



# GO24.PL

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI POD FIRMA:**

**GO 24.PL SA**

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2023 R. DO 31 GRUDNIA 2023 R.**

Warszawa, 31.05.2024r.

## Spis Treści

<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE</b>	<b>2</b>
1. <i>PRZEDMIOT DZIAŁANIA SPÓŁKI</i>	2
2. <i>ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU I RADZIE NADZORCZEJ SPÓŁKI</i>	2
3. <i>NIERUCHOMOŚCI</i>	3
4. <i>GRUPA KAPITAŁOWA</i>	3
5. <i>AKCJE WŁASNE</i>	3
6. <i>WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU</i>	3
7. <i>INSTRUMENTY FINANSOWE</i>	3
8. <i>ODDZIAŁY (ZAKŁADY) JEDNOSTKI</i>	3
<b>ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU</b>	<b>3</b>
1. <i>ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W ROKU 2023</i>	3
2. <i>ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA PO ZAKOŃCZENIU ROKU OBROTOWEGO</i>	3
<b>PRZEWIDYWANY ROZWÓJ EMITENTA</b>	<b>4</b>
1. <i>PLANY PRODUKTOWE</i>	4
2. <i>DYSTRYBUCJA I PROMOCJA</i>	4
<b>AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA</b>	<b>4</b>
1. <i>SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI</i>	4
2. <i>WIELKOŚĆ I RODZAJ KAPITAŁÓW WŁASNYCH</i>	6
3. <i>PRZYCHODY I KOSZTY</i>	6
4. <i>SYTUACJA PŁATNICZA</i>	7
5. <i>PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA</i>	7
<b>RYZYKA EMITENTA</b>	<b>8</b>

## Podstawowe informacje o Spółce

<b>Firma:</b>	Go24.pl Spółka Akcyjna
<b>Siedziba:</b>	Warszawa
<b>Adres:</b>	ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa
<b>Telefon:</b>	+48 22 535 38 38
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	sekretariat@gounited.pl
<b>Strona internetowa:</b>	www.gotfi.pl
<b>NIP:</b>	1080003709
<b>Regon:</b>	41155242
<b>KRS:</b>	0000292229
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
<b>Data rejestracji:</b>	07.11.2007 r.
<b>Zarząd:</b>	Beata Kielan – Prezes Zarządu Tomasz Kołodziejak – Wiceprezes Zarządu
<b>Rada Nadzorcza</b>	Andrzej Kulik (Przewodniczący Rady Nadzorczej), Marek Kołodziejak, Aleksander Romanowski, Jakub Napierała
<b>Wyemitowane akcje</b>	498 386 serii A
<b>Kapitał zakładowy</b>	498 386,00 zł
<b>Akcje znajdujące się w obrocie na rynku NewConnect</b>	498 386 serii A

### 1. Przedmiot działania Spółki:

Głównym przedmiotem działalności GO24.PL SA jest:

- 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,
- 64.30.Z Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

### 2. Zmiany w Składzie Zarządu i Radzie Nadzorczej Spółki:

W 2023 r. i 2024 r. w Spółce nie miały miejsce zmiany w Zarządzie.

W okresie sprawozdawczym nastąpił upływ kadencji członków Rady Nadzorczej. Na nową kadencję ponownie powołani zostali: Andrzej Kulik, Marek Kołodziejak, Aleksander Romanowski, Jakub Napierała.

### **3. Nieruchomości:**

Spółka nie posiada żadnych nieruchomości.

### **4. Grupa kapitałowa:**

W okresie sprawozdawczym GO24.PL SA nie tworzyła grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

### **5. Akcje własne:**

W okresie sprawozdawczym GO24.PL SA nie dokonywała skupu akcji własnych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Emitent nie posiada akcji własnych.

### **6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W okresie sprawozdawczym Emitent nie prowadził działań w dziedzinie badań i rozwoju.

### **7. Instrumenty finansowe:**

W roku sprawozdawczym roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

### **8. Oddziały (zakłady) jednostki:**

W roku 2023 Spółka nie posiadała oddziałów (zakładów).

## **Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta w roku obrotowym oraz po jego zakończeniu**

### **1. Zdarzenia wpływające na działalność Emitenta w roku 2023**

Jednym z najistotniejszych czynników wpływających w 2023 roku na otoczenie makroekonomiczne była kontynuacja napaści zbrojnej Rosji na Ukrainę i związane z tym konsekwencje. Napływ uchodźców z terenów działań wojennych, uległ wyhamowaniu, ustabilizowały się ceny surowców, w stosunku do szokowych zmian, jakie notowane były w 2022 r. Tempo wzrostu PKB w Polsce obniżyło się do +0,2%. W związku z ustabilizowaniem się cen surowców oraz spadkiem popytu wyhamowała inflacja z 14,4 w 2022 do 11,4% w 2023 roku. Umocniła się też złotówka.

Rok 2023 był rokiem wyborczym w naszym kraju. Wybory z 15.10.2023 r wyłoniły nowy układ sił w parlamencie, a powołany nowy Rząd zapowiada szereg działań naprawczych szczególnie w obszarze administracji i wymiaru sprawiedliwości. Skuteczność realizacji tych planów może mieć, w ocenie Zarządu, istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki w świetle toczących się z jej udziałem postępowań sądowych. Mając na uwadze zapowiadane przez Rząd zmiany istotnym elementem ryzyka otoczenia zewnętrznego jest także ryzyko zmian przepisów prawnych w obszarach, w których działa Spółka, jak również ryzyko regulacyjne. Z drugiej strony możliwe odblokowanie środków z KPO, a także zwiększenie przejrzystości w wielu obszarach może Emitentowi pomóc w dalszej działalności.

Zakończenie z dniem 1.07.2023 r stanu zagrożenia epidemicznego stało się bodźcem dla KNF do rozpatrzenia, po ponad 3,5 roku od złożenia, wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie nałożenia na Spółkę kar administracyjnych. KNF podjęła ostateczną decyzję 21.07.2023 r. W decyzji ostatecznej KNF zgodziła się z argumentacją Spółki w kontekście brzmienia art. 146 ust. 6 ustawy o funduszach inwestycyjnych i dokonała rewizji swojej interpretacji treści tego przepisu, uwzględniając oparte na tym przepisie zarzuty Spółki, w pozostałych aspektach utrzymała decyzję w mocy, obniżając przy tym karę do 5 625 000 zł.

Decyzja została ta została zaskarżona do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

### **2. Zdarzenia wpływające na działalność Emitenta po zakończeniu roku obrotowego**

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły nowe istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki.

## Przewidywany rozwój Emitenta.

### 1. *Plany Produktowe*

- W związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi oraz zablokowanymi rachunkami bankowymi skuteczne wprowadzenie nowych produktów jest utrudnione, na co Spółka zwracała uwagę już w raporcie z 2022 roku oraz raportach bieżących.

Spółka nadal w miarę możliwości będzie usiłowała wykorzystać posiadaną wiedzę know-how oraz doświadczenie przede wszystkim w działalności usługowej w następujących obszarach:

- a. Obszar doradczy dla Firm – w zakresie wycen, pozyskania kapitału oraz organizacji,
- b. Obszar inwestycji własnych.

Spółka wskazuje, że opisane w rozdziale Sytuacja finansowa Spółki działania podjęte przez Urząd KNF przy wykorzystaniu Urzędu Skarbowego (blokada rachunków bankowych) nie tylko znacząco utrudniły bieżącą jej działalność, ale także miały na celu ograniczenie bądź uniemożliwienie realizacji praw Spółki w postępowaniu odwoławczym przed KNF oraz przed Sądem poprzez odcięcie od możliwości finansowania usług podmiotów wspierających Spółkę od strony prawnej. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania zobowiązania Spółki z tytułu nałożonych przez KNF kar pieniężnych zostały uregulowane, a dokonane zabezpieczenia zdjęte. Spółka zaskarżyła decyzje KNF o nałożeniu kar do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Wszystkie plany rozwoju oparte były o założenie przeprowadzenia skutecznej restrukturyzacji sądowej, co się nie udało, a następnie cywilnej, co udało się tylko częściowo. Aktualnie zarząd skupia się na znalezieniu rozwiązania restrukturyzacyjnego.

### 2. *Dystrybucja i Promocja*

Planowana oferta obejmuje przede wszystkim usługi dla firm i skierowana jest do określonego kręgu klientów. Dystrybucja prowadzona jest bezpośrednio przez Emitenta w kooperacji ze współpracującymi podmiotami.

## Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta.

### 1. *Sytuacja finansowa Spółki*

W 2023 r. Spółka uzyskała 346 992,00 zł przychodów z tytułu refakturowania usług administracyjno – biurowych. Kwoty te, podobnie jak w latach poprzednich, zostały zaprezentowane jako pozostałe przychody operacyjne. Wyższe w stosunku do 2022 roku wartości są wynikiem inflacyjnej korekty cen oraz zwiększenia godzinowego obrotu. Zysk netto wyniósł 842 886,68 zł i wynika głównie z rozwiązania rezerwy w wyniku redukcji kary administracyjnej nałożonej przez KNF na Spółkę oraz naliczonych w związku z tym przychodów z tytułu odsetek. Wartość kapitałów własnych na koniec 2023 r. wyniosła -503 305,54 zł. Zmiana kapitałów własnych w stosunku do wartości wykazanej na koniec 2022 r. wynika z osiągniętego wyniku finansowego, którego główny składnik stanowi redukcja o 875 000 zł kary administracyjnej nałożonej przez KNF. Główne zobowiązania spółki stanowią zobowiązania do zarządu. Większość pozostałych zobowiązań jest sporna.

Brak skutecznego z wdrożenia nowych obszarów działalności oraz poniesione dotychczas straty są długoterminową konsekwencją decyzji KNF z 17.12.2019 r. o nałożeniu na Emitenta sankcji administracyjnych w postaci cofnięcia Emitentowi zezwolenia na wykonywanie działalności oraz blokady rachunków Spółki, o czym Emitent szeroko pisał w publikowanych poprzednich raportach okresowych. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego na wniosek Urzędu KNF w dniu 28.02.2020 r. dokonał zajęcia kont bankowych Spółki na poczet nieprawomocnej kary pieniężnej, uniemożliwiając tym samym do momentu rozpatrzenia przez KNF wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy

(co zajęło KNF 3,5 roku) wdrożenie nowych obszarów działalności. Aktualnie Spółka jest w trakcie opracowywania nowej strategii.

### **Postępowanie przed KNF oraz sądowno - administracyjne**

W związku z wydaniem przez KNF po ponad 3,5 roku od momentu złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy ostatecznej decyzji z dnia 21.07.2023 r. w sprawie nałożenia kary administracyjnej na Emitenta, Spółka złożyła w dniu 8 września 2023 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w której kwestionuje stawiane przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzuty pod względem merytorycznym, a także prawidłowość przeprowadzonego postępowania administracyjnego zarówno przy pierwotnej decyzji, jak i w postępowaniu odwoławczym. Spółka wniosła jednocześnie o wstrzymanie wykonalności Decyzji, a także o udzielenie pomocy prawnej z uwagi na bardzo trudną sytuację finansową Spółki. Wskazana trudna sytuacja finansowa Spółki nie wynika wyłącznie z wysokości nałożonej kary, na co Spółka zabezpieczyła środki, ale głównie z późniejszych działań KNF w zakresie dokonanych zabezpieczeń na majątku Spółki, które uniemożliwiły Spółce uruchomienie działalności w innych obszarach. Wydanie ostatecznej decyzji po 3,5 roku postępowania w zestawieniu z dokonaniem przez KNF zabezpieczeniem w postaci blokady wszystkich rachunków bankowych Spółki skutkowało brakiem przychodów przy jednoczesnym ponoszeniu kosztów funkcjonowania, których pokrywanie było bardzo utrudnione, co przełożyło się na poniesione w tym okresie znaczące straty zarówno z tytułu utraconych dochodów, jak i dodatkowych kosztów i doprowadzenie Emitenta na skraj upadłości.

Poza wadliwością prawną oraz merytoryczną, jaką w ocenie Zarządu miały decyzje wydane przez KNF, należy wskazać, iż wskazana decyzja ostateczna została wydana po upływie pięcioletniego okresu, o którym mowa w art. 189g § 1 k.p.a. Z drugiej strony zgodnie z art. 31za ust. 2 ustawy z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz. U. z 2024 r. poz. 340, z późn.zm.) ( Ustawa COVIDOWA) bieg terminu przedawnienia, o którym mowa w art. 189g § 1 i 3 k.p.a., tj.: możliwości nałożenia administracyjnej kary pieniężnej oraz możliwości egzekucji administracyjnej kary pieniężnej, nie rozpoczyna się, a rozpoczęty ulega zawieszeniu do dnia odwołania stanu zagrożenia epidemicznego lub stanu epidemii. Zgodnie z § 1 Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. z 2022 r. poz. 340, z późn. zm.) w okresie od dnia 20 marca 2020 r. do odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej ogłoszono stan epidemii w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Stan epidemii trwał do dnia 16 maja 2022 r., kiedy weszło w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 12 maja 2022 r. w sprawie odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. z 2022 r. poz. 1027). Jednocześnie, w tym samym dniu weszło w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 12 maja 2022 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego (Dz. U. z 2022 r. poz. 1028). Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 14 czerwca 2023 r. w sprawie odwołania na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego (Dz.U. z 2023 r. poz. 1118), które weszło w życie w dniu 16 czerwca 2023 r., z dniem 1 lipca 2023r. został zniesiony stan zagrożenia epidemicznego. Tym samym bieg terminu przedawnienia nałożenia administracyjnej kary pieniężnej zdaniem KNF był zawieszony w okresie od dnia 20 marca 2020 r. do dnia 30 czerwca 2023 r.

Zdaniem Emitenta przepis, na który powołuje się KNF jest niekonstytucyjny. W dniu 12.12.2023 roku Trybunał Konstytucyjny wydał orzeczenie w zakresie sprzeczności z Konstytucją art. 15 zrr(1) Ustawy Covidowej zawieszający bieg przedawnienia karalności za przestępstwa oraz przestępstwa karno-skarbowe. Emitent podniósł zarzut przedawnienia nałożonej kary: zarówno administracyjnej kary pieniężnej jak i sankcji odebrania licencji oraz wniósł o kontrolę przez sąd zgodności z Konstytucją przywołanych przepisów. Należy przy tym podkreślić, iż tak szerokie uprawnienie posiadał wyłącznie KNF.

## Postępowanie Układowe

Emitent nadal prowadzi pozasądowe rozmowy z wierzycielami oraz organizuje finansowanie w celu spłaty zobowiązań, dla których wierzyciele zgadzają się na redukcję zadłużenia. Nadal na dzień raportu w odniesieniu do około 50% zadłużenia Emitenta toczą się rozmowy. Ponad połowa aktualnych zobowiązań jest sporna, co oznacza, że toczą się sprawy w sądach, stąd trudniej jest zawierać układ w tych sprawach. W sytuacji, gdy większość z nich, a nawet wszystkie nie zakończą się porozumieniem istnieje zagrożenie złożenia wniosku o upadłość Spółki.

### 2. Wielkość i rodzaj kapitałów własnych:

Kapitał własny na dzień 31.12.2023 r. składał się z następujących pozycji:

OPIS	Kwota w PLN
Kapitał podstawowy	498 386 zł
Kapitał zapasowy	29 105,41zł
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	
- na udziały (akcje) własne	631 189,39 zł
<b>Strata z lat ubiegłych</b>	<b>-2 504 873,02 zł</b>
Zysk za okres sprawozdawczy	842 886,68 zł
<b>Kapitał własny</b>	<b>-503 305,54 zł</b>

### 3. Przychody i koszty

Przychody ogółem w 2023 r. wynosiły 1 383 565,58 zł, w tym:

OPIS	KWOTA w PLN
Pozostałe przychody operacyjne	1 247 339,02
W tym: ze sprzedaży usług administracyjno-biurowych	346 992,00 zł
Przychody finansowe	136 226,56 zł
<b>Przychody Ogółem:</b>	<b>1 383 565,58 zł</b>

Na pozostałe przychody operacyjne składają się głównie redukcja kary administracyjnej nałożonej przez KNF.



Koszty ogółem wynosiły 540 678,90 zł, w tym:

OPIS	Kwota w PLN
Koszty działalności operacyjnej	451 994,12 zł
Pozostałe koszty operacyjne	71 940,43 zł
Koszty finansowe	16 744,35 zł
<b>Koszty ogółem</b>	<b>540 678,90 zł</b>

Zmiana poszczególnych rodzajów kosztów do 2022 roku oraz ich struktura kształtowały się następująco:

OPIS	Zmiana 2023/2022	Struktura kosztów operacyjnych w 2023	Struktura kosztów operacyjnych w 2022
Amortyzacja	-87,18%	0,61%	4,56%
Zużycie materiałów i energii	-35,51%	0,51%	0,76%
Usługi obce	31,56%	67,10%	48,96%
Podatki i opłaty	-44,19%	0,99%	1,70%
Wynagrodzenia	-26,34%	30,08%	39,20%
Ubezpieczenia	-79,29%	0,69%	3,33%
Pozostałe koszty rodzajowe	-100,00%	0,00%	1,49%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>-4,00%</b>		

Głównym składnikiem kosztów w 2023 roku podobnie jak w latach poprzednich były usługi obce, w tym koszty najmu oraz koszty obsługi prawnej. Koszty obsługi prawnej w 2023 były niższe 2022 roku o około 4%. Podobnie jak w poprzednim roku znaczący udział miały koszty obsługi procesów sądowych cywilnych, jak również postępowania odwoławczego w KNF.

Spółka za okres sprawozdawczy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. wykazała zysk netto w wysokości 842 886,68 zł.

Warto zaznaczyć, iż Spółka występowała do Urzędu skarbowego o umożliwienie uzyskania środków na prowadzenie działalności i uzyskała odmowę, co wygenerowało koszty w postaci kosztów sądowych oraz egzekucyjnych – o zwrot których Spółka będzie dochodzić od skarbu państwa.

#### 4. Sytuacja płatnicza

We wrześniu 2023 roku uregulowane zostało powstałe zobowiązanie z tytułu nałożonej przez KNF 5.625.000 zł kary administracyjnej. Po uregulowaniu tej kary sytuacja płatnicza Spółki dalej jest trudna i występują problemy z płatnościami. Spółka kontynuuje pozasądowe rozmowy z wierzycielami w celu zawarcia ugód w zakresie regulowania płatności.

#### 5. Przewidywana sytuacja finansowa

Przewidywana sytuacja finansowa będzie zależała od:

- Rozwoju postępowania sądowo – administracyjnego przed WSA
- Ugód z wierzycielami



### c) Innych działań restrukturyzacyjnych

Biorąc powyższe czynniki pod uwagę sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Należy jednak zwrócić uwagę na nieznaczną poprawę sytuacji Spółki w 2023 roku. Spółka wypracowała potencjał uzyskiwania dodatkowych przychodów operacyjnych, zmniejszyło się znacząco ryzyko roszczeń do Emitenta oraz zostały zredukowane zobowiązania do kontrahentów.

### **Ryzyka Emitenta**

Na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę istotny wpływ mogą wywierać takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, stopa bezrobocia, wzrost realny wynagrodzeń oraz oszczędności gospodarstw domowych. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania usługami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. W 2023 roku najbardziej istotnymi czynnikami ryzyka były ryzyka prawne, w tym ryzyko kontynuacji działalności.

### ***Ryzyko kontynuacji działalności spółki***

Zarząd Spółki wskazuje, że sprawozdanie finansowe Emitenta zostało sporządzone przy założeniu braku kontynuacji działalności. Powyższe jest w szczególności długoterminową konsekwencją wydania przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 grudnia 2019 r. decyzji administracyjnej w przedmiocie nałożenia sankcji administracyjnej w postaci cofnięcia Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 6.500.000 zł, a następnie na dokonaniu blokady rachunków Spółki. W dniu 21.07.2023 r. KNF rozpatrzyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy, obniżyła nałożone kary pieniężne do wysokości 5.625.000 zł i utrzymała karę cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności TFI. W związku z wydaniem przez KNF po ponad 3,5 roku od momentu złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy ostatecznej decyzji z dnia 21.07.2023 r. w sprawie nałożenia kary administracyjnej na Emitenta spółka złożyła w dniu 8 września 2023 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, w której kwestionuje stawiane przez Komisję Nadzoru Finansowego zarzuty pod względem merytorycznym, a także prawidłowość przeprowadzonego postępowania administracyjnego zarówno przy pierwotnej decyzji jak i w postępowaniu odwoławczym. Spółka wniosła jednocześnie o wstrzymanie wykonalności Decyzji, a także o udzielenie pomocy prawnej z uwagi na bardzo trudną sytuację finansową Spółki. Wskazana trudna sytuacja finansowa spółki nie wynika wyłącznie z wysokości nałożonej kary, na co Spółka zabezpieczyła środki, ale głównie z późniejszych działań KNF w zakresie dokonanych zabezpieczeń na majątku Spółki, które uniemożliwiły Spółce uruchomienie działalności w innych obszarach. Wydanie ostatecznej decyzji po 3,5 roku postępowania w zestawieniu z dokonaniem przez KNF zabezpieczeniem w postaci blokady wszystkich rachunków bankowych Spółki skutkowało brakiem przychodów przy jednoczesnym ponoszeniu kosztów funkcjonowania, których pokrywanie było bardzo utrudnione, co przełożyło się na poniesione w tym okresie znaczące straty zarówno z tytułu utraconych dochodów jak i dodatkowych kosztów i doprowadzenie Emitenta na skraj upadłości.

Zarząd wskazuje, że na dzień bilansowy Spółka wykazuje ujemny kapitał własny. Emitent nadal prowadzi pozasądowe rozmowy z wierzycielami oraz organizuje finansowanie w celu spłaty zobowiązań, dla których wierzyciele zgadzają się na redukcję zadłużenia. Nadal na dzień bilansowy w odniesieniu do około 50% zadłużenia Emitenta toczą się rozmowy. Ponad połowa aktualnych zobowiązań jest sporna co oznacza, że toczą się sprawy w sądach stąd trudniej jest zawierać układ w tych sprawach. W sytuacji, gdy większość z nich a nawet wszystkie nie zakończą się porozumieniem istnieje zagrożenie złożenia wniosku o upadłość Spółki. Niemniej jednak Zarząd Spółki zaznacza, że podejmuje starania mające na celu restrukturyzację działalności Emitenta.

### ***Ryzyko związane z niestabilnością przepisów prawnych***

Polskie prawo charakteryzuje się dużą dynamiką zmian i związaną z tym niestabilnością systemu prawnego. Dotyczy to w szczególności prawa gospodarczego i prawa podatkowego. Zmiany przepisów prawa mogą mieć wpływ na funkcjonowanie Spółki, choćby poprzez wzrost kosztów działalności Spółki. Ponadto przepisy prawa polskiego są

przedmiotem dostosowywania i unifikacji z regulacjami Unii Europejskiej. Zmiany regulacji prawnych mogą mieć negatywny wpływ na działalność i funkcjonowanie Spółki. Spółka nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko.

#### ***Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych***

W związku z sytuacją Spółki istnieje ryzyko, iż w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności lub w celu poprowadzenia nowych projektów Spółka, w celu finansowania rozwoju, oraz bieżącej działalności będzie musiała szukać źródeł finansowania w tym przeprowadzić emisję akcji. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku, gdy Spółka wykorzysta dotychczas posiadane zasoby finansowe, mogłoby uniemożliwić Spółce jakąkolwiek działalność.

#### ***Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji***

Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku NewConnect będzie się charakteryzował małą płynnością. 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 brak możliwości sprzedaży akcji.

#### ***Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Spółki***

Obecnie główni akcjonariusze Spółki - zasiadający w organach spółki posiadają ponad 85% w kapitale zakładowym oraz są uprawnieni do wykonywania ponad 85% głosów na WZA Spółki. Rodzi to ryzyko ograniczenia wpływu pozostałych akcjonariuszy na treść podejmowanych przez Walne Zgromadzenie uchwał.

#### ***Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki na Rynku NewConnect***

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. 2024 r. poz. 620, dalej Ustawa o obrocie):

- W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, 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. 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, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu 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, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.
- Zgodnie z postanowieniami §11 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 oraz § 16 ust. 2:
  1. na wniosek emitenta,
  2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
  3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa, organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale V Regulaminu ASO, organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie. W przypadku zawieszenia obrotu akcjami wprowadzanymi w Alternatywnym Systemie, Inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności notowań przez okres zawieszenia.

Zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu ASO, GPW - jako Organizator Alternatywnego Obrotu - może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy emitenta z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, z tym że w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia przez emitenta oraz wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

#### ***Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect***

Zgodnie z normą zawartą w §12 ust. 1 Regulaminu ASO, organizator alternatywnego systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator alternatywnego systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie jej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. (§ 12 ust.2 Regulaminu ASO)

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Ponadto, zgodnie z postanowieniami §16 ust. 1 pkt 3) Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków wskazanych w rozdziale IV Regulaminu ASO, organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W przypadku wykluczenia akcji wprowadzanych z obrotu w ASO, inwestorzy muszą liczyć się z utratą płynności przez te papiery wartościowe oraz spadkiem ich wartości rynkowej.

#### ***Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa***

Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) może nałożyć kary administracyjne na emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o obrocie.

#### **Ryzyko skali działalności**

Spółka jest obecnie na etapie wstępnego przebranzowienia. Ryzyko finansowe skali działania Spółka stara się ograniczyć poprzez prowadzenie okresowej wnikliwej weryfikacji efektywności prowadzonych projektów oraz wprowadzenia monitorowania efektywności kosztowej oraz podejmowanie stosownych decyzji zależnie od efektów analizy.

#### ***Ryzyko związane z niepowodzeniem strategii***

Spółka zamierza zmienić przedmiot działalności oraz wdrożyć nowe usługi. Istnieje ryzyko, że przyjęta strategia nie przyniesie oczekiwanych efektów lub też wystąpią czynniki niezależne od Spółki, które przeszkodzą w realizacji tej strategii. Spółka na bieżąco analizuje postępy w realizacji strategii i nie wyklucza jej zmiany celem dostosowania do aktualnych warunków rynkowych.

#### ***Ryzyko wzrostu konkurencji***

Planowany obszar działalności rozwijany jest na b. konkurencyjnym rynku usług finansowych i doradczych. Zaadresowanie tego ryzyka jest możliwe wyłącznie poprzez innowacyjność oraz ścisłą specjalizację.

#### ***Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich***

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej specjalistów. Utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ryzyko to jest także istotne w przypadku utraty Członków Zarządu. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka zatrudnia 2 osoby – 2 członków zarządu.

Pozostałe kwestie, o których mowa w art. 49 Ustawy o rachunkowości, nie dotyczą Spółki lub są, w ocenie Zarządu, nieistotne dla oceny jej sytuacji finansowej i majątkowej.

**Warszawa 31.05.2024 r.**

.....

Beata Kielan

Prezes Zarządu

.....

Tomasz Kołodziejak

Wiceprezes Zarządu