

Nota 1 ZMIANY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)									
Lp	Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe, razem
a)	Wartość brutto środków trwałych - stan na początek okresu	670 677,00	4 257 162,82	266 075,30	167 543,04	2 476,36	5 055,00	15 000,00	5 361 458,16
b)	zwiększenia, z tytułu:	0,00	0,00	175 498,65	123 646,00	0,00	24 677,64	0,00	323 822,29
	- przejęcie ze środków trwałych w budowie								0,00
	- zakup gotowych środków trwałych			175 498,65	123 646,00				299 144,65
	- aport, darowizna								0,00
	- używane na podstawie umów leasingu finansowego								0,00
	- aktualizacja wartości								0,00
	- inne			0,00			24 677,64		24 677,64
c)	zmniejszenia, z tytułu:	0,00	0,00	0,00	0,00	2 476,36	0,00	15 000,00	17 476,36
	- sprzedaż								0,00
	- likwidacja								0,00
	- aktualizacja wartości								0,00
	- inne					2 476,36		15 000,00	17 476,36
d)	wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	670 677,00	4 257 162,82	441 573,95	291 189,04	0,00	29 732,64	0,00	5 667 804,09
e)	Umorzenie - stan na początek okresu		1 582 281,09	247 371,33	93 180,40			x	1 922 832,82
f)	Zwiększenie umorzenia za okres, z tytułu:	0,00	111 219,53	50 386,44	49 572,28	0,00	0,00	x	211 178,25
	- amortyzacja		111 219,53	50 386,44	49 572,28			x	211 178,25
	- aktualizacja wartości						0,00	x	0,00
	- inne						0,00	x	0,00
g)	Zmniejszenie umorzenia za okres, z tytułu:	0,00	0,00	31 744,39	0,00	0,00		x	31 744,39
	- sprzedaż						0,00	x	0,00
	- likwidacja						0,00	x	0,00
	- aktualizacja wartości						0,00	x	0,00
	- inne			31 744,39			0,00	x	31 744,39
h)	Umorzenie - stan na koniec okresu	0,00	1 693 500,62	266 013,38	142 752,68	0,00	0,00	x	2 102 266,68
i)	Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	670 677,00	2 563 662,20	175 560,57	148 436,36	0,00	29 732,64	0,00	3 565 537,41

<b>Nota 2</b>	<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>koniec okresu bieżącego</b>	<b>koniec okresu poprzedniego</b>
a)	własne	3 256 873,87	3 370 979,36
b)	używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	278 930,90	67 645,97
-	leasing finansowy	278 930,90	67 645,97
-			
	<b>Razem</b>	<b>3 535 804,77</b>	<b>3 438 625,33</b>

Nota 3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego							
Lp	Tytuł ujemnych różnic przejściowych	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na koniec okresu bieżącego	Kwota różnicy przejściowej		Aktywa z tytułu podatku na koniec okresu poprzedniego
		koniec okresu bieżącego	stawka podatku		stan na koniec okresu poprzedniego	stawka podatku	
1.	Odniesionych na wynik finansowy	349 107,00		66 330	193 144,00		36 697
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością środków trwałych		19,00%	0,00		19,00%	0
-	koszty okresu niezrealizowanych podatkowo		19,00%	0,00		19,00%	0
-	rezerwa na świadczenia pracownicze		19,00%	0,00		19,00%	0
-	rozliczenia międzyokresowe bieżące na premie dla pracowników		19,00%	0,00		19,00%	0
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych		19,00%	0,00		19,00%	0
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań finansowych		19,00%	0,00		19,00%	0
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zapasów	306 144,00	19,00%	58 167	186 144,00	19,00%	35 367
-	wynagrodzenia i świadczenia dla pracowników	0	19,00%	0	0,00	19,00%	0
-	straty podatkowe	0,00	19,00%	0	0,00	19,00%	0
-	pozostałe rezerwy bilansowe	7 000,00	19,00%	1 330	7 000,00	19,00%	1 330
-	pozostałe	35 963,00	19,00%	6 833	0,00	19,00%	0
2.	Odniesionych na kapitał własny	0,00		0,00	0,00		0,00
-	różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów finansowych	0,00	19,00%	0,00	0,00	19,00%	0,00
-	pozostałe	0,00	19,00%	0,00		19,00%	0,00
	Razem - wartość brutto	x	x	66 330	x	x	36 697
	Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. podatku odroczonego	x	x		x	x	
	Razem- wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego	x	x	66 330	x	x	36 697

Nota 4	ZAPASY WEDŁUG OKRESÓW ZALEGANIA	Materiały	Półprodukt y i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na dostawy	Razem
	do 90 dni				12 384 490,90	2 018 971,60	14 403 462,50
	91-180 dni						0,00
	181-360 dni						0,00
	powyżej 360 dni				306 144,00		306 144,00
	<b>Razem w wartości brutto</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 690 634,90</b>	<b>2 018 971,60</b>	<b>14 709 606,50</b>
	odpisy aktualizujące				306 144,00		306 144,00
	<b>Razem w wartości bilansowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 384 490,90</b>	<b>2 018 971,60</b>	<b>14 403 462,50</b>

Nota 4A	ZMIANY W STANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	Odpisy aktualizują ce materiały	Odpisy aktualizują ce produkty gotowe	Odpisy aktualizują ce towary	Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku	Razem odpisy aktualizujące zapasy
a)	Bilans otwarcia			186 144,00		186 144,00
b)	Zwiększenia	0,00	0,00	120 000,00	0,00	120 000,00
-	utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi			120 000,00		120 000,00
-						0,00
-						0,00
c)	Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi					0,00
-	wykorzystanie odpisów					0,00
-						0,00
d)	<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>306 144,00</b>	<b>0,00</b>	<b>306 144,00</b>

Nota 5	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	31.10.2021	31.10.2021
1.	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne z tytułu	0,00	0,00
2.	od jednostek pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne z tytułu	0,00	0,00
3.	należności od pozostałych jednostek	4 420 590,92	3 751 763,94
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 253 469,82	3 686 979,85
	- do 12 miesięcy	4 253 469,82	3 686 979,85
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	161 565,00	45 875,00
c)	inne z tytułu	5 556,10	18 909,09
	kaucje		
	ubezpieczenia majątkowe		
	rozrachunki z pracownikami z tyt. zaliczek		
	pozostałe	5 556,10	18 909,09
d)	dochodzone na drodze sądowej		
	<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>4 420 590,92</b>	<b>3 751 763,94</b>

Nota 5A	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I OD POZOSTAŁYCH, W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA ZAANGAŻOWANIE W KAPITALE	koniec okresu bieżącego	koniec okresu poprzedniego
a)	z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	-		
b)	inne, w tym:	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	-		
	-		
c)	dochodzone na drodze sądowej, w tym:	0,00	0,00
	-		
	-		
	-		
	-		
	-		
	<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych i od pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale , razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
d)	odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych i od pozostałych, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Nota 6</b>	<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
<b>1.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>825 754,64</b>	<b>265 523,99</b>
a)	w jednostkach powiązanych w tym:	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju):	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
-	udziały lub akcje	0,00	0,00
-	inne papiery wartościowe (wg rodzaju):	0,00	0,00
-	udzielone pożyczki	0,00	0,00
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	825 754,64	265 523,99
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	825 754,64	265 523,99
		825 754,64	265 523,99
-	inne środki pieniężne	0,00	0,00
-	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>2.</b>	<b>Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Razem inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>825 754,64</b>	<b>265 523,99</b>

<b>Nota 7</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE czynne (B.IV.)</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
a)	czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	32 144,00	71 606,40
-	ubezpieczenia majątkowe	32 144,00	56 498,00
-	pozostałe	0,00	15 108,40
b)	pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
-	provizja od kredytów	0,00	
-	dyskonto odsetek od obligacji	0,00	
	<b>Razem</b>	<b>32 144,00</b>	<b>71 606,40</b>

<b>Nota 7a</b>	<b>NALEŻNE WPŁATY NA KAPITA (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
		0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Nota 8</b>	<b>ZMIANY KAPITAŁU (FUNDUSZU) PODSTAWOWEGO</b>	<b>Wartość</b>
a)	Stan na początek okresu	1 870 892,00
b)	zwiększenia z tytułu	0,00
-		
-		
-		
c)	zmniejszenia z tytułu	0,00
-		
-		
-		
d)	Stan na koniec okresu	1 870 892,00

Kapitał zakładowy na dzień 31 października 2021 r. wynosi 1 870 892,00 zł i dzieli się na 1 870 892 równych i niepodzielnych akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:  
seria A – 1 000 000 akcji  
seria B – 187 500 akcji  
seria C – 112 842 akcji  
seria D – 144 300 akcji  
seria E – 120 000 akcji  
seria F – 306 250 akcji

<b>Nota 8A</b>	<b>DANE O STRUKTURZE WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO ORAZ LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW</b>							
<b>Lp</b>	<b>Nazwa akcjonariusza/udziałowca</b>	<b>Liczba akcji/udziału danego rodzaju</b>			<b>Razem</b>	<b>Wartość nominalna 1 akcji/udziału</b>	<b>Wartość posiadanych akcji/udziałów</b>	<b>Procentowy udział posiadanych akcji/udziałów</b>
		<b>zwykłe</b>	<b>uprzywilejowane</b>	<b>inne</b>				
1	Paweł Busz	375 000,00	0,00	0,00	375 000,00	1,00	375 000,00	20,04%
2	Sławomir Pszczoła	250 000,00	0,00	0,00	250 000,00	1,00	250 000,00	13,36%
3	Janusz Starko	380 094,00	0,00	0,00	380 094,00	1,00	380 094,00	20,32%
4	ABS Investment S.A. wraz z podmiotem zależnym	281 300,00	0,00	0,00	281 300,00	1,00	281 300,00	15,04%
5	Paweł Miśkiewicz	116 421,00	0,00	0,00	116 421,00	1,00	116 421,00	6,22%
6	Marek Sobieski	100 000,00	0,00	0,00	100 000,00	1,00	100 000,00	5,35%
7	Pozostali	368 077,00	0,00	0,00	368 077,00	1,00	368 077,00	19,67%
	<b>Razem</b>	<b>1 870 892,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 870 892,00</b>	<b>x</b>	<b>1 870 892,00</b>	<b>100,00%</b>



<b>Nota 9</b>	<b>ZMIANY STANU KAPITAŁU (FUNDUSZU) ZAPASOWEGO</b>	<b>Wartość</b>
a)	Stan na początek okresu	8 052 716,50
b)	zwiększenia w ciągu roku z tytułu	964 714,71
	- agio	
	- z zysku	964 714,71
	- inne	
c)	zmniejszenia w ciągu roku z tytułu	0,00
	- pokrycie straty	
	- dywidendy	
	- inne	
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>9 017 431,21</b>

<b>Nota 9A</b>	<b>ZMIANY STANU KAPITAŁU (FUNDUSZU) Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>Wartość</b>
a)	Stan na początek okresu	1 180 417,00
b)	zwiększenia w ciągu roku z tytułu	0,00
	- aktualizacja środków trwałych	
	- wycena inwestycji długoterminowych	0,00
	- inne	
c)	zmniejszenia w ciągu roku z tytułu	1 180 417,00
	- zbycie inwestycji długoterminowych	1 180 417,00
	- podatku odroczonego od wartości aktualizacji inwestycji długoterminowych odniesionych na kapitał	
	- inne	
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>

<b>Nota 9B</b>	<b>ZMIANY STANU POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) REZERWOWYCH</b>	<b>Wartość</b>
a)	Stan na początek okresu	1 298 320,84
b)	zwiększenia w ciągu roku z tytułu	0,00
	- z zysku	
	- z dopłat	
	- inne	
c)	zmniejszenia w ciągu roku z tytułu	0,00
	- pokrycie straty	
	- dywidendy	
	- zwrot dopłat	
	- inne	
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 298 320,84</b>

<b>Nota 10</b>	<b>PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO</b>	<b>Kwota</b>
1.	Zysk netto za rok obrotowy	926 977,42
2.	Nierozliczony wynik finansowy z lat ubiegłych (w tym także skutki korekty błędów, zmian zasad (polityki) rach. lub poniesienia straty na sprzedaży lub umorzeniu akcji / udziałów własnych (+/-)	
3.	Razem zysk do podziału (1+/-2)	926 977,42
4.	Proponowany podział zysku:	926 977,42
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	
	- wypłata dywidendy (wypłacone zaliczki.....)	
	- zwiększenie kapitału (funduszu) zapasowego	926 977,42
	- zwiększenie kapitału (funduszu) rezerwowego	
	- podwyższenie kapitału (funduszu) zakładowego	
	- nagrody i premie	
	- zasilenie funduszy specjalnych	
	- inne	
5.	Zysk niepodzielony (3-4)	0,00

## Dane o stanie rezerw

Nota 11 REZERWY I ICH WYKORZYSTANIE						
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
1.	Rezerwy długoterminowe:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	na świadczenia emerytalne i podobne					0,00
b)	na pozostałe koszty, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	na spory sądowe					0,00
-	na udzielone gwarancje i poręczenia					0,00
-	na naprawy gwarancyjne					0,00
-	na inne					0,00
2.	Rezerwy krótkoterminowe:	277 222,00	7 000,00	277 222,00	0,00	7 000,00
a)	rezerwa na podatek dochodowy	270 222,00	0,00	270 222,00		0,00
b)	na pozostałe koszty:	7 000,00	7 000,00	7 000,00	0,00	0,00
-	części do maszyn	0,00	0,00		0,00	0,00
-	gwarancje	0,00	0,00		0,00	0,00
-	Audyt	7 000,00	7 000,00	7 000,00	0,00	7 000,00
-	wynagrodzenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-	pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>277 222,00</b>	<b>7 000,00</b>	<b>277 222,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 000,00</b>

1.	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
2.	hipoteka umowna na będącej własnością Spółki nieruchomości gruntowej położonej w Bielsku-Białej
3.	zobowiązanie do ubezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia
4.	gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1 600 000 zł do dnia 17.11.2023 r. (aneksowano zapis zmieniający kwotę udzielonej pomocy de minimis na kwotę 1 244 480 zł)

Nota 13	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.10.2021	31.10.2020
1.	zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne:	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- z tytułu dywidend	0,00	0,00
	- inne zobowiązania, w tym:	0,00	0,00
2.	zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne:	0,00	0,00
	- kredyty i pożyczki w tym:	0,00	0,00
	- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
	- z tytułu dywidend	0,00	0,00
	- inne zobowiązania, w tym:	0,00	0,00

3.	wobec pozostałych jednostek	6 635 839,76	5 500 283,65
a)	kredyty i pożyczki	1 789 225,58	2 383 299,04
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe, w tym:	91 287,56	33 795,32
	- pochodnych instrumentów finansowych		
	- z tyt.leasingu	91 287,56	33 795,32
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 524 440,63	2 792 751,70
	- do 12 miesięcy	4 524 440,63	2 792 751,70
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	145 465,04	206 123,14
h)	z tytułu wynagrodzeń	85 420,95	83 782,47
i)	inne, w tym:	0,00	531,98
	- rozrachunki z pracownikami (inne niż wynagrodzenia)	0,00	531,98
	- towarzystw ubezpieczeń majątkowych		
	- odsetki od przejętych cesji		
	- prowizji -akwizytorzy		
	- inne		
4.	fundusze specjalne (wg tytułów)	0,00	0,00
	- ZFŚS		
	- ZFRON		
	- Fundusz Pożyczkowy		
	<b>Razem</b>	<b>6 635 839,76</b>	<b>5 500 283,65</b>

<b>Nota 14</b>	<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (B.IV.)</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
	- ujemna wartość firmy		
	- długoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
	- otrzymane nieodpłatnie niefinansowe aktywa trwałe (prawa wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
	- krótkoterminowe (wg tytułów)	0,00	0,00
	- przedpłacone faktury	0,00	0
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

<b>Nota 14A</b>	<b>ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
	Stan na początek okresu		
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
	wniesione aportem		
-			
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00
-			
-			
	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



Nota II.1A		STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW NETTO PRODUKTÓW I TOWARÓW					
Lp.	Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż netto na kraj		Sprzedaż netto za granicę			
		31.10.2021	31.10.2020	dostawy wewnątrzwspólnotowe		eksport	
				31.10.2021	31.10.2020	31.10.2021	31.10.2020
1.	Wyroby gotowe, w tym główne grupy:	-36 041,73	-45 216,47	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Usługi	-36 041,73	-45 216,47				
-							
2.	Usługi, w tym główne grupy:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-							
-							
3.	Towary, w tym główne grupy:	20 812 056,84	18 752 719,01	0,00	0,00	0,00	0,00
-	Sprzedaż towarów	14 058 897,94	12 403 270,04	3 903 319,10	3 010 611,36	781 327,23	633 122,78
-							
	Razem	20 776 015,11	18 707 502,54	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota II.1B		Przychody netto	Koszty ich osiągnięcia	Przychody zafakturowane	Koszty poniesione	Rezerwa na straty
1.	Umowy o długoterminowe usługi (zakończone lub niezakończone) ogółem, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a)	Umowy niezakończone, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						
-						
-						
-						
b)	umowy niezakończone ustalone metodą zysku zerowego					

Nota II.2	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31.10.2021	31.10.2020
a)	amortyzacja	231 649,48	170 963,85
b)	zużycie materiałów i energii	315 599,43	198 188,65
c)	usługi obce	3 170 708,30	2 885 981,98
d)	podatki i opłaty	102 220,25	69 394,61
e)	wynagrodzenia	2 566 212,21	2 063 196,20
f)	ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	359 360,98	279 470,78
-	emerytalne		
g)	pozostałe koszty rodzajowe	578 080,24	656 433,87
-	pozostałe koszty rodzajowe	578 080,24	656 433,87
h)	wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 476 472,52	10 642 339,38
	Razem	18 800 303,41	16 965 969,32

<b>Nota II.3</b>	<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>31.10.2021</b>	<b>31.10.2020</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trw	0,00	0,00
-	stanowi nadwyżkę przychodów z rozchodu środków trwałych nad wartością netto rozchodu środków trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	36 019,63	342 889,87
-		36 019,63	342 889,87
-			
-			
-			
-			
-			
-			
-			
-			
Razem		36 019,63	342 889,87

Nota II.4	POZOSTALE KOSZTY OPERACYJNE	31.10.2021	30.10.2020
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trw	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	120 000,00	100 000,00
III.	Inne koszty operacyjne	88 162,70	211 412,43
-	pozostałe	88 162,70	211 412,43
-			
-			
-			
-			
-			
-			
-			
-			
	Razem	208 162,70	311 412,43

Nota II.5	PRZYCHODY FINANSOWE	31.10.2021	30.10.2020
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	52 489,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	52 489,00	0,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	0,00	0,00
-	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym	0,00	0,00
-	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	526 359,73	8 496,67
-	różnice kursowe/ pozostałe	44 494,23	8 496,67
-	umorzenie PFR	481 865,50	
-			
-			
-			
	Razem	578 848,73	8 496,67

Nota II.6	KOSZTY FINANSOWE	31.10.2021	30.10.2020
I.	Odsetki	166 055,94	288 734,81
-	dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	543 943,00	
-	w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV.	Inne	0,00	2 496,49
-	pozostałe koszty finansowe - różnice kursowe	0,00	0,00
-	inne		2 496,49
-			
-			
-			
-			
Razem		709 998,94	291 231,30

Nota II.7 ODPISY AKTUALIZUJĄCE ŚRODKI TRWAŁE		
Lp.	Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	0,00
1.	Zmiana technologii produkcji	0,00
2.	Zaniechanie określonek produkcji	0,00
3.	Przeznaczenie do likwidacji wobec nieopłacalności dalszego remontowania i użytkowania	0,00
4.	Inne przyczyny	0,00
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>

Nota II.8 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW						
Lp.	Przyczyna dokonania odpisu aktualizującego wartość zapasów	Materiały	Półprodukty i produkcja w toku	Produkty gotowe	Towary	Razem
1.	Utrata cech użytkowych i handlowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Utrata rynków zbytu (zaleganie)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3.	Obniżenie cen rynkowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Inne przyczyny	0,00	0,00	0,00	120 000,00	120 000,00
	Razem	0,00	0,00	0,00	120 000,00	120 000,00

Nota II.9 INFORMACJA O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ		W roku obrotowym	Przewidywane
a)	Przychody osiągnięte ze sprzedaży, z tytułu:	0,00	0,00
-			
-			
-			
b)	Koszty wytworzenia produktów, w tym:	0,00	0,00
-			
-			
-			
	<b>Wynik finansowy na ww operacjach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Ustęp III. Kursy walut przyjęte do wyceny pozycji bilansu i RZiS**

Lp.	Waluta	kod waluty	kurs średni
a)	Table number 211/A/NBP/2021	EUR	4,6208
b)	Table number 211/A/NBP/2022	CNY	0,6200
c)	Table number 211/A/NBP/2023	USD	3,9664
d)			
e)			

**Ustęp IV . Wyjaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

<b>Nota IV.1. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>					
Lp.	Rodzaj środków pieniężnych	31.10.2021	30.10.2020	Zmiana stanu środków pieniężnych	Środki pieniężne na koniec okresu o ograniczonej możliwości dysponowania
1.	Środki pieniężne w kasie	71 912,90	53 263,68	18 649,22	
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	773 955,66	212 260,31	561 695,35	
2a	W tym środki zgromadzona na rachunku bankowym VAT Split Payment	4 173,35	5 957,33	-1 783,98	5 957,33
3.	Inne środki pieniężne, w tym:				
-					
-					
	<b>Razem środki oieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>845 868,56</b>	<b>265 523,99</b>	<b>580 344,57</b>	<b>5 957,33</b>

**Ustęp V. Objasnienie dotyczące zawartych przez jednostkę umów, istotnych transakcji i niektórych zagadnień osobowych.**

<b>Nota V.1.</b>	<b>Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy. - nie dotyczy</b>		
LP.	Tytuł umowy	Strona umowy	Data zawarcia
1.	sprzedaż wierzytelności z obowiązkiem ich odkupu		
2.	sprzedaż towarów z obowiązkiem ich odkupu		
3.	konsygnacyjna		
4.	typu <i>take or pay</i>		
5.	sekurytyzacji		
6.	outsourcingu		
7.	-		

<b>Nota V.2.</b>	<b>Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi. - nie dotyczy</b>					
LP.	Rodzaj powiązania	Strona transakcji	Wartość wg charakteru transakcji			
		osoby fizyczne / prawne	Przychody	Koszty	Pożyczki	Inne
1.	członek organu zarządzającego lub jej jednostki dominującej					
2.	członek organu nadzorującego					
3.	członkowie rodziny					
4.	partner życiowy					
5.	dzieci partnera życiowego					
6.	spółka kontrolowana lub współkontrolowana					
7.	spółka stowarzyszona					
8.	wspólne przedsięwzięcie					
9.						
Ogółem						

<b>Nota V.3.</b>	<b>Informacje o przeciętnym w roku obrotowym i poprzednim zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.</b>		
LP.	Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w roku bieżącym	Przeciętne zatrudnienie w roku poprzednim
1.	Pracownicy marketingu	9	9
2.	Pracownicy administracji	7,50	6
3.	Pracownicy zatrudnieni poza granicami kraju		
4.	Pracownicy magazynowi	12	10
5.	Pracownicy na urloпах wychowawczych lub bezpłatnych		
<b>Razem</b>		<b>28,50</b>	<b>25</b>

Na dzień 31.10.2021 r. Jednostka zatrudniała 28,5 pracowników na podstawie umowy o pracę, a w roku poprzednim 27 osób.

<b>Nota V.4.</b>	<b>Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.</b>		
Członkowie organów		Stan na koniec roku	
		wynagrodzenia obciążające	
		należne	wypłacone
Zarządzający		901 068,79	901 068,79
Nadzorujący		8 800,00	8 800,00
<b>Razem</b>		<b>909 868,79</b>	<b>909 868,79</b>

<b>Nota V.4A</b>	<b>Zobowiązania wynikające z emerytur i podobnych świadczeń oraz zaciągnięte w związku z tymi emeryturami dla byłych członków organów jednostki</b>		
LP.	Wyszczególnienie	wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze	zaciągnięte w związku z tymi emeryturami
1.	Byli członkowie organu zarządzającego	xxx	xxx
2.	Byli członkowie organu nadzorującego	xxx	xxx
<b>Razem</b>			

<b>Nota V.5.</b>	<b>Zaliczki, kredyty, pożyczki i inne podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów jednostki</b>						
Lp	Członkowie organów	Kwota świadczenia	Kwota spłacona	kwota odpisana lub umorzona	Stan na koniec roku obrotowego	Główne warunki umowy	
						oprocentowa nie (od -do)	pozostałe
<b>1.</b>	<b>Organ zarządzający</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
	- pożyczka/kredyt						
	- zaliczka						
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń						
<b>2.</b>	<b>Organ nadzorujący</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>
	- pożyczka/kredyt						
	- zaliczka						
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń						
<b>3.</b>	<b>Organ administrujący</b>						
	- pożyczka/kredyt						
	- zaliczka						
	- zobowiązania zaciągnięte w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń						
	<b>Razem</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>	<b>xxx</b>

W roku obrotowym jednostka nie udzieliła pożyczek ani członkom Zarządu, ani członkom organów nadzorujących.

<b>Nota V.6.</b>	<b>Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.</b>		
Rodzaj usługi		Stan na koniec roku	
		wynagrodzenia obciążające	
		Należne	Wypłacone
obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego		7 000,00	7 000,00
inne usługi poświadczające		xxx	xxx
usługi doradztwa podatkowego		xxx	xxx
pozostałe usługi			
- półroczny przegląd sprawozdania		xxx	xxx
- inne		xxx	xxx

## **Ustęp IX. Wyjaśnienia poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności.**

Sytuacja majątkowa i finansowa jest stabilna, co pozwoli na kontynuację działalności gospodarczej w roku następnym, w co najmniej niezmienionym zakresie.

## **Ustęp X. Inne informacje i objaśnienia.**

### **I. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

Nie odnotowano takich zdarzeń

### **II. Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu**

Nie dokonano zmian polityki rachunkowości .

### **III. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym**

W 2021 r. pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19 realnie oddziaływała na życie w Polsce. W związku z tym, organy administracji rządowej w Polsce wprowadzały obostrzenia, które co do zasady miały zahamować rozprzestrzenianie się pandemii. Wprowadzenie niniejszych ograniczeń, przełożyło się wprost na sytuację gospodarczą zarówno w skali makro, jak i mikro dotyczących większości przedsiębiorstw. Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć tempa oraz kierunku rozwoju pandemii, a także jej wpływu na sprzedaż oferowanych przez Spółkę towarów oraz produktów. Spółka nie widzi ryzyka w procesie wykonania zobowiązań wynikających z bieżących umów.

### **IV. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, nie podlegających konsolidacji**

Nie dotyczy.

### **V. Transakcje z jednostkami powiązanymi / Podmioty w których Spółka posiada powyżej 20 % udziałów**

Spółka posiadała akcje Spółki OUTDOORZY S.A. ( inwestycje długoterminowe) - z siedzibą w Bielsku - Białej , NIP 5472086046. Spółka nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego z uwagi na fakt iż nie są spełnione kryteria dotyczące sporządzania sprawozdania skonsolidowanego. Akcje zostały sprzedane we wrześniu 2021 roku. Na dzień 31.10.2021 r. Robinson Europe S.A. nie posiadała akcji żadnego podmiotu . W ciągu roku obrotowego nie przeprowadzano transakcji gospodarczych z podmiotem powiązanym

### **VI. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Nie dotyczy.

### **VII. RYZYKA ZWIĄZANE Z INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI I PROWADZONĄ DZIAŁALNOŚCIĄ**

### **Ryzyko związane z sezonowością branży wędkarskiej**

Branża wędkarska charakteryzuje się sezonowością osiągania przychodów w ciągu roku obrotowego. Najwyższe przychody Spółki z tytułu sprzedaży produktów związane są bezpośrednio z sezonem wędkarskim, w wypadku sprzedaży o charakterze hurtowym jest to okres od lutego do września.

### **Ryzyko związane z czynnikami atmosferycznymi**

Sprzedaż produktów oferowanych przez Spółkę, częściowo uzależniona jest od warunków pogodowych. W przypadku złych warunków atmosferycznych, np. zbyt obfitych opadów deszczu w długim okresie czasu, czy też ponadnormatywnych upałów i suszy, Spółka odnotowuje mniejsze zainteresowanie wśród klientów, a tym samym generowane są mniejsze przychody ze sprzedaży. Istnieje ryzyko, iż w przypadku utrzymywania się niekorzystnych warunków atmosferycznych przez dłuższy okres, wyniki sprzedażowe nie osiągną zaplanowanej przez Zarząd wysokości, co może powodować przekroczenie poziomu kosztów nad przychodami, a tym samym mieć wpływ na bieżące regulowanie płynności.

### **Ryzyko kursowe**

Spółka prowadzi transakcje w walutach obcych, a więc jest narażona na ryzyko walutowe związane z umacnianiem się USD wobec złotego.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na rynku walutowym oraz zachowania konkurencji. W ślad za otrzymywanymi sygnałami z rynku, Spółka reguluje na bieżąco ceny w przypadku kiedy istnieje zagrożenie dla utrzymania poziomu zyskowności, niemniej jednak należy zakładać możliwość poniesienia negatywnych skutków wahań kursowych w krótkoterminowych rozliczeniach.

### **Ryzyko stóp procentowych**

Niniejsze ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki rozpatrywane jest jako ryzyko dotyczące kosztów kredytów, z których korzysta Spółka. Ekspozycja Spółki na zmiany stóp procentowych w kwestii kredytów, związana jest z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźniku WIBOR 1M. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost ich oprocentowania i zarazem kosztów ponoszonych przez Spółkę z tytułu obsługi kredytów.

### **Ryzyko spłaty zobowiązań kredytowych**

Na dzień 31 października 2021 roku, wysokość zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek wynosiła łącznie 5 890 043,54 zł (z czego w kwocie 4 100 000,00 zł wykazywane jako zobowiązania długoterminowe oraz w kwocie 1 789 225,58 zł jako zobowiązania krótkoterminowe).

Należy zaznaczyć, iż Emitent prowadzi na bieżąco obsługę wszelkich zobowiązań kredytowych. Istnieje jednak ryzyko, iż w przypadku nagłej konieczności uregulowania większej liczby płatności, przy jednoczesnym nieosiągnięciu właściwego poziomu przychodów, Emitent będzie miał problemy z terminowym regulowaniem zobowiązań kredytowych, co narazi go na ryzyko ich natychmiatowej wymagalności. Obecnie Spółka sukcesywnie spłaca wszystkie zobowiązania, a możliwość zaistnienia niniejszego ryzyka oceniana jest przez Zarząd w kategoriach zwykłego ryzyka biznesowego.



**Ryzyko wzrostu kosztów działalności operacyjnej i innych kosztów**

Koszty działalności operacyjnej na skutek czynników niezależnych od Spółki takich jak: wzrost inflacji, zmiany w systemie podatkowym i innych zobowiązań publicznych, zmiany w polityce rządowej, zmiany w przepisach prawa lub innych regulacji, wzrost kosztów pracy, kosztów finansowania kredytów, działania podjęte przez podmioty konkurencyjne. Ma to wpływ na wysokość realizacji marż, w sytuacji ograniczonej możliwości renegocjowania zawartych już kontraktów. Każdy z powyższych czynników oraz spowodowany nimi wzrost kosztów operacyjnych i innych kosztów, przy jednoczesnym braku odpowiedniego wzrostu przychodów Spółki, mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki.

**Ryzyko związane z kadrą menedżerską**

Jednym z elementów wpływających na wyniki finansowe Spółki jest przygotowanie i zaangażowanie kadry menedżerskiej. Odejście kluczowych pracowników, posiadających wymagane przez Spółkę doświadczenie zawodowe w dziedzinach, w których aktywna jest Spółka stanowi jedno z ryzyko w działalności Spółki. Ewentualna utrata części kluczowych pracowników mogłaby wpłynąć negatywnie na działalność operacyjną. Ryzyko to jest ograniczane poprzez stosowanie prowizyjnych systemów wynagrodzeń i aktywne wspomaganie działań mających na celu podnoszenie kwalifikacji pracowników i współpracowników.

**Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców**

Firma przez kilkanaście lat kontaktów z dostawcami wypracowała sobie dobrą pozycję handlową. Obecnie firma zamawia sprzęt oraz komponenty przede wszystkim w Chinach, a także w Polsce, we Włoszech, w Korei, Belgii, na Węgrzech, Indiach, Malezji. Nagłe wycofanie się któregośkolwiek z kontrahentów bądź niewywiązanie się przez nich z postanowień zawartych umów może spowodować konieczność poszukiwania nowych kontrahentów, co w konieczności może wiązać się ze zwiększeniem kosztów działalności.

W celu minimalizacji tego rodzaju ryzyka spółka stara się współpracować ze sprawdzonymi kontrahentami, którzy w dotychczasowej historii prowadzenia działalności przez Spółkę wykazywali się rzetelnością oraz terminowością realizacji dostaw.

**Ryzyko związane z utratą głównych odbiorców**

Odbiorcami produktów Spółki są podmioty gospodarcze, z którymi handel odbywa się na zasadach „gentlemen’s agreement”. Należy zaznaczyć, że Spółka posiada zawarte umowy o współpracy z kilkoma dużymi odbiorcami sieciowymi obecnymi na rynku Polskim.

**Ryzyko związane z koniunkturą w branży, w której działa Spółka**

Działalność Spółki w istotnym stopniu uzależniona jest od bieżącej i przyszłej koniunktury w sektorze produkcji i dystrybucji sprzętu wędkarskiego oraz sportowego. W przemyśle wędkarskim w coraz szybszym tempie postępuje proces globalizacji. Jego przyspieszenie jest wynikiem wzrostu pozycji państw azjatyckich, w tym przede wszystkim Chin w produkcji sprzętu wędkarskiego. Istotny postęp w jakości produkcji

wyrobów z Dalekiego Wschodu przyczynił się do istotnego obniżenia pozycji konkurencyjnej wielu lokalnych europejskich firm produkcyjnych. Powyższy czynnik ryzyka jest jednak skutecznie minimalizowany poprzez wprowadzanie coraz szerszej gamy zaprojektowanych produktów pod własnym znakiem handlowym, a zlecanych do produkcji właśnie na rynku daleko-wschodnim. Spółka lokuje swoje zlecenia wyłącznie u sprawdzonych, wyselekcjonowanych producentów, wykorzystując swoje kontakty na tym rynku od 1994 roku.

#### **Ryzyko związane z pandemią koronawirusa SARS-CoV-2**

W 2020 r. rozpoczęła się pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19. W związku z tym, organy administracji rządowej w Polsce wprowadzały obostrzenia, które co do zasady miały zahamować rozprzestrzenianie się pandemii. Wprowadzenie niniejszych ograniczeń, przełożyło się wprost na sytuację gospodarczą zarówno w skali makro, jak i mikro dotyczących większości przedsiębiorstw.

Obecnie Zarząd nie jest w stanie przewidzieć tempa oraz kierunku rozwoju pandemii, a także jej wpływu na sprzedaż oferowanych przez Emitenta towarów oraz produktów.

#### **Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizator alternatywnego systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO. W przypadkach określonych przepisami prawa, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Giełda, jako 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.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,

- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych - 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 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - w przypadku udzielania przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu,
  - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Giełda jako organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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.

Zgodnie z §12a Giełda, jako organizator alternatywnego systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpływu oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim

zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień §12a ust. 1 – 5 Regulaminu ASO (akapit powyżej) nie stosuje w przypadku, wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na wniosek emitent w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym lub na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w § 12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO. Giełda przekazuje niezwłocznie KNF informację o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu z obrotu instrumentów finansowych. Informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Zgodnie z §17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku gdy w ocenie Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu podjętej na podstawie §17b ust. 1 (treść powyżej), emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, 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 Giełdy jako organizatora alternatywnego systemu, o której mowa w §17b ust. 1. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §9 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Ponadto Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Giełdę, jako organizatora alternatywnego systemu obrotu. Jednocześnie w takim przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy lub wygaśnięcia tego prawa - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji

o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Giełda, jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu, na żądanie Komisji 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.

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 alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może żądać od Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 3a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, Komisja 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, o których mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 tej ustawy, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

### **Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności obowiązki określone w §15a i 15b lub w §17 - 17b, Giełda jako organizator alternatywnego systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Giełda, jako organizator Alternatywnego Systemu, 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 nienależyście wykonuje obowiązki określone w Rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Giełda, jako 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 zł.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary pieniężnej emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Giełdy, jako organizatora alternatywnego systemu. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary pieniężnej nie podlega wykonaniu.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpatrzenia tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Decyzja podjęta na tej podstawie nie może nakładać na emitenta kary pieniężnej wyższej niż określona w decyzji, której dotyczy wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Jeżeli Giełda, jako organizator alternatywnego systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgania opinii Rady Giełdy.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent zobowiązany jest wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wydzielone konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić 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 Giełdzie, jako organizatorowi alternatywnego systemu.

### **Ryzyko dotyczące możliwości nakładania na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Zgodnie z art. 10 ust. 5 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 2005 r. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), Emitent ma obowiązek w ciągu 14 dni licząc od dnia:

- przydziału akcji, a w przypadku niedokonywania przydziału – od dnia ich wydania,
- dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu,

do dokonania wpisu do ewidencji akcji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie. Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 i 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku, Komisja Nadzoru Finansowego posiada uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych w związku m.in. z naruszeniami o których mowa w art. 14 i 15, art. 16 ust. 1 i 2, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5 i 8, art. 18 ust. 1–6, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 oraz art. 20 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku (wykorzystywanie i bezprawne ujawnianie informacji poufnych, manipulacje na rynku, nadużycia na rynku, przekazywanie informacji poufnych do publicznej wiadomości, listy osób mające dostęp do informacji poufnych, transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze, rekomendacje inwestycyjne i statystyki).

Zgodnie z ust. 2 tego artykułu, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń, o których mowa w art. 30 ust. 1 akapit pierwszy lit. a), właściwe organy miały uprawnienia do nakładania m.in. następujących sankcji administracyjnych:

- a) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
  - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
  - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
  - (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
- b) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
  - (i). w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
  - (ii). w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w



którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz

- (iii). w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście 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, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

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

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. Komisja może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2 072 800 zł. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia 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 nienależyte 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.

Miejsce i data sporządzenia  
Warszawa, 14.01.2022

Sporządził: