.000 akcji, w wyniku czego jego stan posiadania zmniejszył się do 389.240 akcji Spółki, stanowiących 5,99% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniach 1-2 marca 2023 r. Pan Cezary Jasiński zbył 289.392 akcje, w wyniku czego jego stan posiadania zmniejszył się do 440.010 akcji Spółki, stanowiących 6,77% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniu 3 marca 2023 r. Pan Arkadiusz Fijałkowski zbył 214.000 akcji, w wyniku czego jego stan posiadania zmniejszył się do 216.000 akcji Spółki, stanowiących 3,32% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniu 9 marca 2023 r. Pan Cezary Jasiński zbył 440.000 akcji, w wyniku czego jego stan posiadania zmniejszył się do 10 akcji Spółki, stanowiących 0,00% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniu 9 marca 2023 r. spółka „KOR-EL” sp. z o.o. nabyła 440.000 akcji, w wyniku czego jej stan posiadania zwiększył się do 440.000 akcji Spółki, stanowiących 6,77% udziału w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów;
- w dniach 16-21 marca 2023 r. Pan Paweł Kiciński zbył 325.309 akcji, w wyniku czego przestał być akcjonariuszem Spółki.

#### **4. Organy Spółki**

##### **Zarząd Spółki Carbon Group S.A.**

W roku obrotowym 2022 organem uprawnionym do reprezentacji Spółki był Zarząd Spółki. Zgodnie z treścią Statutu, w przypadku Zarządu jednoosobowego do reprezentacji Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie, natomiast w przypadku Zarządu wieloosobowego do reprezentacji Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu łącznie lub członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

W 2022 r. były zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- w dniu 15 czerwca 2022 r. rezygnację złożył Pan Przemysław Tymiański, który był Wiceprezesem Zarządu,
- w dniu 1 września 2022 r. dotychczasowy Prezes Zarządu w osobie Pana Mirosława Matwijów został odwołany przez Radę Nadzorczą z pełnionej funkcji, a w jego miejsce został delegowany z Rady Nadzorczej do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Pan Cezary Jasiński.

Na koniec 2022 r. skład Zarządu przedstawiał się następująco:

Cezary Jasiński – członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Po zakończeniu 2022 r., a przed publikacją niniejszego sprawozdania, doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 1 lutego 2023 r. Pan Cezary Jasiński złożył rezygnację z delegowania go do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 2 lutego 2023 r. Pan Dominik Staroń został powołany na funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 17 kwietnia 2023 r. Pan Dominik Staroń został odwołany przez Radę Nadzorczą z funkcji Prezesa Zarządu i w jego miejsce został powołany Pan Piotr Skoneczny.

##### **Rada Nadzorcza Carbon Group S.A.**

W 2022 r. doszło do zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 21 czerwca 2022 r. przez walne zgromadzenie została powołana Rada Nadzorcza VI kadencji w składzie:

Cezary Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Katarzyna Wysokińska – Członek Rady Nadzorczej,  
Arkadiusz Fijałkowski – Członek Rady Nadzorczej,  
Michał Wróblewski – Członek Rady Nadzorczej,  
Kamil Suchański – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 12 lipca 2022 r. rezygnację złożył Pan Kamil Suchański.

W dniu 29 sierpnia 2022 r. do Rady Nadzorczej został powołany Pan Krzysztof Sitarski.

W dniu 5 grudnia 2022 r. rezygnację złożyła Pani Katarzyna Wysokińska.

Na koniec 2022 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Cezary Jasiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Arkadiusz Fijałkowski – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Wróblewski – Członek Rady Nadzorczej,

Krzysztof Sitarski – Członek Rady Nadzorczej.

Po zakończeniu roku obrotowego 2022, a przed przygotowaniem niniejszego sprawozdania, doszło do zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej:

- w dniu 2 lutego 2023 r. Rada Nadzorcza kooptowała Pana Pawła Brzezińskiego do składu Rady Nadzorczej, który w dniu 23 marca 2023 r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

- w dniu 24 marca 2023 r. Rada Nadzorcza kooptowała Panią Beatę Gościńską do składu Rady Nadzorczej.

## **5. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej**

2022 rok Carbon Group S.A. zakończył stratą netto w wysokości 3.363.358,45 zł, podczas gdy poprzedni rok obrotowy zakończył się zyskiem netto w wysokości 198.432,84 zł. Na koniec omawianego okresu suma bilansowa wyniosła 9.316.673,65 zł, podczas gdy kwota ta z końca 2021 r. stanowiła wartość na poziomie 20.722.578,16 zł.

Na osiągnięte wyniki największy wpływ miała trudności jakie dotknęły Spółkę w 2022 r. 30 sierpnia 2022 r. ówczesny Prezes Zarządu – Pan Mirosław Matwijów złożył wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki, co całkowicie pozbawiło Spółki wiarygodności. Wniosek został niezwłocznie wycofany, natomiast fakt jego złożenia wpłynął negatywnie na relacje z kontrahentami, którzy nie mieli zaufania do Spółki i Spółka miała trudności w realizacji trwających kontraktów oraz w nawiązaniu nowych. Również dostawcy zmienili podejście do Spółki przez co Spółka nie była w stanie pozyskać materiałów z terminem płatności, a w konsekwencji nie była w stanie prawidłowo i terminowo realizować kontraktów. Przedmiotowa sytuacja zmusiła Zarząd Spółki do złożenia wniosku restrukturyzacyjnego w dniu 28 lutego 2023 r., które zostało otwarte i do chwili obecnej Spółka jest w trakcie jego procedowania.

## **6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego**

Carbon Group S.A. specjalizuje się w wykonawstwie instalacji elektrycznych, słaboprądowych i teletechnicznych w obiektach przemysłowych i obiektach użyteczności publicznej, takich jak:

- hale produkcyjne;
- hale magazynowe;
- obiekty biurowe;
- wielkopowierzchniowe obiekty handlowe;
- obiekty komunalne (m. in. szpitale, infrastruktura drogowa);
- zakłady przetwórstwa spożywczego (np. chłodnie i mroźnie, zakłady mięsne, linie technologiczne przetwórstwa spożywczego);
- hotele i obiekty uzdrowiskowe;
- budynki mieszkalne wielo- i jednorodzinne, apartamentowce.

W ramach swojej oferty handlowej Spółka proponuje wykonanie następujących usług:

a) instalacje niskiego i średniego napięcia:

- linie kablowe niskiego średniego i napięcia
- stacje transformatorowe SN/NN
- rozdzielnie główne i oddziałowe
- wewnętrzne instalacje elektryczne
- instalacje automatyki i sterowania
- oświetlenie wewnętrzne i zewnętrzne

b) instalacje słaboprądowe:

- systemy okablowania strukturalnego
- systemy wykrywania pożaru SAP
- dźwiękowe systemy ostrzegawcze (DSO)
- systemy telewizji przemysłowej (CCTV)
- instalacje antywłamaniowe SSWIN - systemy kontroli dostępu SKD
- systemy telekomunikacyjne
- systemy EIB (inteligentny dom)

c) instalacje teletechniczne i telekomunikacyjne –

- sieci magistralne i rozdzielcze w technologii miedzianej i światłowodowej
- trakty światłowodowe
- kanalizacja teletechniczna (rurociągi kablowe, kanalizacja pierwotna i wtórna, mikrokanalizacja) - przyłącza do budynków
- instalacje abonenckie
- instalacje PON (Passive Optical Network - Pasywne Sieci Optyczne) i FTTH (Fiber To The Home - doprowadzenie szerokopasmowego Internetu do klienta końcowego przez włókno światłowodowe)
- linie napowietrzne

d) realizacja serwisu i utrzymania ruchu

- naprawy gwarancyjne i pogwarancyjne

- konserwacje
- remonty
- przeglądy i oceny stanu technicznego instalacji elektrycznych
- inwentaryzacja istniejących instalacji elektrycznych i rozdzielnic
- optymalizacja kosztów zużycia energii elektrycznej
- e) projektowanie
  - projekty instalacji elektrycznych SN/nn
  - projekty instalacji słaboprądowych
  - projekty instalacji oświetlenia wewnętrznego i zewnętrznego
- f) badania i pomiary
  - pomiary instalacji elektrycznych (m. in. pomiary rezystancji izolacji, pomiary skuteczności ochrony przeciwporażeniowej, pomiary natężenia oświetlenia) badania i przeglądy instalacji elektrycznych
- g) efektywność energetyczna i OZE
  - audyty i modernizacje systemów oświetlenia,
  - audyty elektrycznych systemów napędowych,
  - audyty układów zasilania i badania jakości energii w punkcie przyłącza,
  - pomiary termowizyjne budynków i urządzeń,
  - analizy umów zakupu energii elektrycznej, gospodarka mocą bierną,
  - doradztwo energetyczne przedsięwzięć modernizacyjnych.

Spółka działa na terenie Polski i UE.

Głównymi Klientami Spółki są:

- generalni wykonawcy obiektów budowlanych;
- inwestorzy: zakłady produkcyjne, jednostki budżetowe, firmy handlowe;
- organy państwowe i samorządowe.

Zakupy materiałów i usług realizowane są przede wszystkim na rynku krajowym. Nie występuje uzależnienie od wybranych dostawców materiałów czy usług. Podstawowym założeniem polityki zaopatrzenia materiałowego i usługowego jest konkurencyjność dostawców.

Głównymi dostawcami są sprzedawcy materiałów instalacyjnych. Spółka współpracuje z kilkoma hurtowniami dywersyfikując źródła pozyskiwania materiałów.

W przypadku urządzeń - prefabrykatów elektrycznych Spółka stara się kupować je bezpośrednio u producentów. Spółka współpracuje z kilkoma firmami w zakresie zapewnienia odpowiedniego zaplecza budów - magazynów i biur kontenerowych.

W zależności od skali budowy i aktualnych potrzeb Spółka podejmuje współpracę z różnymi podwykonawcami usług elektrycznych i budowlanych.

Znaczące umowy zawarte w 2022 roku z klientami:

- w dniu 27 stycznia 2022 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od Projekt Echo-130 Sp. z o.o. z siedzibą Kielce, Al. Solidarności 36 aneks zwiększający wartość wykonywanych prac elektrycznych na obiekcie: Kompleks Biurowy -Fuzja – Łódź;

- w dniu 15 kwietnia 2022 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. z/s w Warszawie, Al. Jerozolimskie 183 umowę na wykonanie prac elektrycznych w obszarze hali Logicor we Wrocławiu;

- w dniu 11 maja 2022 r. Spółka poinformowała, że otrzymała od BSH Sprzęt Gospodarstwa Domowego Sp. z o.o. z/s w Warszawie, Al. Jerozolimskie 183 zamówienie na wykonanie prac elektrycznych w obszarze hali CDC we Wrocławiu;

- w dniu 22 lipca 2022 r. Spółka poinformowała, że podpisała z firmą "ROKOM" Roboty Ogólnobudowlane i Renowacja Obiektów Zabytkowych H.G.I Komorowscy sp.j. z/s w Kamiennej Górze, ul. Spacerowa 7A Umowę na wykonanie prac elektrycznych na inwestycji: "Budowa Sali sportowej z częścią dydaktyczną oraz niezbędną infrastrukturą techniczną" w Podgórzu;

- w dniu 30 sierpnia 2022 r. Spółka poinformowała, że zawarła umowę z Przedsiębiorstwem Budowlanym AMBIT sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie ("Umowa"). Przedmiotem niniejszej Umowy jest wykonanie robót budowlanych polegających na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Środzie Śląskiej o halę magazynową i budynek biurowo-socjalny, wiatę, portiernię wraz z niezbędną infrastrukturą. Termin realizacji Umowy został określony do 2 grudnia 2022 r. Całkowite Wynagrodzenie z tytułu realizacji przedmiotowej Umowy zostało określone na kwotę 2.855.871,02 zł (dwa miliony osiemset pięćdziesiąt pięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt jeden złotych dwa grosze) netto. Umowa w zakresie pozostałych postanowień nie odbiega od standardowych postanowień jakie zawierane są w tego typu umowach.

- w dniu 24 listopada 2022 r. Spółka poinformowała, że do Spółki wpłynęła dwustronnie podpisana umowa ze spółką JMS Sp. z o.o. z/s w Toruniu ("Kontrahent"). Umowa dotyczy wykonania przez Spółkę robót budowlanych dotyczących kompleksowego wykonania robót elektrycznych zewnętrznych i wewnętrznych wraz z instalacjami niskoprądowymi dla budynków John Cotton Europe w Szczawnie Zdroju. Szczegółowy zakres robót obejmuje m.in. dostawę i montaż rozdzielnic, wykonanie sieci elektrycznych zewnętrznych, dostawę i montaż tras kablowych, dostawę i montaż wewnętrznych linii zasilających, dostawę i montaż oświetlenia ogólnego i ewakuacyjnego, dostawę i montaż instalacji siłowej i gniazd wtykowych, dostawę i montaż instalacji połączeń wyrównawczych FeZn, dostawę i montaż instalacji odgromowej FeZn, dostawę i montaż instalacji fotowoltaicznej, dostawę i montaż



okablowania dla instalacji CCTV, dostawę i montaż okablowania dla instalacji KD, dostawę i montaż sieci okablowania strukturalnego LAN, dostawa i montaż oddymiania klatki schodowej w biurowcu, zapewnienie nadzoru prac, wykonanie pomiarów i rozruchów, instalację sygnalizacji pożaru, przejścia przeciwpożarowe, dostawę i montaż oświetlenia zewnętrznego, uruchomienie instalacji i wysterowanie do parametrów użytkowych.

Termin wykonania robót budowlanych został określony do dnia 11 kwietnia 2023 r. Zgodnie z treścią umowy, Kontrahent zastrzegł możliwość przekazania wartości zawartej umowy ze względu na tajemnicę przedsiębiorstwa Kontrahenta, natomiast Spółka wskazuje, że wysokość wynagrodzenia określonego w przedmiotowej umowie przekracza kilkakrotnie wysokość kapitału zakładowego Emitenta;

- w dniu 15 listopada 2022 r. Spółka poinformowała, że do Spółki wpłynął List intencyjny ("List") zawarty ze spółką CDBP sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ("Kontrahent"). Kontrahent wchodzi w skład grupy kapitałowej Colliers Poland sp. z o.o., która jest polskim przedstawicielem globalnej spółki Colliers, która jest wiodącym podmiotem oferującym szeroki wachlarz usług na rynku nieruchomości, w szczególności usług z zakresu projektowania i wykonania robót budowlanych w nieruchomościach komercyjnych.

Przedmiotem Listu jest określenie wzajemnych stosunków pomiędzy Stronami oraz określenie zasad oraz warunków przyszłej współpracy.

Kontrahent będzie przekazywać Spółce informacje związane z wybranymi przez Kontrahenta realizowanymi projektami w takim terminie, żeby Spółka miała możliwość złożenia oferty na realizację danego projektu. Spółka będzie przedstawiała Kontrahentowi materiały i informacje dotyczące możliwości inwestycyjnych, które mogą zainteresować Kontrahenta.

Jednocześnie Strony będą dążyć do nawiązania szerszej i długoterminowej współpracy, której szczegóły zostaną określone w odrębnym dokumencie.

Zgodnie z treścią Listu, jest on wyrazem woli Stron do podjęcia ze sobą współpracy i nie tworzy żadnych zobowiązań do zawiązania współpracy ani żadnych zobowiązań finansowych.

- w dniu 7 grudnia 2022 r. Spółka poinformowała, że do Spółki wpłynął dwustronnie podpisany aneks ze spółką "ROKOM" Roboty Ogólnobudowlane i Renowacja Obiektów Zabytkowych H.G.I Komorowscy sp. j. z/s w Kamiennej Górze ("Kontrahent").

Aneks dotyczy zwiększenia wartości kontraktu o prace dodatkowe dotyczące wykonania kompletnych instalacji elektrycznych i teletechnicznych oraz zasilania urządzeń dla pomieszczeń Centrum Symulacji Medycznej w zakresie inwestycji: "Budowa sali sportowej z częścią dydaktyczną oraz niezbędną infrastrukturą techniczną" w Podgórzu.

Wartość kontraktu stanowi tajemnicę handlową Kontrahenta, natomiast aneks zwiększa wartość kontraktu o ponad 9%, a łączna wartość kontraktu przekracza kilkakrotnie wysokość kapitału zakładowego Emitenta.

Aneks nie zmienia terminu realizacji umowy, który został określony na 6 września 2023 r.

- w dniu 10 grudnia 2022 r. Spółka poinformowała, że zawarła z Konradem Rakowskim ("Inwestor 1") oraz Rafałem Rakowskim ("Inwestor 2") (łącznie zwani: "Inwestorami") List intencyjny oraz umowę o zachowaniu poufności ("NDA").

Zgodnie z treścią Listu intencyjnego, Inwestorzy wskazali, że są w stanie dokapitalizować Spółkę kwotą co najmniej kilku milionów złotych, natomiast w zamian oczekują uzyskania statutu podmiotu dominującego, tj. posiadania więcej niż 50% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu oraz więcej niż 50% udziału w kapitale zakładowym. Przed dokapitalizowaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim Inwestorzy przeprowadzą proces due diligence Spółki i w związku z tym procesem Strony poza Listem intencyjnym zawarły umowę NDA w celu zabezpieczenia tajemnicy przedsiębiorstwa i informacji poufnych każdej ze Stron oraz zasad przekazywania i przechowywania informacji poufnych. Szczegółowe zasady dokapitalizowania, w tym wielkość ewentualnej emisji skierowanej do Inwestorów lub jednego z Inwestorów, cena emisyjna akcji, terminy realizacji oraz obowiązki Stron zostaną określone w toku dalszych negocjacji, czego wyrazem będzie ewentualna umowa inwestycyjna.

W ramach inwestycji, niezależnie od dokapitalizowania Spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, Inwestorzy lub jeden z Inwestorów planują nabycie akcji Spółki będących obecnie w posiadaniu Pana Cezarego Jasińskiego oraz Pana Arkadiusza Fijałkowskiego, a szczegółowe warunki umowy sprzedaży zostaną określone w toku dalszych negocjacji (w ramach ewentualnej umowy inwestycyjnej).

List intencyjny stanowi wyraz woli Stron podjęcia współpracy i doprowadzenia do przeprowadzenia inwestycji rozumianej jako osiągnięcie przez Inwestorów lub jednego z Inwestorów statusu podmiotu dominującego względem Spółki w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, natomiast nie tworzy żadnych zobowiązań do zawarcia współpracy ani do dokapitalizowania Spółki ani do nabycia akcji Spółki.

Inne istotne wydarzenia, które miały miejsce w 2022 r.:

- w dniu 30 sierpnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował o wyznaczeniu kierunków rozwoju spółki na 2022 – 2024.

Spółka w najbliższych latach planuje rozwój w obszarze energii, zarówno źródeł tradycyjnych (konwencjonalnych jak np. węgiel kamienny) jak również odnawialnych (niekonwencjonalnych jak np. biogaz). Spółka monitoruje sytuację na rynku energii i po uzyskaniu niezbędnych zgód/zezwoleń/licencji itp. planuje rozpocząć handel w tym zakresie. W pierwszej fazie będzie to

handel tradycyjnymi źródłami energii, które Spółka zamierza pozyskiwać zarówno od polskich oraz zagranicznych producentów. Spółka w ramach prowadzonych wcześniej analiz podjęła już kroki zmierzające do realizacji pierwszych kontraktów. Finalizacja planowana jest na 3-4 kwartał 2022 r. Z kolei w dalszym etapie, Spółka będzie poszukiwać partnera, z którym mogłaby wspólnie realizować działania związane z pozyskiwaniem i handlem energią odnawialną. Po rozpoczęciu biznesowej działalności w nowym obszarze Spółka przedstawi bardziej szczegółowe założenia dotyczące tych kierunków rozwoju.

Dodatkowo, w związku z uchwałami podjętymi przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dotyczącymi m.in. rozszerzenia dotychczasowego przedmiotu działalności oraz wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki, Spółka będzie dążyć do wydzielenia dotychczasowej działalności oraz kontynuowaniu jej w spółce zależnej.

- w dniu 31 sierpnia 2022 r. Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 30 sierpnia 2022r. złożył w Sądzie Rejonowym w Jeleniej Górze V Wydział Gospodarczy "Wniosek Dłużnika o ogłoszenie upadłości";

- w dniu 1 września 2022 r. Spółka poinformowała, że zawarł umowę pożyczki z głównym akcjonariuszem Spółki - Panem Pawłem Kicińskim ("Umowa").

Pożyczka została udzielona w formie linii pożyczkowej do maksymalnej kwoty 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych), przy czym kwota ta może zostać zwiększona do kwoty 5.000.00,00 zł (pięć milionów złotych) pod warunkiem przedłożenia przez Spółkę dokumentacji źródłowej (w szczególności dokumentacji finansowo-rachunkowej) potwierdzającej zapotrzebowanie ponad kwotę 1 mln zł wraz z harmonogramem spłaty uwzględniającym szczegółowe wykazanie źródeł, z których spłata zostanie dokonana. Pożyczka może być udzielana w transzach - na każdorazowe zapotrzebowanie zgłoszone przez Spółkę. Dana transza zostanie udzielona w terminie do 14 dni od dnia złożenia zapotrzebowania, przy czym pierwsza transza w kwocie 300.000,00 zł (trzysta tysięcy złotych) zostanie uruchomiona w terminie 14 dni od dnia zawarcia Umowy.

Pożyczka zostaje udzielona na realizację bieżącej działalności Spółki oraz planów rozwoju w branży energii (źródeł tradycyjnych oraz odnawialnych).

Pożyczka zostaje udzielona do dnia 28 lutego 2023 r., przy czym strony zastrzegły że pożyczka może zostać spłacona w całości lub części w każdym czasie przed tym terminem. Odsetki zostały określone w wysokości stawki WIBOR 3M w skali roku, przy czym odsetki będą naliczone wyłącznie od faktycznie udzielonej \_wykorzystanej\_ kwoty pożyczki. Odsetki będą naliczane od dnia uruchomienia danej transzy pożyczki do dnia całkowitej jej spłaty. Odsetki będą płatne jednorazowo, wraz ze zwrotem nominalnej wartości danej transzy pożyczki.

Pożyczka nie jest zabezpieczona.

- w dniu 1 września 2022 r. Spółka poinformowała, że złożyła w Sądzie Rejonowym w Jeleniej Górze pismo cofające wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki.

Spółka w piśmie wskazała w pierwszej kolejności, że wniosek zawiera błędy formalne, gdyż nie został złożony w przepisanej prawem formie. Zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami wniosek o ogłoszenie upadłości należy złożyć za pośrednictwem systemu teleinformatycznego (przez Krajowy Rejestr Zadłużonych), natomiast Spółka złożyła wniosek w formie tradycyjnej (papierowej), tym samym złożony wniosek nie wywoła skutków prawnych (wniosek nie zostanie przez sąd rozpoznany). Jednakże, z ostrożności procesowej Zarząd Spółki złożył pismo cofające wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z uwagi na jego niezasadność.

W dniu 1 września 2022 r. Spółce zostało zapewnione finansowanie w kwocie co najmniej 1 mln zł. Kwota ta zabezpieczy interesy Spółki, natomiast Spółka podejmie również intensywne działania w celu wyegzekwowania należności, które na dzień 25 sierpnia 2022 r. stanowią kwotę ponad 2,3 mln zł. Również Spółka jest obecnie w trakcie realizacji kilku kontraktów, z których w przyszłości również powstaną należności Spółki. W ocenie obecnego Zarządu aktualna sytuacja Spółki jest przejściowa i wynika z czasowego braku zawartych kontraktów. Spływ należności, realizacja bieżących kontraktów, zawarcie nowych kontaktów oraz udzielenie pożyczki przez głównego akcjonariusza zapewnia Spółce płynność finansową, a zdolność Spółki do regulowania zobowiązań jest zachowana. Tym samym potwierdza to, że złożony wniosek o ogłoszenie upadłości był niezasadny, co wymagało jego cofnięcia. Ponadto, obecny Zarząd Spółki zamierza podjąć niezwłocznie działania w celu poprawy kondycji finansowej Spółki w najbliższych miesiącach.

- w dniu 17 października 2022 r. Spółka poinformowała, że otrzymała zwrot wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki złożony przez odwołanego w dniu 1 września 2022r. poprzedniego Prezesa Elektromont S.A. pana Mirosława Matwijów.

- w dniu 23 grudnia 2022 r. Spółka poinformowała, że podjęła decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych dotyczących przyszłości Spółki. Spółka w raporcie okresowym za III kwartał 2022 r. wskazywała na dużą wartość zobowiązań przeterminowanych (około 3 mln zł), która to wartość po raz pierwszy od dłuższego czasu przestała rosnąć a wręcz nieznacznie zmniejszyła się. Strategiczny akcjonariusz uruchomił dotychczas 410.000,00 zł (czterysta dziesięć tysięcy złotych) linii pożyczkowej. Spółka otrzymała zapewnienie, że najpóźniej w dniu 28 grudnia 2022 r. zostanie uruchomione dalsze 400.000,00 zł (czterysta tysięcy złotych), a do dnia 10 stycznia 2023 r. pozostałe 190.000,00 zł (sto dziewięćdziesiąt tysięcy złotych), czym strategiczny akcjonariusz wypełni linię pożyczkową do kwoty 1.000.000,00 zł (jednego miliona złotych). Strategiczny akcjonariusz zastrzegł, że nie będzie w stanie dalej finansować Spółki ponad kwotę 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych), tym samym w pełni zasadne jest rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych.

Proces przeglądu opcji strategicznych ma na celu identyfikację i wybór najkorzystniejszego modelu dalszego funkcjonowania Spółki. Spółka rozważa i jest otwarta na szereg możliwych opcji strategicznych, w szczególności negocjacji z inwestorami, z którymi zawarła List intencyjny oraz umowę NDA, w ramach procesu dokapitalizowania Spółki, zapewnienia finansowania dalszego funkcjonowania Spółki (w szczególności poprzez udzielenie pożyczki lub innej formy finansowania). Spółka rozważa również przeprowadzenie emisji akcji z zachowaniem prawa poboru, której celem będzie oddłużenie Spółki.

Do dnia publikacji rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych nie zapadły jakiegokolwiek strategiczne decyzje dotyczące przyszłości Emitenta. Nie ma również pewności, czy i kiedy takie decyzje zostaną podjęte. Zarząd dokona analizy możliwych opcji, a o ich efektach (przebiegu procesu przeglądu opcji strategicznych) będzie informował zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

## 7. Wskaźniki finansowe

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Rentowność sprzedaży (ROS)</b>	-30,70%	0,80%
<b>Rentowność działalności operacyjnej</b>	-31,00%	2,10%
<b>Rentowność kapitału własnego (ROE)</b>	-1309,50%	5,50%
<b>Rentowność aktywów (ROA)</b>	-36,10%	1,00%
<b>Wskaźnik bieżącej płynności</b>	0,46	1,22
<b>Wskaźnik natychmiastowej wymagalności</b>	0,00	0,00
<b>Wskaźnik płynności szybki</b>	0,21	0,84
<b>Zadłużenie ogólne</b>	0,97	0,83
<b>Zadłużenie kapitału własnego</b>	35,27	4,72
<b>Wynik finansowy na jedną akcję</b>	-0,52	0,03

## 8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

**9. Informacje dotyczące nabyciu udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

Spółka w 2022 r. nie nabywała akcji własnych.

**10. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego**

Zarząd oświadcza, że firma stosuje ład korporacyjny, którego zakres określają przepisy wykonawcze wydane na podstawie [art. 60 ust. 2](#) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2021 r. poz. 1983 i 2140 oraz z 2022 r. poz. 872 i 1488) lub regulaminy wydane na podstawie [art. 61](#) tej ustawy.

**11. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony**

**Ryzyko płynności lub ryzyko upadłości**

Ryzyko utraty zdolności do terminowego wywiązywania się, z bieżących i przyszłych zobowiązań, a w konsekwencji poniesienia dodatkowych kosztów związanych z koniecznością zaciągnięcia zobowiązań lub sprzedażą aktywów na niekorzystnych warunkach. Do ryzyka płynności zalicza się również ryzyko wzrostu kosztów finansowania na skutek niespełnienia kowenantów określonych w umowach o finansowanie. Działania w ramach minimalizacji ryzyka powinny skupiać się głównie na zarządzaniu aktywami oraz zobowiązaniami tak, aby Spółka mogła w sposób płynny regulować swoje bieżące i przyszłe zobowiązania.

Emitent znajduje się obecnie w trakcie postępowania restrukturyzacyjnego, którego celem jest sformułowanie propozycji uregulowania zobowiązań w ramach postępowania restrukturyzacyjnego. W przypadku braku możliwości zawarcia porozumień lub przyjęcia propozycji restrukturyzacyjnych, w opinii Zarządu zmaterializuje się ryzyko upadłości.

**Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Spółki (ryzyko nieosiągnięcia celów strategicznych, ryzyko związane z wdrażaniem nowych usług lub modyfikacją istniejących)**

Ze względu na to, że działalność Spółki jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, stosunek podaży i popytu, dynamiczny rozwój technologiczny), istnieje ryzyko nieosiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje

czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania

**Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i kadry wykonawczej i trudności związane z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry zarządzającej i pracowników wykonawczych**

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kluczowego kierownictwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kluczowego kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej, w związku z tym Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jej kluczowych pracowników, które będą aktywizowały pracowników i uzależniały ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki. Działalność oraz perspektywy rozwoju Spółki są w dużej mierze zależne od wiedzy, doświadczenia, oraz kwalifikacji pracowników. Znaczny popyt na specjalistów z branż, w których operuje Spółka oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów i realizacji oraz na zapewnienie przez Spółkę odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei ma negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników

**Ryzyko związane z realizowaniem dotychczasowych kontraktów i procesem pozyskiwania nowych (niewykonanie kontraktu lub niewykonanie kontraktu w terminie, wypłata odszkodowań za ewentualne błędy i wypadki, ryzyko związane z zobowiązaniami gwarancyjnymi, możliwość wystąpienia błędów w sztuce inżynierskiej i budowlanej)**

Działalność Spółki charakteryzuje się tym, że znacząca część zamówień, stanowiących źródła przychodu Spółki, jest rozstrzygana w formie przetargów. Nie ma pewności, że Spółka w przyszłości będzie w stanie pozyskiwać nowe zamówienia, których realizacja zapewni osiągnięcie satysfakcjonującego poziomu przychodów i zysków. Wystąpienie takich okoliczności negatywnie wpływa na działalność i sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Właściwe działanie systemu zabezpieczeń, a zwłaszcza terminowe wykonanie np. systemu sygnalizacji pożarowej jest bardzo ważne dla klienta, aby mógł oddać do użytkowania budowany obiekt. Spółka, tworząc i dostarczając klientom takie rozwiązania ponosi ryzyko popełnienia błędu i nie wykonania kontraktu na czas lub popełnienia błędu przy projektowaniu systemu, który ma negatywny wpływ na funkcjonowanie obiektu klienta, co skutkuje poniesieniem przez klienta znacznych strat. Wystąpienie takich okoliczności rodzi ryzyko podniesienia przeciwko Spółce roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych lub roszczeń o zapłatę kar umownych

zastrzeżonych w umowach zawieranych z klientami, co z kolei ma negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz osiągnięte przez nią wyniki finansowe. W opinii Zarządu w prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Spółka prowadzi wiele niezależnych zleceń. Większość zleceń realizowanych przez Spółkę to przedsięwzięcia niepowtarzalne, prowadzone przez Kierownika Kontraktu, mające swój budżet i termin realizacji. Realizacja zadania w terminie lub nieterminowe wykonanie zadania jest efektem oddziaływania wielu czynników zależnych i niezależnych od Spółki. Wobec powyższego istnieje ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Skutkami tego ryzyka mogą być kary umowne, utrata zaufania Klientów, pogorszenie wizerunku Spółki. W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka Spółka analizuje ryzyka, wprowadzając zabezpieczenia i ubezpieczenia dobrego wykonania umowy w sytuacjach, gdy skutki prognozowanych ryzyk są większe od akceptowanych oraz, wg wewnętrznych unormowań, zawiera umowy według przyjętej procedury, buduje kompetencje kadry w zakresie zarządzania projektami. Usługi wykonywane przez Spółkę to przede wszystkim wykonawstwo instalacji elektrycznych, które mogą stanowić zagrożenie życia lub zdrowia w przypadku niewłaściwego użytkowania lub wady w ich wykonaniu. Wystąpienie zdarzenia polegającego na porażeniu prądem lub zniszczeniu mienia ma negatywny wpływ na wizerunek Spółki oraz skutkować koniecznością wypłaty odszkodowania. W celu minimalizacji tego ryzyka Spółka zawarła umowy ubezpieczenia, których przedmiotem jest odpowiedzialność cywilna Spółki za szkody na osobie lub mieniu, wyrządzone komukolwiek w związku z użytkowaniem, zastosowaniem lub konsumpcją produktu lub grupy produktów określonych w umowie ubezpieczenia. Ubezpieczenie obejmuje odpowiedzialność cywilną wykonawcy za szkody bez względu na to, czy produkt był dotknięty wadą produkcyjną lub wykonawczą, przy czym za wadę uznaje się również brak lub niepełną informację o produkcie albo brak ostrzeżenia o niebezpiecznych właściwościach produktu

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i zmianą tendencji rynkowych w branży, w której działa Spółka**

Rozwój usług oferowanych przez Spółkę jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski. Na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę największy wpływ wywiera tempo i rozwój branży budowlanej, jak również napływ inwestorów z zagranicy, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów walut obcych względem złotego. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach czy wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe uzyskane przez Spółkę mają m. in. dynamika wzrostu PKB, inflacja, polityka monetarna i podatkowa Państwa, poziom inwestycji przedsiębiorstw, wysokość dochodów gospodarstw domowych oraz wysokość popytu konsumpcyjnego. Zarówno wyżej wymienione czynniki jak i kierunek oraz poziom zmian, mają wpływ na realizację założonych przez Spółkę celów



### **Ryzyko utraty zaufania Odbiorców usług Spółki**

W opinii Zarządu Spółki istnieje ryzyko utraty zaufania Odbiorców. Ze względu na specyficzne cechy produktów i usług oferowanych przez Spółkę oraz ze względu na możliwie długi termin realizacji poszczególnych zamówień, nastąpi utrata zaufania Odbiorców wynikająca z niewłaściwej pracy urządzeń/systemów lub wystąpienia zakłóceń w funkcjonowaniu nowych urządzeń/systemów. Efektem utraty zaufania Odbiorców może być zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, a w konsekwencji obniżenie wyniku

### **Ryzyko związane z niezapłaceniem należności przed Odbiorcą**

W opinii Zarządu Spółka jest narażona na ryzyka związane z niezapłaceniem należności przed Odbiorcą. Odbiorcami Spółki są spółki prawa handlowego, osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, instytucje państwowe i samorządowe. Spółka sprzedaje swoje usługi z odroczonym terminem płatności (kredyt kupiecki). Przy stosowaniu tej formuły rozliczeń występuje ryzyko otrzymania należności ze zwłoką lub ryzyko nieotrzymania należności w ogóle. Spowoduje to pogorszenie płynności finansowej Spółki, jak i konieczność ponoszenia wyższych kosztów finansowych. Ponadto na należności zagrożone, które z dużym prawdopodobieństwem nie zostaną uregulowane po uwzględnieniu posiadanych zabezpieczeń, Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych wartości należności. Powyższe ryzyka mogą spowodować obniżenie wyniku, a w skrajnym przypadku utratę płynności finansowej.

### **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Istotny wpływ na działalność Spółki ma nasilająca się konkurencja zarówno ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw zajmujących się wykonawstwem instalacji elektrycznych, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych i prestiżowych kontraktów. Znacząca ilość firm funkcjonujących w tej branży na polskim rynku, a także rosnąca liczba podmiotów korzystających z własnych specjalistów wpłynie na konkurencyjność Spółki względem innych podmiotów, co w konsekwencji rzutuje na jej działalność i wyniki finansowe. Systematycznie rośnie też rola konkurencji ze strony największych firm zagranicznych, dysponujących szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych oraz do tańszych źródeł kapitału, co pozwala na finansowanie największych kontraktów. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

### **Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych, w szczególności zmian związanych z polityką fiskalną i różnicami w ich interpretacji**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom ulegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Zarówno praktyka organów

skarbowych jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż Spółka interpretacji przepisów podatkowych, wystąpi ryzyko powstania zobowiązań podatkowych, które mogą wpłynąć na działalność oraz sytuację finansową Spółki i osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Uregulowania prawne nie są stabilne i ulegają częstym zmianom. Przepisy prawne mogące mieć wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Spółkę, które w ostatnich latach ulegają częstym zmianom, to przede wszystkim: prawo podatkowe, prawo zamówień publicznych, prawo budowlane, prawo pracy i ubezpieczeń społecznych, prawo handlowe oraz prawo publicznego obrotu papierami wartościowymi. Każdorazowa zmiana przepisów może przyczynić się do podniesienia poziomu kosztów działalności Spółki oraz wpłynąć na jej wyniki finansowe. Taki stan rzeczy nie sprzyja prawidłowej ocenie przyszłych zdarzeń i opracowaniu strategii na dłuższy okres.

### **Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców (w tym wzmianka o możliwości nie wywiązania się ze złożonych u dostawcy przez Spółkę zamówień) i odbiorców**

W działalności Spółki występuje ryzyko uzależnienia się od niektórych dostawców. Skutkuje wzrostem cen materiałów oferowanych przez te podmioty, wykorzystywanych do produkcji przez Spółkę oraz ograniczeniem dostępności materiałów będących w ofercie ww. podmiotów. W związku z tym w celu minimalizowania potencjalnych skutków tego rodzaju ryzyka, Spółka prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł zakupów. Spółka przywiązuje dużą wagę do problematyki zaopatrzenia jako istotnej sfery działalności przedsiębiorstwa, mającej bezpośredni wpływ na koszty jego działalności, jakość i terminowość świadczonych usług, a co za tym idzie pozycję konkurencyjną na rynku oraz ryzyko uzależnienia do dostawcy. Spółka nawiązuje i utrzymuje współpracę z dostawcami, którzy po spełnieniu określonych wymogów, umieszczani są na liście kwalifikowanych dostawców. Zasadą firmy jest to, że prowadzona jest dywersyfikacja dostawców w przypadku zakupu materiałów i usług. Wdrożone przez Spółkę procedury zakupowe zmniejszają prawdopodobieństwo uzależnienia się od dostawcy i tworzą solidną podstawę do długoterminowej współpracy z dostawcami opartej na poszanowaniu interesów obu stron. Bieżące zakupy dokonywane są na podstawie standardowych warunków opisanych w umowach współpracy. Duże zakupy jednostkowe są dokonywane w formie aukcji internetowych. Takie działanie daje gwarancję świadczenia usług z zachowaniem najwyższych standardów i optymalizuje korzyści wynikające z efektu skali. Występuje ryzyko uzależnienia się od odbiorców. Spółka prowadzi działania by zmniejszyć prawdopodobieństwo uzależnienia od odbiorcy. W celu zmniejszenia prawdopodobieństwa uzależnienia od odbiorcy Spółka będzie prowadziła politykę sprzedaży, której celem będzie dywersyfikacja rynków zbytu.

### **Ryzyko związane z wypadkami losowymi (kradzieżą, zniszczeniem wykonanych prac, warunkami pogodowymi i innymi siłami wyższymi)**

Spółka, jak każdy podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć, wpłynie negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidywanymi stratami poprzez zawieranie umów ubezpieczeń

### **Ryzyko związane z wahaniami cen surowców (głównie miedzi) na światowych rynkach**

Koszty działalności Spółki w sferze zakupu materiałów do produkcji usług uzależnione są od cen aluminium, stali, szkła, miedzi, tworzyw sztucznych oraz różnego rodzaju elementów elektronicznych i elektrycznych wykorzystywanych do produkcji tychże materiałów. Poziomy cen tych materiałów zależne są od sytuacji na rynkach międzynarodowych. Ceny metali zależą od sytuacji na giełdach światowych, tworzyw sztucznych od ceny ropy naftowej, a ceny szkła od cen gazu ziemnego. W celu ograniczenia ryzyka zmian cen nabywanych materiałów Spółka stale monitoruje poziomy cen surowców strategicznych. Na zmniejszenie tego ryzyka wpływa ponadto prowadzona strategia alternatywnych dostawców oraz ich dywersyfikacja

### **Ryzyko związane z epidemią COVID -19**

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest bez istotnych zakłóceń, z uwzględnieniem stosowania się do obowiązujących przepisów prawa oraz zaleceń Głównego Inspektoratu Sanitarny dotyczących zapewnienia bezpieczeństwa i higieny pracy, stosowania środków ochrony indywidualnej, ograniczania do niezbędnego minimum bezpośrednich kontaktów pracowników ze sobą oraz przedstawicielami kooperantów. Jednocześnie, trudne na ten moment do oceny w skutkach dla działalności Spółki, ale coraz częściej występujące są następujące zjawiska i ryzyka: - ograniczenie intensywności prac na budowach, będące wynikiem ww. zalecanych ograniczeń bezpośrednich kontaktów osób zatrudnionych oraz pracowników podmiotów współpracujących, występujących zwolnień chorobowych, korzystania ze świadczeń opiekuńczych itp., - opóźnienia dostaw urządzeń i materiałów w związku z ograniczeniami transportowymi (zwłaszcza w transporcie międzynarodowym) lub opóźnieniami realizacyjnymi po stronie producentów/dostawców, opóźnienia w procedowaniu związanym z uzyskiwaniem niezbędnych decyzji, pozwoleń, uzgodnień itp. z uwagi na ograniczenia pracy organów administracji i właściwych służb, - powstające opóźnienia w płatnościach ze strony odbiorców Spółki, - żądania przedpłat ze strony dostawców Spółki oraz podwykonawców

### **Ryzyko związane z agresją Rosji w Ukrainie rozpoczętej 24.02.2022 roku**

Wojna wywołana przez rosyjskiego agresora wywołuje i może wywołać szereg niekorzystnych dla działalności Spółki skutków krótkotrwałych lub utrzymujących się przez miesiące, a nawet lata. Możliwe najważniejsze bezpośrednie jej następstwa: - nagły odpływ kadry monterskiej z firmy na skutek powrotu mężczyzn na Ukrainę w celu obrony ojczyzny, - zaburzenia w dostępności określonych materiałów i urządzeń z uwagi na ich zapotrzebowanie w strefie wojny lub utrudnione dostawy ze względu na działania wojenne, - niekorzystne zmiany kursu złotego z uwagi na pozostawanie Polski w

linii przyfrontowej i przez to pogorszenie warunków zakupu materiałów i urządzeń poprzez wzrost ich cen. Powyższe okoliczności pozostające poza kontrolą Spółki, a zwłaszcza ich kumulacja i ewentualna długotrwałość, mogą w przyszłości wpływać na terminowość realizacji kontraktów, a w konsekwencji przyszłe wyniki finansowe i operacyjne

### **Ryzyko związane z nieprawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych**

Emitent zwraca uwagę na popełnione błędy związane z prawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych nałożonych na spółki publiczne, których akcje notowane są na rynku NewConnect.

Emitent informuje, że niektóre raporty bieżące i okresowe mogły nie zawierać wszystkich wymaganych przez Regulamin ASO i Ustawę o rachunkowości informacji pozwalających w pełni ocenić wpływ określonych zdarzeń na działalność Emitenta i jego sytuację finansową, co wynikało po części z przyjętej do tej pory przez Emitenta polityki w zakresie raportowania. Jednocześnie kilka raportów bieżących nie zostało opublikowanych w wyznaczonym przez Regulamin ASO terminie, tj. niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia lub powzięcia informacji nie później jednak niż w terminie 24 h. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że inwestorzy lub akcjonariusze nie posiadali wszystkich niezbędnych informacji pozwalających prawidłowo ocenić sytuację finansową lub zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta lub uzyskali te informacje z opóźnieniem. Istnieje ponadto ryzyko podjęcia przez GPW decyzji o zawieszeniu notowań akcji Emitenta, ich wykluczeniu z obrotu lub nałożeniu na Emitenta kary finansowej związanej z nieprawidłowym wypełnianiem obowiązków informacyjnych.

Emitent dokładał będzie większej staranności, aby raporty bieżące publikowane były w przewidzianym przez Regulamin ASO terminie. W związku z wejściem w życie Rozporządzenia MAR raporty dotyczące informacji poufnych są publikowane w systemie ESPI. Należy podkreślić, że Rozporządzenie MAR przewiduje nałożenie kar finansowych na osoby odpowiedzialne za brak publikacji komunikatów niezwłocznie po zaistnieniu zdarzenia.

### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego

kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

### **Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, Organizator Alternatywnego Systemu (GPW) może zawiesić obrót instrumentami finansowymi w przypadku gdy:

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

W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, GPW, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- niewypełnienie obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania GPW na jego żądanie kopii dokumentów oraz udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),

- niewypełnienie obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionej wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń GPW (§ 15b Regulaminu ASO),
- wymogi i treść dokumentu w przypadku dokonywania oferty akcji nie będącej ofertą publiczną w związku z zamiarem wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu (§ 15c Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO),
- nie zawarcie umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie GPW zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy (§ 17b Regulaminu ASO).

GPW, 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 (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). 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 lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

GPW zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu 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,

- 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 zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO 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 ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, z zastrzeżeniem § 12 ust. 2 pkt 5), § 12 ust. 2a i § 12 ust. 2b Regulaminu ASO,
- w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek Emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego Emitenta.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Czynniki ryzyka opisane powyżej nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, również inne, nieujęte powyżej czynniki ryzyka mogą wpływać na działalność Spółki.