

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOWNSTREAM S.A.  
za rok obrotowy od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.**

**Kraków, 31.05.2022 r.**

## SPIS TREŚCI

---

- I. Podstawowe informacje o Spółce
- II. Charakterystyka działalności
- III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz przewidywany rozwój Spółki
- IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa
- V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych
- VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- VII. Ochrona środowiska
- VIII. Akcje własne
- IX. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

## I. Podstawowe informacje o Spółce

### A. DANE PODSTAWOWE

Nazwa (firma):	DOWNSTREAM Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj:	Polska
Przepisy prawa, zgodnie z którymi działa Spółka:	ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2020 r. poz. 1526 z późn. zm., zwana dalej: „Kodeks spółek handlowych”), Statut Spółki, inne przepisy dotyczące spółek handlowych
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Grzegórzecka 67d/26, 31 – 559 Kraków
Telefon:	+ 48 534 423 555
adres poczty elektronicznej:	biuro@downstream.pl
adres strony internetowej:	www.downstream.pl

Spółka działa pod firmą DOWNSTREAM Spółka Akcyjna, może używać w obrocie skrótu DOWNSTREAM S.A. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000142734. Spółce nadano nr REGON: 350778346 oraz nr NIP: 676–10–15–337.

Spółka działa na podstawie Statutu oraz odpowiednich przepisów Kodeksu spółek handlowych. Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

Rok obrachunkowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym. Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki obejmuje rok obrachunkowy od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r.

Sprawozdanie finansowe za rok 2021 jest sporządzane zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. 2021, poz. 217 z późn. zm., zwana dalej: „ustawą o rachunkowości”). W roku 2021 nastąpiła zmiana, gdyż wcześniej sporządzano sprawozdania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Niniejsze sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości.

### B. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.593.763,00 zł i składa się z 5.187.526 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. W jego skład wchodzi akcje następujących serii:

- I. Liczba akcji na okaziciela serii A: w łącznej ilości 106.000 sztuk,
- II. Liczba akcji na okaziciela serii B: w łącznej ilości 267.120 sztuk,
- III. Liczba akcji na okaziciela serii C: w łącznej ilości 500.320 sztuk,
- IV. Liczba akcji na okaziciela serii D: w łącznej ilości 299.360 sztuk,

- V. Liczba akcji na okaziciela serii E: w łącznej ilości 1.183.726 sztuk,
- VI. Liczba akcji na okaziciela serii F1: w łącznej ilości 1.415.500 sztuk,
- VII. Liczba akcji na okaziciela serii F2: w łącznej ilości 1.415.500 sztuk.

### C. STRUKTURA AKCJONARIATU

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Ilość głosów
Artur Górski	1.313.311	25,32%	1.313.311
January Ciszewski	1.187.821	22,90%	1.187.821
ABS Investment ASI S.A.	837.000	16,13%	837.000
Sławomir Jarosz	260.500	5,02%	260.500
Pozostali	1.588.894	30,63%	1.588.894

### D. ODDZIAŁY, JEDNOSTKI

Na dzień 31.12.2021 r. DOWNSTREAM S.A. nie posiadała oddziałów.

Na dzień 31.12.2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, DOWNSTREAM S.A. nie posiadała statusu wspólnika w żadnym podmiocie.

### E. ZARZĄD I RADA NADZORCZA SPÓŁKI

#### Zarząd DOWNSTREAM S.A.

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu DOWNSTREAM S.A. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech Członków. Zarząd powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wspólną 3-letnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się z dniem 21.07.2021 roku.

#### Skład Zarządu w ciągu roku obrotowego:

- dr Roman Sereżyński - od 01.01.2015 r. do 21.07.2021 r. Prezes Zarządu
- Piotr Woźniak - od 01.01.2015 r. do 21.07.2021 r. Członek Zarządu

#### Skład Zarządu na dzień 31.12.2021 r.:

- Michał Damek - Prezes Zarządu,
- Maciej Dudek - Członek Zarządu.

Po dniu bilansowym, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności DOWNSTREAM S.A., w składzie Zarządu nastąpiły zmiany. W dniu 26 stycznia 2022 r., ze skutkiem na dzień 31 stycznia 2022 r. rezygnację złożył Maciej Dudek.

Skład Zarządu na dzień sporządzania sprawozdania:

Michał Damek - Prezes Zarządu.

**Rada Nadzorcza DOWNSTREAM S.A.**

Zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu DOWNSTREAM S.A., Rada Nadzorcza składa się z 5 do 6 osób powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 3-letnią kadencję. Obecna kadencja rozpoczęła się 26.07.2021 r.

Skład Rady Nadzorczej DOWNSTREAM S.A. w ciągu roku obrotowego:

Agnieszka Rembiesa - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Jarosław Lenartowski - Członek Rady Nadzorczej,  
Dagna Szostak - Biel - Członek Rady Nadzorczej,  
Sławomir Jarosz - Członek Rady Nadzorczej,  
Marcin Kapera - Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2021 r.:

Jakub Zamojski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Natalia Górską - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,  
Robert Samek - Członek Rady Nadzorczej,  
Bartłomiej Wilusz - Członek Rady Nadzorczej,  
Tomasz Wykurz - Członek Rady Nadzorczej.

## II. Charakterystyka działalności

### **Profil działalności**

W przeszłości Grupa Kapitałowa UHY ECA (obecnie DOWNSTREAM) świadczyła usługi w zakresie audytu, podatków, księgowości, szkoleń oraz doradztwa biznesowego. W momencie sprzedaży przedsiębiorstwa w dniu 21 lipca 2021 r. zaprzestano tej działalności. W dniu 22 marca 2022 r. Spółka podpisała ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji w sprawie połączenia spółek przez przejęcie, zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie majątku Inwestora na Spółkę, w zamian za wydanie dotychczasowym wspólnikom Inwestora akcji Spółki. Inwestor działa w branży spożywczej i osiągnął przychody ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy w kwocie przekraczającej 100 milionów złotych, a średnioroczna dynamika sprzedaży r/r za ostatnie dwa lata obrotowe wyniosła ok. 100%. Ustalono, iż w terminie do dnia 31 maja 2022 r. zawarte zostanie Porozumienie w sprawie podstawowych warunków transakcji (Term Sheet). Negocjacje na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia połączenia potrwać do chwili przygotowania wycen obu przedsiębiorstw, jednak nie później niż do dnia 31 lipca 2022 roku.

W dniu 27 maja 2022 r. doszło do rozwiązania ww. listu intencyjnego z przyczyn niezależnych od Spółki. W związku z tym Zarząd przystąpił do poszukiwania innego podmiotu w celu połączenia ze Spółką.

III. Ważniejsze zdarzenia, wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, ważniejsze zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i które mogą wpłynąć na wyniki finansowe Spółki oraz przewidywany rozwój Spółki

### **WAŻNIEJSZE ZDARZENIA W 2021 ROKU**

W dniu 26 lipca 2021 r. Spółka zbyła swoje przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 55 ze zn. 1 KC, stanowiące zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności polegającej na świadczeniu usług, w tym za pośrednictwem podmiotów zależnych, w zakresie audytu, podatków, księgowości, szkoleń oraz doradztwa biznesowego (dalej: Przedsiębiorstwo). Na zbycie Przedsiębiorstwa zgodę wyraziło Zwyczajne Walne Zgromadzenie w formie uchwały nr 18/2021, podjętej w dniu 29 czerwca 2021 r. Nabywcą Przedsiębiorstwa była UHY ECA Podatki sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Strony ustaliły cenę zbycia w kwocie 2.941.839,90 zł, płatną na rachunek bankowy Spółki do dnia 27 lipca 2021 r. Tym samym Spółka przestała tworzyć grupę kapitałową z dotychczasowymi podmiotami zależnymi. Cena sprzedaży została w całości zapłacona.

W dniu 25 sierpnia 2021 r. Spółka zawarła trzy umowy pożyczek z dwoma osobami fizycznymi i jedną osobą prawną. Na podstawie zawartych umów pożyczek, w dniu dzisiejszym zlecono trzy przelewy po 700.000,00 zł każdy na konta pożyczkobiorców, tj. na łączną kwotę 2.100.000,00 zł. Warunki umów były tożsame dla każdego z pożyczkobiorców i przewidywały oprocentowanie w wysokości 3% w stosunku rocznym, spłatę pożyczki wraz z odsetkami do dnia 25 lutego 2022 r. i ustanawiały zabezpieczenie spłaty poprzez wystawienie przez pożyczkobiorcę weksla in blanco.

### **PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI**

Celem Spółki jest uruchomienie nowej działalności w podmiocie, w szczególności poprzez przeprowadzenie procesu połączenia z podmiotem o perspektywnym biznesie.

### **ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 23 lutego 2022 r. Spółka zawarła aneksy do trzech umów pożyczek z dwoma osobami fizycznymi i jedną osobą prawną. Na podstawie aneksów zmieniono termin spłaty pożyczek wraz z odsetkami z dnia 25 lutego 2022 r. na dzień 25 sierpnia 2022 r. Pozostałe warunki umów nie uległy zmianie.

W dniu 22 marca 2022 r. Zarząd podpisał ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce (dalej: "Inwestor") list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji w sprawie połączenia spółek przez przejęcie, zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 ksh, tj. poprzez przeniesienie majątku Inwestora na Spółkę, w zamian za wydanie dotychczasowym współnikom Inwestora akcji Spółki. Strony postanowiły o wyłączeniu jawności danych Inwestora z uwagi na początkowy charakter trwających negocjacji. Inwestor działa w branży spożywczej i osiągnął przychody ze sprzedaży za ostatni rok obrotowy w kwocie przekraczającej 100 milionów złotych, a średnioroczna dynamika sprzedaży r/r za ostatnie dwa lata obrotowe wyniosła ok. 100%. Strony ustaliły, iż w terminie do dnia 31 maja 2022 r. zawarte zostanie między nimi Porozumienie

w sprawie podstawowych warunków transakcji (Term Sheet). Ponadto Strony mają zamiar negocjować na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia połączenia do chwili przygotowania wycen swoich przedsiębiorstw, jednak nie później niż do dnia 31 lipca 2022 roku.

W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd zawarł z Inwestorem porozumienie rozwiązujące do listu intencyjnego z dnia 22 marca 2022 r. List intencyjny został rozwiązany z inicjatywy Inwestora przed upływem terminu 31 maja 2022 r., określonego dla ustalenia warunków transakcji w Term Sheet. Powodem rozwiązania listu była złożoność rozpoczętych przez Inwestora inwestycji, która mogłaby znacząco wydłużyć proces połączenia Spółki z Inwestorem oraz globalna sytuacja gospodarcza, w tym sytuacja na rynkach finansowych. Tym samym, zakończono negocjacje z Inwestorem, Spółka nie jest już związana wyłącznością negocjowania, a strony nie wniosły żadnych zastrzeżeń do procesu negocjacji i oświadczyły, iż nie posiadają względem siebie żadnych roszczeń. Powód zakończenia negocjacji był całkowicie niezależny od Spółki, a Inwestor w okresie od rozpoczęcia negocjacji do ich zakończenia nie przystąpił do badania wewnętrznej dokumentacji Spółki w jakimkolwiek zakresie.

#### IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa, majątkowa i kadrowa

##### Bilans

	31.12.2021	%	31.12.2020	%
	TPLN		TPLN	
Aktywa trwałe	2,79	0,10	9 288,28	73,76
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	116,05	0,92
Pozostałe wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe	0,00	0,00	8 694,36	69,05
Inne należności długoterminowe	0,00	0,00	86,18	0,68
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2,79	0,10	391,69	3,11
Aktywa obrotowe	2 827,70	99,90	3 303,74	26,24
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16,51	0,58	1 310,11	10,40
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00	383,17	3,04
Aktywa finansowe	0,00	0,00	203,12	1,61
Pożyczki udzielone	2 100,00	74,19	334,80	2,66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711,19	25,13	927,76	7,37
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	144,78	1,15
<u>Aktywa razem</u>	<u>2 830,49</u>	<u>100,00</u>	<u>12 592,02</u>	<u>100,00</u>
Kapitał własny	2 791,90	98,64	11 521,87	91,50
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	434,39	3,45
Zobowiązania krótkoterminowe	38,59	1,36	635,76	5,05
Razem zobowiązania	38,59	1,36	1 070,15	8,50
<u>Kapitał i zobowiązania razem</u>	<u>2 830,49</u>	<u>100,00</u>	<u>12 592,02</u>	<u>100,00</u>

### Rachunek zysków i strat

	31.12.2021 TPLN	2020/2021 %	31.12.2020 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży	918,35	143,25	1 315,53
Koszty działalności operacyjnej	966,84	127,56	1 233,27
Zysk (strata) ze sprzedaży	-48,49	-169,65	82,27
Pozostałe przychody operacyjne	0,02	49 359,12	12,23
Pozostałe koszty operacyjne	7 917,31	0,28	21,84
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 965,78	-0,91	72,66
Przychody finansowe	413,87	89,96	372,32
Koszty finansowe	3,59	307,56	11,04
Zysk (strata) brutto	-7 555,49	-5,74	433,93
Podatek dochodowy	732,88	-14,60	-107,01
Zysk (strata) netto	-8 288,38	-6,53	540,94

### Wskaźniki finansowe

		31.12.2021	31.12.2020
Suma bilansowa	TPLN	2 830,49	12 592,02
Wynik finansowy netto	TPLN	-8 288,38	540,94

### Rentowność

Rentowność majątku	Wynik netto do aktywów	%	-	4,30
Rentowność sprzedaży netto	Wynik netto do sprzedaży produktów i towarów	%	-	41,12
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	-	6,25
Rentowność kapitału własnego	Wynik netto do kapitałów własnych	%	-	4,69

### Zadłużenie

			31.12.2021	31.12.2020
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania do majątku	%	1,36	8,50



### **Płynność**

I stopnia	Majątek obrotowy ogółem do zobowiązań krótkoterminowych	73,28	5,20
II stopnia	Majątek obrotowy ogółem bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych	73,28	5,20
III stopnia	Środki pieniężne i papiery wartościowe przeznaczone do obrotu do zobowiązań krótkoterminowych	54,42	0,85

### **Inne wskaźniki**

EBIT (Zysk operacyjny)	TPLN	-7 965,78	726,59
EBITDA (Zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	-33,38	113,98

Sytuacja majątkowa Spółki pomimo braku prowadzenia działalności operacyjnej jest bardzo dobra. Spółka posiada duże zasoby gotówki, tym w udzielonych pożyczkach. Suma bilansowa wynosi 2,8 mln zł, a w zasadzie wszystkie przychody i koszty wygenerowane w roku 2021 r. dotyczyły poprzedniej działalności Spółki. Przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 918,35 tys. zł, przy kosztach operacyjnych 966,84 tys. zł. Na tak niski wynik finansowy, tj. -8 288,38 tys. zł miało wpływ zaksięgowanie bilansowej straty ze zbycia przedsiębiorstwa Spółki w kwocie 7 919,72 tys. zł. Podatkowo na zbyciu przedsiębiorstwa Spółki wygenerowano zysk w kwocie 434,43 tys. zł.

### **SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI**

Na dzień 31 grudnia 2021 r. w Spółce nie było osób zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę.

## **V. Wskazanie czynników ryzyka i zagrożeń w tym informacje o instrumentach finansowych**

DOWNSTREAM S.A. obecnie nie dysponuje kompleksowym z informatyzowanym systemem zarządzania ryzykiem. Poszczególne rodzaje ryzyk są analizowane odrębnie przez Zarząd w stosunku do działań, w którym może pojawić się ryzyko.

### **RYZYKO ZWIĄZANE Z PANDEMIĄ**

Spółka działa w dużej mierze w modelu pracy z wykorzystaniem urządzeń elektronicznych, takich jak komputery i telefony. Pandemia nie wpływa na możliwość pracy, gdyż kontynuowana będzie ona w tej samej formie poza lokalem przedsiębiorstwa. Zachwiana zostanie jednakże możliwość spotkań

osobistych, co zostanie zastąpione wideokonferencjami. W szerszym aspekcie pandemia może realnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki poprzez spowolnienie i ograniczenie procesów biznesowych w całej gospodarce.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z WOJNĄ NA TERENIE UKRAINY**

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła działania wojenne na terenie Ukrainy. Zarząd monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą związaną z wojną na Ukrainie. Ze względu na fakt, że sytuacja wciąż się zmienia, Zarząd uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu tej sytuacji na obecną sytuację Spółki.

## **RYZIKO NIEDOSTATECZNEJ PŁYNNOŚCI RYNKU, DUŻEJ PODAŻY AKCJI I WAHAŃ CEN AKCJI**

Inwestycje prowadzone w alternatywnym systemie obrotu cechują się znacznie większym ryzykiem niż inwestycje w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy inwestycje w papiery wartościowe notowane na rynku podstawowym.

Ceny akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu, zależą od wzajemnych relacji pomiędzy popytem i podażą. Elementy te wynikają przede wszystkim z osiągniętych przez Emitenta wyników finansowych, sytuacji makroekonomicznej, politycznej oraz innych czynników. Należy zaznaczyć, iż wiele czynników wywierających bezpośredni wpływ na ceny papierów wartościowych, są niezależne od sytuacji i działań Emitenta.

Jednocześnie papiery wartościowe notowane w alternatywnym systemie obrotu podlegają znaczącym wahaniom cen oraz cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku podstawowym.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości ich sprzedaży.

Istnieje ryzyko, iż osoba nabywająca akcje, nie będzie mogła ich zbyć w dowolnym, wybranym przez siebie terminie lub ilości oraz po satysfakcjonującej cenie inwestycyjnej.

Istnieje również ryzyko, że na skutek szeregu czynników, cena akcji będzie niższa niż ich cena emisyjna. Na tą sytuację mogą mieć wpływ w szczególności:

- pogorszenie sytuacji na rynku,
- zmiany wyników operacyjnych Emitenta,
- poziom inflacji,
- zmiany czynników ekonomicznych krajowych i międzynarodowych,
- sytuacja na światowych rynkach kapitałowych.

Alternatywny system obrotu jest platformą przeznaczoną przede wszystkim dla młodych spółek o wysokim potencjale wzrostu, oferujących innowacyjne produkty, usługi lub procesy biznesowe. Ze względu na specyfikę rynku, a w szczególności stosunkowo niskie kapitalizacje notowanych spółek i mniejszą niż w przypadku rynku regulowanego liczbę aktywnych inwestorów, istnieje ryzyko, że akcje Emitenta będą charakteryzowały się niższą płynnością, niż by to miało miejsce na rynku podstawowym.

Inwestor przed podjęciem decyzji o nabyciu instrumentów finansowych Spółki, musi brać pod uwagę ryzyko związane z trudnościami w sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu.

## **RYZIKO ZWIĄZANE Z ZAWIESZENIEM NOTOWAŃ, 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 obrotu 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 596/2014, 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 lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
  - w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
  - w przypadku akcji - 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 emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,

- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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

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 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §17b ust. 1 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 Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Giełdę jako organizatora alternatywnego systemu obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji 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 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 Organizatora Alternatywnego Systemu, o której mowa w §17b ust. 1 (treść powyżej).

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie 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, 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, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w

alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

Art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO albo na OTF lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub na tym OTF 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 ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust 3a, W żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3b, Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub OTF lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 na żądanie Komisji firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub OTF lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym ASO lub na tym OTF lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4a firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Zgodnie z art. 78 ust 4b w przypadkach, o których mowa w art. 78 ust. 3 i 4, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej prowadzącej ASO lub OTF zawieszenia lub wykluczenia z obrotu instrumentów pochodnych powiązanych z papierami wartościowymi lub instrumentami finansowymi niebędącymi papierami wartościowymi, o ile jest to konieczne dla osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia z obrotu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi stanowiących instrument bazowy tego instrumentu pochodnego.

Zgodnie z art. 78 ust. 4c firma inwestycyjna prowadząca ASO lub OTF, która zawiesiła lub wykluczyła z obrotu w tym systemie instrument finansowy, odpowiednio zawiesza lub wyklucza z obrotu powiązane z nim instrumenty pochodne, w przypadku gdy jest to konieczne do osiągnięcia celów zawieszenia lub wykluczenia bazowego instrumentu finansowego.

Zgodnie z art. 78 ust 4d w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO lub na OTF na podstawie art. 78 ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO, innych podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanymi z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencji lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu

mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4e w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO lub OTF informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, podmiotów prowadzących OTF oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emittencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 i art. 17 rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z art. 78 ust. 4f Komisja podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu przez Komisję z żądaniem, o którym mowa w art. 78 ust. 3, 4, 4b i 4d, oraz przekazuje ją Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych i właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF. W przypadku gdy Komisja nie zgłosiła żądania, o którym mowa w ust. 4e, przekazuje Europejskiemu Urzędowi Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych oraz właściwym organom nadzoru innych państw członkowskich, sprawującym w tych państwach nadzór nad rynkami regulowanymi, ASO lub OTF informację o niezgłoszeniu żądania wraz z wyjaśnieniami. Komisja przekazuje do publicznej wiadomości informację o niezgłoszeniu żądania na podstawie art. 78 ust. 4e.

## **RYZIKO DOTYCZĄCE MOŻLIWOŚCI NAŁOŻENIA KARY UPOMNIENIA LUB KARY PIENIĘŻNEJ**

Zgodnie z §9 ust. 3 i nast. Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem postanowień tego Regulaminu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO.

Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, 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. W tym przypadku Giełda, jako organizator alternatywnego systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w §9 ust. 3 Regulaminu ASO, tj. do zawarcia umowy z Animatorem Rynku w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 7 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 8 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu,

instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia 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.

Zgodnie z §9 ust. 9 regulaminu ASO, z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, 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.

Zgodnie z §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 Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 11 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 Giełda jako organizator alternatywnego systemu nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z §9 ust. 12 regulaminu ASO, 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 obrotu co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przypadku niezawarcia przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie 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 ust. 2, 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, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu stosuje się odpowiednio.

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 – 15c 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.

### **RYZIKO 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 akcji – od dnia ich wydania lub dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, przekazać do Komisji zawiadomienie związane ze spełnieniem się niniejszych faktów.

Zgodnie z art. 96 ust. 13 tej ustawy, jeśli emitent nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 5 tej ustawy, będzie podlegał karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Ponadto KNF 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

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.

## VI. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

## VII. Ochrona środowiska

DOWNSTREAM S.A. nie prowadzi działalności, której charakter nakładałby na Spółkę szczególne obowiązki dotyczące warunków korzystania ze środowiska naturalnego.

## VIII. Akcje własne

DOWNSTREAM S.A. nie posiada akcji własnych.

## IX. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W 2021 r. DOWNSTREAM S.A. stosowała zasady Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect. Spółka publikuje oświadczenie w zakresie stosowania poszczególnych zasad w odrębnym dokumencie, w zgodzie z zapisami Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

### **REASUMPCJA**

Znane naszej spółce fakty, z których najistotniejsze zostały przedstawione w niniejszym sprawozdaniu, wskazują, że sytuacja Spółki DOWNSTREAM S.A. nie budzi obaw, co do jej funkcjonowania w dającej się przewidzieć przyszłości. Pomimo zaprzestania prowadzenia działalności operacyjnej, poziom posiadanych środków finansowych oraz determinacja Zarządu w zakresie poszukiwania podmiotu odpowiedniego dla połączenia ze Spółką świadczą o braku zagrożeniu kontynuacji jej działalności.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki DOWNSTREAM S.A.  
za rok obrotowy od 01.01.2021 - 31.12.2021

Zarząd DOWNSTREAM S.A.:

*Michał Damek*

*Prezes Zarządu*