

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ

**IBC POLSKA F&P S.A**

ZA 2024 ROK



## SPIS TREŚCI

<b>I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE.....</b>	<b>3</b>
1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym .....	3
2. Kapitał zakładowy .....	3
3. Struktura właścicielska .....	4
4. Organy Spółki.....	4
5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn.....	5
6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej .....	6
7. Zasady sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	9
<b>II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>9</b>
1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub których wpływ jest możliwy w następnych latach .....	9
2. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC.....	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	10
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC.....	11
5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	12
6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta.....	12
7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej .....	12
<b>III. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>13</b>
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej .....	13
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność .....	14
3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi .....	15
<b>IV. INFORMACJE DODATKOWE .....</b>	<b>19</b>
1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania .....	19
2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek .....	19
3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności .....	19
4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....	19
5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta .....	19
6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	20

# I. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

Firma:	IBC Polska F&P S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8940005782
REGON:	006006050
KRS:	0000396293

## 1. Utworzenie i rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 30 listopada 1990 r. została zawiązana spółka INTERMED sp. z o.o. (później IBC POLSKA GMBH sp. z o.o.), która została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w dziale B (RHB) prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej wydział VI gospodarczy rejestrowy. Następnie w dniu 17 kwietnia 2002 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu zarejestrowana została IBC Polska F&P sp. z o.o. w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000107502.

W dniu 24 sierpnia 2011 roku wspólnicy IBC Polska F&P sp. z o.o. podjęli uchwałę w przedmiocie przekształcenia formy prawnej spółki i zmiany jej firmy na IBC Polska F&P S.A. Postanowienie o rejestracji przekształcenia zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS w dniu 6 października 2011 roku.

Czas trwania IBC Polska F&P S.A. jest nieograniczony.

## 2. Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Emitenta wynosi 301.224,40 zł i dzieli się na 3.012.244 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym:

- 2.500.000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A,
- 260.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 135.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 117.244 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Emitent oprócz kapitału zakładowego tworzy również kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do kapitału zapasowego przelewa się 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego. Spółka tworzy również kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.

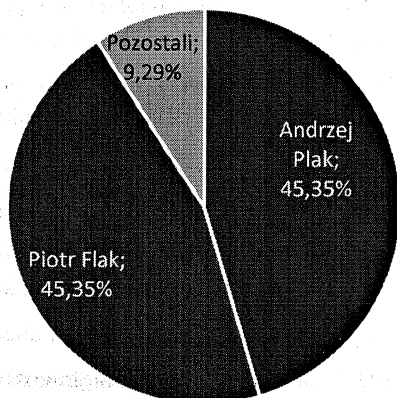
### 3. Struktura właścicielska

Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia raportu rocznego, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu:

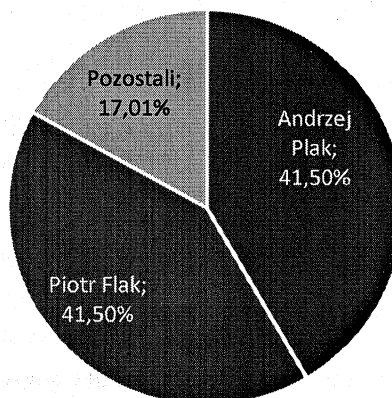
Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Plak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Piotr Flak	A*	1.250.000	41,50%	2.500.000	45,35%
Pozostali	B,C, D	512.244	17,01%	512.244	9,29%
Suma		3.012.244	100,00%	5.512.244	100,00%

\*akcje imienne

Udział w głosach



Udział w kapitale zakładowym



### 4. Organy Spółki

W dniu 28 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza Spółki IBC Polska F&P SA powołała na kolejną, pięcioletnią kadencję do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Andrzeja Plaka oraz na kolejną, pięcioletnią kadencję do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Piotra Flaka.

W dniu 03 sierpnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki IBC Polska F&P SA powołało na pięcioletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie:

- Andrzej Babiarski,
- Karol Cisarz,
- Andrzej Kustra,
- Sabina Plak,
- Kalina Rząsowska.

Poniżej przedstawiono aktualne na dzień 31.12.2023 r. oraz na dzień sporządzenia Sprawozdania składy Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

#### Zarząd

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Andrzej Plak	Prezes Zarządu	28 czerwca 2023	28 czerwca 2028*
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	28 czerwca 2023	28 czerwca 2028*

\*Kadencja Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, tj. sprawozdanie finansowe za 2028 r.

**Rada Nadzorcza**

Imię i nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Karol Cisarz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	03 sierpnia 2023	03 sierpnia 2028*
Kalina Rząsowska	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	03 sierpnia 2023	03 sierpnia 2028*
Andrzej Kustra	Członek Rady Nadzorczej	03 sierpnia 2023	03 sierpnia 2028*
Kazimierz Plak	Członek Rady Nadzorczej	03 sierpnia 2023	03 sierpnia 2028*
Andrzej Babiarz	Członek Rady Nadzorczej	03 sierpnia 2023	03 sierpnia 2028*

\*Kadencja Członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia się Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji, tj. sprawozdanie finansowe za 2028 r.

## 5. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn

Na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia skonsolidowanego raportu rocznego w skład Grupy Kapitałowej IBC wchodziły dwa podmioty:

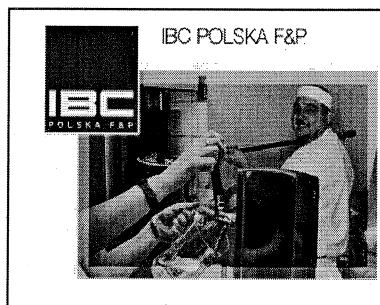
- IBC Polska F&P S.A. – spółka dominująca (Emitent),
- IBC Euroserwis sp. z o.o.

Jednostka dominująca	IBC Polska F&P S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8940005782
REGON:	006006050
KRS:	0000396293
Zakres działalności:	Sprzedaż urządzeń gastronomicznych

Jednostka zależna	IBC Euroserwis sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba, adres:	Łosice 25
Telefon:	71 338 06 80
Faks:	71 315 56 20
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@ibcpolska.pl
Adres strony internetowej:	www.ibcpolska.pl
NIP:	8951782673
REGON:	932848757
KRS:	0000143551

Kapitał zakładowy:	80.000 zł – 160 udziałów o wartości 500,00 zł każdy
Udział Emitenta:	152 udziały – 95,00%
Zakres działalności:	serwis urządzeń mroźniczych, chłodniczych oraz urządzeń gastronomicznych

Przejęcie kontroli przez IBC Polska F&P S.A. nad IBC Euroserwis sp. z o.o. nastąpiło na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IBC Euroserwis sp. z o.o. z dnia 29 grudnia 2011 roku. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonane zostało umorzenie łącznie 152 udziałów posiadanych przez Pana Andrzeja Plaka (76 udziałów) i Pana Piotra Flaka (76 udziałów) przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w drodze emisji 152 udziałów, które zostały objęte przez IBC Polska F&P S.A. Powyższe zmiany nie wpłynęły na zmianę wysokości kapitału zakładowego IBC Euroserwis sp. z o.o. Umorzenie udziałów zostało dokonane za zgodą wspólników i bez wynagrodzenia.



- Urządzenia gastronomiczne
- Urządzenia do piwa i napojów
- Witryny chłodnicze



IBC Polska F & P S.A. posiada 95% udziałów IBC Euroserwis sp. z o.o.



- Serwis i remonty urządzeń chłodniczych i gastronomicznych
- Systemy odzysku ciepła

## 6. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej

IBC Polska F&P swoją działalność rozpoczęło w 1995 r. Na początku Spółka koncentrowała się na zaopatrywaniu producentów piwa i napojów bezalkoholowych w urządzenia do sprzedaży tych produktów w gastronomii. Wraz z rozwojem Emitenta oraz zdobytym doświadczeniem w ofercie Firmy pojawiły się projekty indywidualnych, niestandardowych instalacji wykorzystywanych w gastronomii oraz niezbędne dla nich urządzenia. Aktualnie z oferty IBC Polska F&P korzystają nie tylko producenci piwa, ale również minibrowary, hotele, puby, dyskoteki. Emitent oferuje również urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru, firm cateringowych, a po stworzeniu własnego studia projektowego oferta została wzbogacona o indywidualne projekty kolumny do piwa, aranżacje baru oraz ofertę materiałów POS.

Z uwagi na znaczny wzrost zamówień na usługi związane z serwisowaniem oraz naprawami urządzeń do wyszynku piwa powołana do życia została spółka IBC Euroserwis sp. z o.o., która została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w styczniu 2003 r. W kolejnych latach zakres usług IBC Euroserwis sp. z o.o. został rozszerzony o urządzenia chłodnicze do sprzedaży produktów w punktach detalicznych oraz o urządzenia gastronomiczne. Równocześnie IBC Euroserwis sp. z o.o. rozwinęła ogólnopolską sieć ponad 100 punktów serwisowych obsługujących kompleksowo i niezwłocznie swoich klientów. Usługi serwisowe zgłaszane i koordynowane są za pośrednictwem nowoczesnego Call Center. Działalność obu spółek jest komplementarna. Dzięki współpracy spółek z Grupy IBC, Emitent osiąga przewagę konkurencyjną, gdyż klienci korporacyjni korzystający z oferty Grupy IBC oczekują kompleksowych usług, począwszy od informacji ofertowej, przez realizację zlecenia, aż po obsługę serwisową.

Obecnie z oferty Emitenta oraz usług serwisowych IBC Euroserwis sp. z o.o. korzystają zarówno producenci piwa oraz napojów bezalkoholowych, jak i minibrowary, hotele, puby, dyskoteki i restauracje. IBC Polska F&P S.A. oferuje również

urządzenia i akcesoria do wyposażenia kuchni, baru oraz firm cateringowych wraz z pełnym serwisem realizowanym przez IBC Euroserwis sp. z o.o.. Innowacją wprowadzoną przez IBC Polska F&P S.A. do jej oferty było stworzenie własnego studia projektowego, indywidualnych projektów kolumn do piwa oraz aranżacji baru. Uzupełniając Emitent oferuje swoim klientom możliwości przygotowania materiałów wspierających sprzedaż (POS – point of sales).

W trzecim kwartale 2024 roku IBC POLSKA F&P S.A. w odpowiedzi na zmieniające się otoczenie biznesowe zmodyfikowała swoją ofertę. Uzgodnione zostały warunki współpracy z globalnym producentem lodówek do dystrybucji napojów w punktach sprzedaży detalicznej, firmą IMBERA, a w siedzibie Spółki został utworzony hub dystrybucyjny, który dostarczać będzie części zamiennych do europejskich klientów firmy IMBERA. Do oferty Grupy wprowadzono także sprzedaż syropów napojowych w opakowaniach „bag in box”. Dzięki poszerzeniu oferty Spółka będzie mogła skuteczniej sprzedawać dotychczasowe urządzenia do napojów poprzez jednoczesną sprzedaż syropów stanowiących zaopatrzenie urządzeń. Oprócz wsparcia sprzedaży dotychczasowego asortymentu, w dłuższej perspektywie Spółka planuje generować przychody z systematycznego dostarczania samych syropów. Zarząd zdecydował również o wprowadzeniu do oferty sprzedażowej urządzeń i syropów do przygotowania produktów typu granita czy sorbet, oraz mrożonych kremów, jogurtów i lodów. Aktualnie prowadzone są prace nad budową ogólnopolskiej struktury dystrybucyjnej obejmującej wszystkie nowowprowadzone do oferty rozwiązania. Celem długoterminowej sprzedaży syropów i związanych z nimi urządzeń w kolejnych miesiącach Spółka będzie opracowywała m.in. odrębną ofertę cenową, organizację magazynu oraz system sprzedaży i obsługi klienta.

Optimalny stosunek jakości produktów do ceny sprzedaży, wsparcie uznanych na europejskim i światowym rynku producentów w połączeniu z szerokim asortymentem oferowanych produktów i usług tworzy unikalną i kompleksową ofertę, wyróżniając IBC Polska F&P na tle konkurencji. Do stałych klientów Spółki należy wiele restauracji, barów, firm cateringowych. Spośród nich warto wyróżnić takie marki jak: KFC, Pizza Hut, Burger King, Starbucks, Żywiec, Tyskie, Warka, Carlsberg, Lech, Okocim, Heineken, Pepsi-Cola i Coca-Cola. Działalność IBC Polska F&P można podzielić na pięć działów:

- urządzenia gastronomiczne,
- instalacje napojowe,
- materiały POS,
- sprzedaży syropów napojowych typu „bag in box”, urządzeń do napojów i odpowiadających im koncentratów oraz jogurtów, kremów i lodów,
- dystrybucja części zamiennych dla klientów firmy IMBERA.

W ramach swojej oferty Emitent może zaprojektować, wykonać i dostarczyć każdy element przedsięwzięcia gastronomicznego, doradzić właściwe rozwiązanie i zagwarantować odpowiednią jakość. Oferta Spółki obejmuje:

- Projekty technologiczne – dzięki współpracy z uznanymi projektantami m. in. z dr inż. Wiesławą Grzebińską, Spółka oferuje możliwość wykonania projektu technologicznego dla zakładu gastronomicznego, przetwórstwa spożywczego, projektu technologii hotelowej oraz zaoferowanie kompleksowej obsługi inwestycji w gastronomii i branży rolno-spożywczej.
- Urządzenia do kuchni, restauracji, kawiarni i cukierni. W ofercie Emitenta znaleźć można każdy element wyposażenia kuchni, restauracji, stołówki, baru czy cukierni. Kompletna oferta pozwala klientowi na dopasowanie poszczególnych urządzeń według własnych potrzeb. Oferowane są: piec konwekcyjno-parowe, urządzenia grzewcze, urządzenia chłodnicze i mroźnicze, meble technologiczne, zmywarki, dodatkowe urządzenia kuchenne, drobny sprzęt gastronomiczny, urządzenia do pizzy, ekspresy do kawy, maszyny do lodów i bitej śmietany. Do producentów oferowanych urządzeń zalicza się znane i powszechnie doceniane w gastronomii marki: HOBART, FOSTER, GAMKO, RATIONAL, ELEKTROLUX, HATCO, ICE-O-MATIC, FRIGOMAT i inne.
- Wyposażenie do baru. Spółka oferuje każdy element wyposażenia potrzebny do urządzenia przestrzeni za kontuarem, czyli miejsca, w którym pracują barmani. Oferowane są: system zabudowy baru FLEXBAR, podblatowe moduły chłodnicze EKO-LINE i GM-LINE, lodówki na kegi, witryny chłodnicze do napojów, zmywarki podblatowe do szkła, kostkarki do lodu, zamrażarki podblatowe, lodówki i zamrażarki „wpuszczone” w blat, urządzenia do piwa i napojów oraz akcesoria barmańskie.
- Instalacje do wyszynku piwa i napojów. IBC Polska F&P od 1995 r. współpracuje z browarami i innymi producentami napojów, którzy dystrybucję produktów prowadzą w gastronomii. Emitent swoim klientom oferuje elementy instalacji napojowej oraz środki chemiczne, narzędzia i akcesoria do serwisu. Dzięki zdobytemu doświadczeniu Spółka specjalizuje się w projektowaniu instalacji piwnych oraz ich montażu, często w nietypowych miejscach, gdzie od beczki do kranu jest do pokonania duża odległość. Realizowane są indywidualne projekty w zakresie: instalacji piwnych, urządzenia zabudowy baru i zaplecza, kolumny do piwa, autopiwiarni (samoobsługowe instalacje piwne).
- Elementy instalacji piwnych, wyposażenie KEG-SERWISU. Od ponad 15 lat Emitent niezmiennie dopasowuje swoją ofertę do zmieniających się standardów w branży gastronomicznej. Oferowane są poszczególne elementy instalacji



napojowych: kolumny do piwa, krany, reduktory CO<sub>2</sub>, butle CO<sub>2</sub>, głowice, schładzarki do piwa i napojów, węże, obejmy, szybkozłącza, urządzenia do mycia i konserwacji instalacji, rolbary oraz części zamienne.

- Materiały POS. Współpraca z browarami i producentami napojów bezalkoholowych oraz własne studio projektowe daje możliwość wyposażenia klientów IBC Polska F&P w materiały standardowe przeznaczone do personalizacji np.: tace kelnerskie, serwetki, szklanki z tworzywa wielokrotnego użytku, maty barowe, świeczniki, podstawki na bilon.

Poprzez spółkę zależną, IBC Euroserwis sp. z o.o., utworzoną w 2003 r. Grupa świadczy usługi serwisowe i remontowe urządzeń chłodniczych, mroźniczych, a także profesjonalnych urządzeń gastronomicznych. Kluczowymi klientami firmy są producenci napojów, lodów oraz sieci restauracji i hoteli. Strategia Spółki opiera się na ścisłej i długofalowej współpracy, w której IBC Euroserwis Sp. z o.o. dla swoich klientów nie jest tylko dostawcą usług, ale także partnerem i doradcą.

W trzecim kwartale 2024 roku Spółka IBC EUROSERWIS Sp. z o.o. zdecydowała się na wykorzystanie potencjału wieloletniego doświadczenia, rozpoznawalności w branży, a także wypracowanych relacji w celu penetracji nowego obszaru działalności. Efektem tych działań jest projekt „Zielona HoReCa”. Jest on kierowany głównie do branży hotelowej i sieci restauracyjnych. Dotyczy on modernizacji infrastruktury energetycznej obiektów i bieżącego zarządzania jej istotnymi elementami pod kątem efektywności energetycznej oraz obsługi serwisowej. Spółka IBC EUROSERWIS w ramach projektu „Zielona HoReCa” wprowadza na polski rynek dwie unikalne technologie w obszarze systemów wentylacji i klimatyzacji. Pierwsze rozwiązanie to „chłodnica dwufazowa” – urządzenie, które wstępnie schładza powietrze dostarczane do obiektu przez centralę klimatyzacyjno-wentylacyjną, dzięki czemu redukuje koszty energii wykorzystywanej w procesie klimatyzacji. Zarząd ocenia, że urządzenie oferowane przez Spółkę, po dostawieniu do istniejącej instalacji zmniejsza jej zużycie energii o ok. 65 proc. W niektórych przypadkach chłodnica może wyeliminować standardowe instalacje klimatyzacyjne, generując do 90% oszczędności na zużywanej energii elektrycznej. Drugie urządzenie stanowi „jednostka wywiewna z odzyskiem ciepła”. Urządzenie montowane jest na wylocie instalacji wywiewnej i dzięki specjalnie zaprojektowanemu wymiennikowi ciepła odzyskuje do 80 proc. ciepła z wywiewanego do otoczenia powietrza. Odzyskane ciepło służy np. podgrzewaniu wody, co wspomaga instalację systemów centralnego ogrzewania i ciepłej wody użytkowej w obiekcie, a także ogranicza koszty związane z jej podgrzewaniem.

Ofertę firmy tworzą zasadniczo cztery działy:

- serwis urządzeń na rynku,
- naprawy i remonty w własnych warsztatach oraz magazynach klientów,
- usługi call center,
- doradztwo i modernizacja obiektów pod kątem efektywności energetycznej – IBC Euroserwis Sp. z o.o. od trzeciego kwartału 2024 roku w ramach autorskiego projektu Zielona HoReCa oferuje skierowane do hoteli i restauracji usługi zarządzania efektywnością energetyczną budynków. W ramach usług oferowane jest doradztwo dotyczące zwiększania efektywności energetycznej oraz obsługi serwisowej, a także sprzedaż energooszczędnych technologii z zakresu systemów wentylacji i klimatyzacji. Nowa gałąź działalności została otwarta z uwagi na zmieniające się otoczenie branżowe, zidentyfikowane, nowe trendy rynkowe oraz potencjał ich wykorzystania dzięki wieloletniej obecności i doświadczenia w branży HoReCa.

Emiitent w zakresie wdrożeń wyżej wymienionych urządzeń kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Na podstawie zawartych umów o współpracy, IBC Polska F&P S.A. na zlecenie swoich partnerów dokonuje wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Dzięki współpracy z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych, którzy startują w licznych przetargach na dostawy sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych, IBC Polska F&P S.A. realizuje zlecenia instalacji dla znanych na całym świecie producentów napojów i sieci restauracyjnych takich jak: KFC, PIZZA HUT, BURGER KING, STARBUCKS, HEINEKEN, CARLSBERG, PEPSICO i inne.

Unikalna oferta Spółki w połączeniu z możliwością usług serwisowych na terenie całego kraju, realizowanych przez spółkę z Grupy IBC stanowi przewagę konkurencyjną, w szczególności przy realizacji zleceń dla ogólnokrajowych sieci. Dzieje się tak dlatego, ponieważ klienci korporacyjni oczekują kompleksowego pakietu usług poczynawszy od informacji ofertowej, usług logistycznych, dostosowania się do ich procedur i systemów zarządzania, nienagannej i bezproblemowej realizacji zleceń i obsługi serwisowej.

Wszystkie powyższe elementy obsługi zapewniają klientom spółki z Grupy IBC, których działalność wzajemnie się uzupełnia. IBC Euroserwis sp. z o.o. specjalizuje się w świadczeniu usług serwisowych i remontowych urządzeń chłodniczych, mroźniczych, a także profesjonalnych urządzeń gastronomicznych. Kluczowymi klientami Firmy są producenci napojów, lodów oraz sieci restauracji i hoteli.

#### Przewagi konkurencyjne Grupy IBC:

- Wieloletnie doświadczenie i sprawdzony model biznesowy



- Współpraca z najlepszymi producentami urządzeń gastronomicznych w Europie i na świecie
- Synergia firm działających w ramach Grupy IBC pozwalająca na kompleksową obsługę klientów w ramach projektu, dostawy, instalacji i serwisu każdego przedsięwzięcia gastronomicznego
- Rozwijanie własnych innowacyjnych produktów
- Zdywersyfikowane źródła osiągania przychodów (szeroka gama odbiorców)
- Stała współpraca z dotychczasowymi klientami, w tym z największymi markami na rynku gastronomicznym w Polsce i na świecie.

## 7. Zasady sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2024 r. są zgodne z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Rachunek zysków i strat sporządzono w wariantcie porównawczym. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono metodą konsolidacji pełnej, o której mowa w art. 60 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz Rozdziale 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych. W sprawozdaniu wyłączono wzajemne obroty pomiędzy powiązаныmi Spółkami. W skonsolidowanym bilansie wyodrębniono także kapitały mniejszości.

## II. INFORMACJA O SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

### 1. Opis zdarzeń i okoliczności o istotnym wpływie na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej lub, których wpływ jest możliwy w następnych latach

W 2024 roku Grupa Kapitałowa zanotowała słabszy wynik niż rok wcześniej. Istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej miał spadek sprzedaży urządzeń i instalacji piwnych do klientów indywidualnych, w tym samoobsługowych instalacji do wyszynku piwa Beer Wall. W 2024 roku polski rynek gastronomiczny zmagał się z szeregiem wyzwań, wynikających zarówno z sytuacji makroekonomicznej, jak i zmian w preferencjach konsumentów. Największym problemem branży była rosnąca presja kosztowa – wzrost cen energii, surowców i najmu lokali wpłynął na rentowność działalności gastronomicznej. Dodatkowo, utrzymująca się inflacja oraz ograniczona siła nabywcza konsumentów sprawiły, że klienci częściej rezygnowali z jedzenia poza domem lub wybierali tańsze opcje.

Istotnym wyzwaniem była również trudna sytuacja na rynku pracy – niedobór wykwalifikowanych pracowników oraz wzrost kosztów zatrudnienia zmuszały restauratorów do poszukiwania nowych rozwiązań, takich jak automatyzacja procesów czy uproszczone modele obsługi. Wiele firm ograniczało swoją działalność lub dostosowywało ofertę do zmieniających się warunków, koncentrując się na modelach samoobsługowych oraz sprzedaży na wynos.

Branża gastronomiczna liczyła także na wsparcie z programów unijnych, co wstrzymywało część inwestycji – wielu przedsiębiorców czekało na możliwość skorzystania z dofinansowań przed podjęciem decyzji o modernizacji lokali czy zakupie nowego sprzętu.

Pomimo wyzwań związanych z segmentem klientów indywidualnych, Grupa Kapitałowa utrzymała stabilny poziom współpracy z kluczowymi partnerami oraz kontynuowała ekspansję na rynku gastronomicznym, co przyczyniło się do umocnienia jej pozycji w branży.

W 2024 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała współpracę z AmRest HOLDING, realizując dostawy urządzeń do nowo otwieranych i modernizowanych obiektów, w tym program wymiany pieców w sieci restauracji KFC. Przez cały rok prowadzona była sprzedaż urządzeń gastronomicznych do nowo otwieranych restauracji AmRest, AmRest Coffee i AmRest Franchise. Jednocześnie kontynuowano sprzedaż do kluczowych klientów Grupy IBC, takich jak Rex Concepts – master franczyzobiorca marek POPEYES i BURGER KING, Kompania Piwowarska, Grupa Żywiec, Carlsberg Polska, PepsiCo, Browary Lubelskie Perła i inni.

### Zdarzenia, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego 2024

W pierwszym kwartale 2025 r. Grupa odnotowała wzmożoną aktywność w segmentach poza klientami korporacyjnymi. W porównaniu do roku 2024, nastąpiło ożywienie w obszarze klientów indywidualnych oraz instalacji napojowych. Prowadzone były także intensywne prace związane z ofertowaniem, które w ocenie Zarządu przełożą się pozytywnie na wyniki Grupy w drugim kwartale 2025 r.

## **2. Przewidywany rozwój oraz charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej IBC**

Grupa Kapitałowa planuje kontynuować obrany w poprzednim roku kurs, koncentrując się na poszerzaniu oferty dla dotychczasowych kluczowych klientów sieciowych, współpracy z firmą IMBERA w ramach dystrybucji części zamiennych oraz rozwoju oferty syropów napojowych w opakowaniach „bag in box”. Plany te rozwijane będą przez kolejne lata a ich ostatecznym efektem będzie min. pojawienie się całkowicie nowych elementów w ofercie Spółki. Spółka konsekwentnie będzie skupiać swoje działania na rozwoju następujących obszarów:

- aktualizacja i poszerzenie oferty dla klientów sieciowych z branży gastronomicznej w tym kluczowego klienta AMREST i AMREST FRANCHISE, ale też IKEA, POPEYES, McDonald's czy PKN ORLEN,
- sprzedaż instalacji do wyszynku piwa w tym samoobsługowych instalacji piwnych BEER WALL,
- sprzedaży kolumn do piwa FONTE i CORTA, oraz innych projektowanych i produkowanych przez Spółkę urządzeń,
- sprzedaży instalacji do wyszynku i butelkowania wody stołowej w restauracjach, hotelach i biurach,
- sprzedaży instalacji i urządzeń do wyszynku soków, napojów gazowanych, oraz koktajli w barach i restauracjach,
- sprzedaży w Polsce oraz innych krajach Europy Środkowej i wschodniej witryn chłodniczych do napojów produkcji IMBERA,
- sprzedaży syropów napojowych typu „bag in box”, urządzeń do napojów i odpowiadających im koncentratów oraz jogurtów, kremów i lodów,
- dystrybucja części zamiennych dla klientów firmy IMBERA.

Kontynuowane też będą starania o kolejne zmiany w warunkach umów zawartych z klientami przez spółkę serwisową, a także pozyskiwanie klientów w ramach doradztwa i modernizacja obiektów pod kątem efektywności energetycznej. Spółka serwisowa ma zamiar wykorzystać zmieniające się otoczenie branżowe oraz zidentyfikowane, nowe trendy rynkowe, w których widzi potencjał do generowania pozytywnych wyników finansowych dzięki wieloletniej obecności i doświadczenia w branży HoReCa.

## **3. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W 2024 roku Grupa IBC podejmowała intensywne działania w odpowiedzi na zmieniające się otoczenie biznesowe, które wpływało na wyniki spółek wchodzących w jej skład. W celu dostosowania się do nowych warunków rynkowych, przez cały rok prowadzono prace nad modyfikacją oferty produktowej i strategicznymi partnerstwami.

IBC POLSKA F&P S.A. nawiązała współpracę z globalnym producentem lodówek do dystrybucji napojów w punktach sprzedaży detalicznej, firmą IMBERA. W ramach tej współpracy w siedzibie spółki utworzono hub dystrybucyjny, który ma na celu dostarczanie części zamiennych europejskim klientom firmy IMBERA. Pierwsze realizacje zleceń miały miejsce w IV kwartale 2024 roku na rzecz COCA-COLA HBC i COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS, obejmujących rynki Europy Środkowej, Hiszpanii i Irlandii. Zarząd Grupy przewiduje, że w kolejnych miesiącach współpraca rozszerzy się na inne kraje europejskie, w których operuje COCA-COLA. Dalszym etapem tej współpracy będzie dotarcie do nowych klientów, w tym producentów piwa takich jak HEINEKEN i AB INBEV.

Jednym z kluczowych projektów 2024 roku było także zakończenie prac nad nowym urządzeniem do dystrybucji napojów, które łączy w sobie systemy postmix i premix. Urządzenie, przypominające zestaw do wyszynku piwa, umożliwi sprzedaż różnorodnych napojów – od piwa, przez napoje gazowane i niegazowane, aż po wodę. Rozpoczęcie sprzedaży nowego produktu planowane jest na II kwartał 2025 roku.

W minionym roku IBC POLSKA skupiła się także na rozwoju oferty syropów napojowych w opakowaniach „bag in box”, co umożliwiło jednoczesną sprzedaż urządzeń do napojów i odpowiadających im koncentratów. W dłuższej perspektywie Spółka zamierza generować przychody nie tylko ze sprzedaży urządzeń, ale także z systematycznych dostaw syropów. W ramach poszerzania oferty, podjęto także decyzję o wprowadzeniu do sprzedaży urządzeń i syropów do produkcji granity, sorbetów, a także mrożonych kremów, jogurtów i lodów. W celu skutecznej dystrybucji nowych produktów, rozpoczęto budowę ogólnopolskiej struktury dystrybucyjnej, uwzględniającej organizację magazynu, system sprzedaży oraz obsługę klienta.

IBC EUROSERWIS Sp. z o.o. w 2024 roku skoncentrowała się na wykorzystaniu swojego doświadczenia i relacji branżowych do rozwinięcia nowego obszaru działalności – projektu „Zielona HoReCa”. Inicjatywa ta skierowana jest do branży hotelowej, sieci restauracyjnych i stacji paliw koncentrując się na modernizacji infrastruktury energetycznej oraz zarządzaniu jej kluczowymi elementami pod kątem efektywności energetycznej i obsługi serwisowej. W ramach projektu wprowadzono na polski rynek dwie innowacyjne technologie w zakresie systemów wentylacji i klimatyzacji. Pierwszą z nich jest „chłodnica dwufazowa”, która obniża zużycie energii klimatyzacyjnej nawet o 65%, a w niektórych przypadkach pozwala na redukcję kosztów energii elektrycznej nawet o 90%. Drugim rozwiązaniem jest „jednostka wywiewna z odzyskiem ciepła”, pozwalająca na odzysk do 80% ciepła z wywiewanego powietrza, co przekłada się na oszczędności w zakresie ogrzewania wody użytkowej. W drugiej połowie 2024 roku prowadzone były zaawansowane rozmowy na temat wdrożenia tych rozwiązań z największymi sieciami restauracji fast food oraz stacji paliw.

Działania realizowane w 2024 roku w ocenie Zarządu znacząco wpłynęły na rozwój Grupy IBC, umacniając jej pozycję na rynku i otwierając nowe perspektywy biznesowe na kolejne lata.

#### 4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej IBC

**Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta:**

SKONSOLIDOWANY BILANS	31.12.2024 PLN	31.12.2023 PLN
Aktywa trwałe	2.679.485,56	2.856.549,32
Aktywa obrotowe	3.381.219,41	3.404.956,99
Aktywa razem	6.060.704,97	6.261.506,31
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1.528.681,15	1.630.090,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	315.827,02	345.884,99
Zobowiązania krótkoterminowe	1.876.013,55	1.461.223,21
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Kapitał własny	4.058.722,67	4.629.674,55

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2024-31.12.2024 PLN	01.01.2022 -31.12.2023 PLN
Przychody netto ze sprzedaży	9.716.389,92	10.830.667,87
Zysk netto	-570.951,88	-169.998,19
EBITDA	-368.420,33	-6.466,32

\*EBITDA została obliczona jako zysk operacyjny powiększony o amortyzację

Na podstawie danych bilansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024, wskaźnik ogólnego zadłużenia kształtował się na poziomie podobnym jak w latach ubiegłych.

Biorąc pod uwagę strukturę aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, a także poziom osiąganych wyników finansowych w opinii Zarządu Spółki płynność grupy kapitałowej Emitenta nie jest zagrożona.

W 2024 r. żadna ze spółek wchodząca w skład Grupy IBC nie nabywała udziałów własnych oraz nie posiadała i nie otwierała oddziałów i zakładów.

**Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym**

W Grupie IBC Polska F&P nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

## 5. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca lokaty lub inwestycje kapitałowe dokonywane w ramach grupy kapitałowej.

## 6. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta

W 2024 roku Emitent nie podpisywał umów, które istotnie wykraczałyby pod względem zakresu i warunków poza standardowe umowy, które podpisywane są co roku z dostawcami i odbiorcami towarów.

## 7. Informacja dotycząca instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko finansowe, na które narażona jest Grupa obejmuje ryzyko kredytowe, płynności oraz rynkowe (obejmujące przede wszystkim ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej). Ryzyka te powstają w normalnym toku działalności Grupy. Spółka nie stosuje instrumentów finansowych zabezpieczających przed tego typu czynnikami ryzyka.

Żadna ze spółek wchodzących w skład Grupy IBC nie stosowała również instrumentów finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, ponieważ posiadane przez przedsiębiorstwo kontrakty nie miały w ocenie Zarządu, istotnego wpływu na przepływ środków pieniężnych oraz potencjalną utratę płynności finansowej. Ponadto koszt wykorzystania ewentualnych instrumentów w zakresie ryzyka zmian cen byłby nieadekwatny i niewspółmierny do osiąganych wyników finansowych.

### ▪ Ryzyko zmiany cen

Spółka oraz Grupa nie są narażone na ryzyko zmian cen rynkowych. Kontrakty na dostawę urządzeń gastronomicznych są co roku renegocjowane, ma to wpływ na cenę dostaw. Wpływy tytułu świadczenia usług serwisowania charakteryzują się zmiennością z uwagi na specyfikę wykonywanych prac oraz ich częstotliwość, co wiąże się ze zmiennością ceny usługi. Ceny produktów i usług Grupy IBC ustalane są każdorazowo, podlegają negocjacji i ustalane są indywidualnie.

### ▪ Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez klienta lub kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Spółka oraz Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy głównie należności z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowych lokat bankowych. Znaczna część realizowanych przez Grupę kontraktów pochodzi od kilku pomiotów takich jak: Kompania Piwowarska S.A., Grupa Żywiec S.A., Carlsberg Polska sp. z o.o., Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. czy Pepsi-Cola G Polska sp. z o.o., AmRest oraz AmRest Coffee, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Są to podmioty o stabilnej kondycji finansowej, wobec czego w odniesieniu do działalności Grupy, ryzyko kredytowe uznać należy jako nieznaczne.

### ▪ Ryzyko walutowe

Model biznesowy Spółki opiera się m.in. na dostarczaniu krajowym podmiotom gospodarczym instalacji napojowych oraz urządzeń gastronomicznych. Znaczna część towarów wykorzystywanych przez Emitenta jest importowana z Europy Zachodniej, a rozliczenia z dostawcami są dokonywane w euro. Z uwagi na powyższe wyniki finansowe Spółki narażone są na negatywny wpływ zmian walutowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego Spółka, stara się rozliczać ze swoimi odbiorcami również w walucie obcej.

### ▪ Ryzyko zmiany stopy procentowej

Grupa częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. W związku z powyższym istnieje ekspozycja na zmianę stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągane przez niego wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

### ▪ Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Działania mające na celu ograniczenie przedmiotowego ryzyka obejmują

właściwe zarządzanie płynnością finansową, realizowane są poprzez poprawną ocenę poziomu zasobów środków pieniężnych w oparciu o plany przepływów środków pieniężnych w różnych horyzontach czasowych.

▪ **Ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych**

Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka związane z możliwością zakłóceń przepływów pieniężnych. W celu jego minimalizacji utrzymuje się środki pieniężne na bezpiecznym poziomie umożliwiającym obsługę bieżących zobowiązań. Spółka, jako podmiot dominujący w Grupie, optymalizuje zarządzanie nadwyżkami środków finansowych. Ryzyko utraty płynności jest bardzo niskie z uwagi na zarządzanie wolnym limitem kredytu w rachunku bieżącym dla spółek z Grupy. W 2014 roku w Spółce nie występowały naruszenia w terminach spłat zobowiązań lub innych warunków zobowiązań, które mogłyby skutkować żądaniem wcześniejszej spłaty tych zobowiązań.

### III. CZYNNIKI RYZYKA

#### 1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

▪ **Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Emitent w swojej strategii rozwoju zakłada przede wszystkim zwiększenie udziału w rynku usług gastronomicznych oraz zwiększenie rozpoznawalności marki IBC. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Spółki do adaptacji do zmiennych warunków panujących w branży gastronomicznej. Do najważniejszych czynników wpływających na sytuację Spółki należy zaliczyć: przepisy prawa, popyt wewnętrzny, sytuację finansową gospodarstw domowych, zwyczaje konsumpcyjne w Polsce, sytuację na rynku kapitałowym, sytuację na rynku kredytowym itp. 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 Emitenta. Istnieje zatem ryzyko nieosiągnięcia części lub wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jego zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. W celu ograniczenia niniejszego 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 związane z uzależnieniem od głównych odbiorców**

Znaczna część realizowanych przez Spółkę kontraktów pochodzi od kilku pomiotów takich jak: Kompania Piwowarska S.A., Grupa Żywiec S.A., Carlsberg Polska sp. z o.o., Coca-Cola HBC Polska sp. z o.o. czy Pepsi-Cola G Polska sp. z o.o., AmRest oraz AmRest Coffee, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat. Istnieje jednak ryzyko, że w przypadku zmiany kontrahenta przez głównych klientów Spółki, wyniki finansowe Emitenta mogą ulec istotnemu pogorszeniu. Spółka od kilku lat stara się zdywersyfikować strukturę odbiorców i oferowanych produktów. Ponadto pozyskane w ramach oferty prywatnej środki finansowe, zostaną przeznaczone przez Spółkę na rozwój działu handlowego nastawionego na pozyskiwanie kontraktów od małych i średnich przedsiębiorstw, dzięki czemu udział głównych odbiorców w strukturze sprzedaży ulegnie zmniejszeniu.

▪ **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy członków Zarządu oraz strategicznej kadry kierowniczej. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata którejkolwiek z pracowników o istotnym wpływie na działalność Spółki nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na działalność, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem któregośkolwiek członka Zarządu lub strategicznej kadry kierowniczej Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka stara się minimalizować wskazany czynnik ryzyka poprzez kreowanie satysfakcjonujących systemów płacowych, adekwatnych do stopnia doświadczenia i poziomu kwalifikacji pracowników.

▪ **Ryzyko związane z pozyskiwaniem klientów**

Głównymi odbiorcami oferty IBC Polska F&P S.A. są duże koncerny z branży gastronomicznej (producenci piwa i napojów, duże sieci z branży HoReCa – hotele, restauracje, catering). Spółka narażona jest na ryzyko związane z pozyskiwaniem nowych klientów spowodowane niewielką i ograniczoną ilością największych producentów w kraju. W przypadku braku kontraktów z dotychczasowymi klientami, brak nowych odbiorców może wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży Spółki. Emitent minimalizuje powyższe ryzyko stale rozwijając swoją ofertę, kierując ją również do mniejszych podmiotów. Strategia Spółki obejmuje rozszerzenie oferty skierowanej do odbiorców indywidualnych, zwłaszcza z branży HoReCa. Unikalna oferta połączona z rozwojem działu sprzedaży pozwoli Spółce na dotarcie do większej grupy odbiorców zapewniając sobie tym samym kolejne kontrakty i zwiększenie przychodów.

▪ **Ryzyko związane z wprowadzeniem nowych produktów**

W celu zdywersyfikowania źródeł przychodów oraz pozyskania nowych klientów, Spółka wychodząc naprzeciw potrzebom klientów stale pracuje nad poszerzaniem zakresu swojej oferty poprzez wprowadzenie nowych produktów i usług. Nowe przedsięwzięcia zwłaszcza w początkowym okresie wiążą się z ryzykiem ponoszenia znacznych nakładów inwestycyjnych m.

in. na marketing i reklamę w celu zwiększenia udziału na danym rynku, co może przyczynić się do zmniejszenia osiąganych marż i tymczasowego pogorszenia wyników.

## 2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi działalność

### ▪ Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Emitenta jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Emitent oferuje swoje usługi i będących jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej klientów Emitenta. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Emitenta, można zaliczyć: poziom PKB Polski, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Spółki.

### ▪ Ryzyko związane z działaniami konkurencji

Rynek dostawców urządzeń gastronomicznych i instalacji napojowych charakteryzuje się silnym nasileniem konkurencyjnym. Istnieje ryzyko ograniczenia działalności Spółki wynikające z działań podjętych przez konkurencję, zwłaszcza przez podmioty posiadające wieloletnie doświadczenie w branży gastronomicznej o silnej pozycji rynkowej. Ryzyko działalności konkurencji jest większe w przypadku segmentów, na których Emitent rozpoczyna swoją działalność, takich jak minibrowary i browary restauracyjne.

### ▪ Ryzyko związane z finansowaniem kapitałem obcym

Spółka częściowo finansuje swoją działalność przy pomocy kapitału obcego, w formie kredytów bankowych oprocentowanych w sposób zmienny. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że w przypadku znacznego wzrostu stawek referencyjnych koszty finansowania będą wyższe od zakładanych przez Spółkę, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta.

### ▪ Ryzyko związane z kooperacją z dużymi producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych

Emitent kooperuje z wieloma producentami sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych. Producenci ci startują w przetargach na dostawy sprzętu i instalacji dla dużych sieci restauracyjnych oraz ogólnościatowych producentów napojów. Następnie Emitent na podstawie umów o współpracy przystępuje do realizacji wdrożeń instalacji w konkretnych placówkach. Z uwagi na powyższe istnieje ryzyko, że producenci współpracujący z Emitentem nie podpiszą umów z kluczowymi kontrahentami, przez co Spółka będzie może mieć mniejszą liczbę zleceń do realizacji od głównych kontrahentów. W celu zmniejszenia opisywanego ryzyka, Emitent współpracuje z większością największych producentów sprzętu gastronomicznego i instalacji napojowych oraz posiada unikalną ofertę połączoną z możliwością serwisu poprzez spółkę z Grupy IBC zapewniając sobie przewagę konkurencyjną.

### ▪ Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Emitent, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że mimo stosowania przez Emitenta aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja Urzędu Skarbowego odpowiedniego dla Emitenta może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na Emitenta kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

### ▪ Ryzyko związane z regulacjami prawnymi (polskimi i unijnymi)

Otoczenie prawne działalności Grupy charakteryzuje się wysoką dynamiką zmian, przede wszystkim w kontekście dostosowywania prawa krajowego do standardów Unii Europejskiej. W związku z prowadzoną polityką legislacyjną niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości interpretacyjne danych zmian. Niejednoznaczność przepisów może rodzić ryzyko nałożenia kar administracyjnych lub finansowych w przypadku przyjęcia niewłaściwej wykładni prawnej. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Emitent przeprowadza audyty wewnętrzne, ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

### ▪ Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Na sytuację makroekonomiczną w Polsce wpływa obecnie również konflikt na terytorium Ukrainy, w tym nakładane sankcje gospodarcze związane z dostawą surowców energetycznych. Konflikt zbrojny destabilizujący sytuację gospodarczą w tej części Europy powoduje, iż prognozowanie wielkości kosztów, jakie Grupa Kapitałowa ponosi w prowadzonej działalności jest utrudnione, a ryzyko niedoszacowania wydatków wzrasta. Niniejsza sytuacja może zakłócić również procesy

inwestycyjne Grupy Kapitałowej planowane w kolejnym roku obrotowym. Wzrost kosztów bieżących na skutek niekontrolowanego wzrostu cen materiałów i usług może ograniczyć wielkość planowanych nakładów inwestycyjnych.

W ocenie Zarządu nadchodząca recesja nie spowoduje braku ciągłości świadczenia usług, jednakże Zarząd identyfikuje ryzyko związane z trudnością w nabyciu materiałów.

Maksymalny szacunkowy wzrost kosztów działalności Grupy, jaki może wystąpić w kolejnym roku obrotowym w związku z prowadzonymi działaniami wojennymi na terytorium Ukrainy, Zarząd szacuje się na około 300 - 400 tys. złotych.

### 3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi

#### ▪ Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

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 ust. 10 Regulaminu ASO 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. Zgodnie z §9 ust. 10 Regulaminu ASO 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 z obrotu na NewConnect**

Z zastrzeżeniem innych przepisów obowiązujących na rynku NewConnect, § 12 ust. 1 Regulaminu ASO stanowi, że 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2 z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, 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 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 pkt 5 oraz ust. 2a i 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.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 4) Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu 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 postępowaniu, o którym mowa w ust. 2a pkt 1), lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w ust. 2a pkt 1) lub 2), lub
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w ust. 2a pkt 2) lub 3).

Stosownie do § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, 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:

- upomnieć Emitenta,
- 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 nienależycie 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 związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego**

Emitent, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym 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 powyższych regulacji.

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

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- 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 niewywiązywanie 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 10.364.000 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 nienależyście 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 kursu i ograniczonej płynności akcji Emitenta

Kurs akcji i płynność spółek notowanych w ASO NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znacznym wahaniom, w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki, w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. ASO NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych, w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczoną możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

▪ **Ryzyko związane z wpływem większościowych akcjonariuszy na Spółkę**

Głównymi akcjonariuszami Spółki są Pan Piotr Flak i Pan Andrzej Plak, którzy posiadają łącznie 2.500.000 akcji stanowiących 82,99% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do wykonania 90,7% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym wpływ większościowych akcjonariuszy na działalność Emitenta jest więc znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto głównym akcjonariuszom przysługują uprawnienia osobiste dotyczące powoływania Członków Rady Nadzorczej. Tak długo jak Pan Andrzej Plak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie tak długo jak Pan Piotr Flak posiada, co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki jest on uprawniony do powołania i odwołania 1 członka Rady Nadzorczej Spółki. Ponadto tak długo jak Panowie Andrzej Plak i Piotr Flak będą posiadali co najmniej 500.000 (pięćset tysięcy) akcji Spółki każdy są oni uprawnieni do powoływania i odwoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

▪ **Ryzyko związane ze powiązaniami osobowymi w organach Spółki**

Pomiędzy członkami Zarządu a członkami Rady Nadzorczej istnieją powiązania osobowe, wskazane w Dokumencie Informacyjnym Spółki opublikowanym na stronie [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz stronie Emitenta. Z uwagi na powyższe, inwestorzy Spółki muszą wziąć pod uwagę czynnik ryzyka związany z ograniczonym wpływem na proces zarządzania i nadzorowania działalności Spółki.

**IV. INFORMACJE DODATKOWE**

**1. Określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania**

W 2024 roku Grupa nie dokonywała inwestycji krajowych i zagranicznych w grupie i poza grupą jednostek powiązanych.

**2. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek**

W 2024 r. IBC Polska F&P S.A. i IBC Euroserwis sp. z o.o. nie zaciągały zewnętrznych pożyczek i kredytów.

**3. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności**

W 2024 r. Emitent nie wyemitował żadnych instrumentów finansowych.

**4. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań**

W 2024 roku Grupa Kapitałowa IBC głównie finansowała swoją działalność ze środków własnych. Udział zobowiązań w sumie bilansowej Grupy IBC był na podobnym poziomie jak w 2023 r. Z uwagi na powyższe poziom bezpieczeństwa finansowego Grupy IBC, w tym zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, nie budzi zastrzeżeń. Relacja aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych jest również na poziomie porównywalnym jak w 2023 r.

**5. Określenie liczby akcji Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta**

Stan posiadania akcji IBC Polska F&P Spółka Akcyjna osób zarządzających i nadzorujących przedstawia się poniższa tabela:

Osoba	Stanowisko	Seria Akcji	Liczba akcji
Andrzej Plak	Prezes Zarządu	A*	1.250.000
Piotr Flak	Wiceprezes Zarządu	A*	1.250.000

\*akcje imienne

## 6. Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie posiada żadnych informacji, które mogłyby w przyszłości skutkować zmianą liczby akcji.

PREZES ZARZĄDU  
*Andrzej Flak*

WICEPREZES ZARZĄDU  
*Piotr Flak*

**IBC POLSKA F & P S.A.**  
Łosice 25, 55-095 Mirków  
NIP: 894-00-05-782  
(4)