



Sprawozdanie z działalności za rok 2023

Warszawa, 31 maja 2024 roku

Sprawozdanie Zarządu Spółki za rok obrotowy
rozpoczynający się 01.01.2023,
a kończący się 31.12.2023.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE

Firma:	TERMO2POWER
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Siedziba, adres:	Warszawa (00-844), ul. Grzybowska 87
Telefon:	+48 514943360
Adres strony internetowej:	www.termo2power.com
Adres poczty elektronicznej:	info@termopower.com
Oznaczenie sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	6 listopada 2015 roku
Numer KRS:	0000584452
NIP:	362222444
REGON:	5272749594

2. ORGANY SPÓŁKI

Zarząd:

W okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku Zarząd spółki był jednoosobowy. Prezesem Zarządu był Pan Jacob Brouwer.

Rada Nadzorcza:

Na dzień 31.12.2023 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- 1) Krzysztof Ziemba – Członek Rady Nadzorczej (w Radzie Nadzorczej od 4 maja 2023 roku: Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Termo2Power S.A. z 4 maja 2023 r. w sprawie powołania Pana Krzysztofa Ziembę na stanowisko członka Rady Nadzorczej);
- 2) Piotr Krawczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) Gilles Melse – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Arjen Peter Bergman – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Cezary Kosiński – Członek Rady Nadzorczej.

Byli członkowie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym:

- 1) Tomasz Stefańczyk – 15 lutego 2023 roku Emitent otrzymał rezygnację Pana Tomasza Stefańczyka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 lutego 2023 roku.

3. CZAS TRWANIA SPÓŁKI

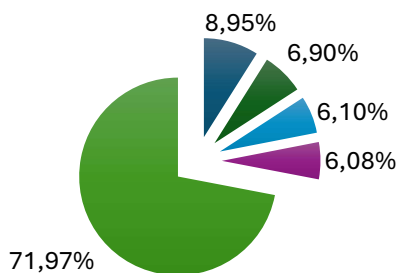
Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4. STRUKTURA AKCJONARIATU SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU PRZEDSTAWIAŁA SIĘ NASTĘPUJĄCO:

	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba akcji (szt.) A+B	Udział w kapitale zakładowym	Udział w kapitale zakładowym A+B	Liczba głosów	Liczba głosów A+B	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów A+B
Jacob Brouwer	A	146 896	2 935 396	0,4477%	8,95%	146 896	2 935 396	0,4477%	8,95%
	B	2 788 500		8,50%		2 788 500		8,50%	
Agnieszka Sieradzka - Brouwer	A	262 746	2 262 746	0,80085%	6,90%	262 746	2 262 746	0,80085%	6,90%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Radosław Bartoszewski	A	100	2 000 100	0,0003%	6,10%	100	2 000 100	0,0003%	6,10%
	B	2 000 000		6,10%		2 000 000		6,10%	
Józef Charaziński	A	994 999	1 994 999	3,03%	6,08%	994 999	1 994 999	3,03%	6,08%
	B	1 000 000		3,05%		1 000 000		3,05%	
Pozostali	A	23 615 259	23 615 259	71,97%	71,97%	23 615 259	23 615 259	71,97%	71,97%
RAZEM		32 808 500	32 808 500	100,00%	99,99%	32 808 500	32 808 500	100,00%	100,00%

Struktura akcjonariatu

■ Jacob Brouwer
 ■ Agnieszka Sieradzka - Brouwer
 ■ Radosław Bartoszewski
 ■ Józef Charaziński
 ■ Pozostali



5. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI

Asortyment produktów, który w 2023 roku przyniósł przychody, dotyczył głównie unikalnych rozwiązań do kopania kryptowalut oraz usług. Pozostałe elementy asortymentu pozostały aktualne, ale nie generowano z nich przychodów - jak w przypadku magazynów energii dla gospodarstw domowych/użytkowników końcowych (sprzedano pierwsze jednostki), gdzie ze względu na to, że jest to bardzo konkurencyjny rynek Spółka nie ma przewagi konkurencyjnej. W związku z tym ta linia produktowa nie będzie realizowana komercyjnie. Emitent rozważa obecnie włączenie do swojej oferty przemysłowych systemów magazynowania energii, ponieważ w tym segmencie jest mniejsza konkurencja i lepiej pasuje on do grupy docelowej. Folia solarna nie doczekała się zamówień, ponieważ producent wymaga zbyt wysokiej ceny (>1 Euro za Wp), co powoduje, że okres zwrotu nie jest obecnie atrakcyjny dla użytkownika. Jeśli skala produkcji producenta

osiągnięciu poziom 100 MW (obecnie 10 MW), innowacyjny i zasadniczo dobry produkt będzie mógł zostać włączony do aktywnego portfolio Emitenta. Mini biogazownia, która została zademonstrowana na targach AGRO SHOW i sprzedana Circular Farming S. A., została niestety uszkodzona mechanicznie przez użytkownika (bez roszczenia gwarancyjnego do Emitenta), tak że obecnie nie funkcjonuje żaden działający obiekt referencyjny dla dalszego wsparcia marketingowego tej działalności biznesowej. Biorąc pod uwagę charakter swojej działalności, Circular Farming S.A. jest zmuszona zamówić nowe urządzenie w 2024 roku. Dopiero gdy działający mini biogazownia zostanie zaprezentowana potencjalnym klientom, jej sprzedaż będzie aktywnie promowana. Pomimo tego, że cena gazu jest obecnie niska, wystarczająca liczba odbiorców przemysłowych będzie zainteresowana tego typu technologią ze względu na wewnętrzne cele dotyczące wpływu na środowisko, takie jak „obieg zamknięty”. Ogólnie można stwierdzić, że Emitent jest zorientowany na nisze w zrównoważonych rozwiązaniach energetycznych z niewielką lub zerową konkurencją, a nie na produkty masowe, gdzie marża jest niewielka.

6. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA, INWESTYCJE

Rok obrotowy od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. był dziewiątym rokiem działalności Spółki.

I. Podsumowanie informacji dotyczących warunkowych umów sprzedaży kontenerowych mikrobiogazowni do Zakładu Rolnego Bieniów oraz dla osoby fizycznej.

11 stycznia 2023 r. Zarząd spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 14/2022 z 22 kwietnia 2022 r. (dot. warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej kontenerowej mikrobiogazowni typu off grid), poinformował w raporcie bieżącym ESPI nr 33/2023, iż ze względu na to, iż firma Zakład Rolny Bieniów Sp. z o. o. nie spełniła wymogów programu dotacyjnego realizowanego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, Zakład nie otrzymał dofinansowania na zakup mikrobiogazowni.

W związku z powyższym, Spółka przekazała, że nie dojdzie do zrealizowania przedmiotowej, warunkowej umowy sprzedaży, o której mowa powyżej, zawartej pomiędzy Zakładem a Emitentem. Zgodnie z opinią doradcy, który współpracował z Emitentem i Zakładem, ponieważ pod uwagę brana jest całkowita powierzchnia gruntów, będących w posiadaniu Zakładu, a nie tylko powierzchnia działki, na której miał być zlokalizowany projekt, łączna

powierzchnia gruntów Zakładu przekracza limit określony w regulaminie programu dotacyjnego, uchwalonego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, co wykluczyło ubieganie się o dofinansowanie.

Podobnie, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 15/2022 z 25 kwietnia 2022 r. (dot. warunkowej umowy sprzedaży dotyczącej kontenerowej mikrobiogazowni), w dniu 11 stycznia 2023 r. (Raport ESPI nr 34/2023), Zarząd spółki poinformował, iż Strony powyższej umowy odstąpiły od jej realizacji w oparciu o wydaną przez doradcę - współpracującego z Emitentem i Kupującym - opinię, w której zostało wskazane, iż na podstawie dotychczasowego zużycia energii, inwestycja nie stworzy realnego okresu zwrotu.

II. Aktualizacja informacji dotyczących współpracy z Zakładem Rolnym Bieniów w zakresie dotyczącym farm koparek kryptowalut oraz projektu fotowoltaicznego o mocy 2MW.

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 17/2021 z 25 sierpnia 2021 r. (dotyczącego umowy współpracy z Zakładem Rolnym Bieniów sp. z o.o.), Zarząd Spółki opublikował w dniu 11 stycznia 2023 r. raport (ESPI nr 35/2023), w którym poinformował, iż w związku z kryzysem energetycznym oraz sytuacją na rynku kryptowalut, Zarząd spółki Zakład Rolny Bieniów sp. z o. o. (dalej: "Zakład") podjął decyzję o niekontynuowaniu realizacji projektu fotowoltaicznego o mocy 2MW uwzględniającego wykorzystanie koparek kryptowalut oraz instalowania farm koparek kryptowalut zasilanych energią słoneczną z odzyskiem ciepła odpadowego (do ogrzewania lub suszenia). Zarząd Emitenta poinformował również, iż Zarząd Zakładu zdecydował o zakupie i przeprowadzeniu restrukturyzacji spółki P.W Roltex Sp. z o. o., z siedzibą w Brzeziu k/Sulechowa, która prowadzi działalność w zakresie obróbki metali.

Spółka P.W. Roltex otrzymała postanowienie Sądu o zarejestrowaniu zmian danych w Krajowym Rejestrze, w tym w zakresie nazwy spółki, która obecnie brzmi: STALVERA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji (dalej: "STALVERA"). Jedną z głównych działalności STALVERA jest produkcja dźwiękoszczelnych pojemników na agregaty prądotwórcze oraz produkcja części samochodowych.

Zarząd Emitenta przekazał do publicznej wiadomości również informację, iż Prezesem STALVERA jest Gilles Melse, który jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej spółki Termo2Power S.A.

Emitent i STALVERA zgodnie ustalili, iż będą ściśle współpracować w zakresie produkcji urządzeń Emitenta przez STALVERA, a Spółka otrzyma preferencyjne zasady dotyczące cen i warunków płatności.

Równocześnie Emitent będzie preferowanym dostawcą energooszczędnych produktów dla STALVERA, takich jak instalacja fotowoltaiczna 50 kW dla fabryki STALVERA. Warunki każdego projektu będą ustalane indywidualnie (w szczególności w zakresie cen i warunków produkcji).

Zgodnie z holenderskimi zasadami biznesowymi, nie została spisana formalna umowa, ale obowiązuje ustna umowa między stronami, i jest oparte na wzajemnym zaufaniu.

Jednocześnie Emitent informuje, że koparki kryptowalut, które kupił Zakład obecnie dostarczają ciepło do przestrzeni produkcyjnej.

III. Wprowadzenie do sprzedaży zestawów minibiogazowni - szklarni hydroponicznych - rozliczenie wykonania jednostki demonstracyjnej.

W dniu 11 stycznia 2023 r. w nawiązaniu do raportu ESPI nr 16/2022 z dnia 27 maja 2022 roku dotyczącego "wprowadzenia do sprzedaży zestawów minibiogazowni - szklarni hydroponicznych", Spółka poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 36/2023 o całkowitym wykonaniu przez Emitenta i rozliczeniu finansowym projektu pierwszej demonstracyjnej jednostki off grid umieszczonej na działce rolnej należącej do Eco Crypto Farming S.A., spółki zależnej od Emitenta ("ECF") - obecnie Circular Farming S.A. Za realizację instalacji Spółka wystawiła 28 grudnia 2022 r. fakturę na kwotę 307.500,00 PLN brutto, w dniu 10 stycznia 2023 r. ECF dokonała wpłaty 215.250,00 PLN brutto - ostatniej transzy zobowiązania na rzecz Emitenta z tytułu realizacji zadania. Tym samym projekt został rozliczony.

IV. Podpisanie listu intencyjnego z Forty spółka jawna.

Zarząd spółki raportem bieżącym ESPI nr 37/2023 poinformował o podpisaniu w dniu 11 stycznia 2023 r. listu intencyjnego z Forty spółka jawna ("Forty SJ") z siedzibą w Warszawie, w którym ze względu na rosnące ceny gazu oraz energii elektrycznej strony zadeklarowały wolę współpracy w zakresie realizacji projektu przetwarzania odpadów na energię o mocy do 1,3 MWt i 170 kWe

(dalej: "Projekt"). Współpraca pomiędzy Emitentem a Forty SJ w zakresie Projektu miała opierać się w szczególności na poniższych założeniach:

1) Firma Forty SJ zajmuje się działalnością usługową w zakresie produkcji opakowań wykonanych technologią termoformowania, która skutkuje dużym zapotrzebowaniem na energię elektryczną, a także wytworzeniem się odpadów z tworzyw sztucznych, za których utylizację firma płaci opłatę bramową.

2) Emitent ma dostęp do technologii przetwarzania małych odpadów na energię (spalarnia pirolityczna) oraz rozwiązań konwersji ciepła na energię elektryczną (ORC = Organic Rankine Cycle).

Mając powyższe na uwadze, Strony uzgodniły w liście intencyjnym, iż we wspólnym Projekcie ma być wykorzystany dwukomorowy piec pirolityczny o wydajności około 1 tony plastiku-RDF na godzinę, gdzie ciepło spalin o temperaturze 800°C jest przekształcane w energię elektryczną przez ORC (Organic Rankine Cycle) i gorącą wodę (dla aplikacji suszenia). Ze względu na pirolityczny proces spalania połączony z filtrami z węgla aktywnego spaliny nie będą posiadały wyczuwalnego zapachu. System monitorowania emisji 24/7 gwarantuje zgodność z przepisami UE i Polski. Projekt dotyczący głównych komponentów systemu gazyfikacji przygotował Emitent.

Projekt zostanie zrealizowany w gminie Różan, gdzie znajduje się zakład produkcyjny Forty SJ i jest dostępna działka z budynkiem na potrzeby Projektu. Instalacja związana z Projektem wymaga zadaszenia o łącznej powierzchni 250 m² oraz wysokości minimum 4 m.

Strony zgodnie ustaliły podział obowiązków związanych z realizacją Projektu.

Forty SJ będzie odpowiedzialna za:

- Udzielenie informacji o ilości i składzie odpadów,
- Przydzielenie lokalizacji dla instalacji,
- Podłączenie instalacji do istniejącej infrastruktury elektrycznej oraz ciepłej wody użytkowej.

Natomiast do zadań Termo2Power S. A. będzie należeć:

- Uzyskanie koncesji na składowanie i przetwarzanie odpadów typu RDF plastik,

- Uzyskanie pozytywnej opinii środowiskowej od władz samorządowych, -
- Złożenie wniosku w NFOŚiGW o 50% bezzwrotny grant na urządzenia ORC, -
- Zapewnienie technologii kogeneracji z odpadów na energię.

Strony zgodnie ustaliły, iż budżet Projektu to maksymalnie 12.500.000,00 zł netto + 23% VAT (przed odliczeniem grantu). W fazie przygotowawczej Projektu każda ze Stron będzie pokrywała własne wydatki.

Po uzyskaniu wszystkich pozwoleń oraz decyzji o dofinansowaniu (tj. pozyskaniu grantu) zostanie zawarta wiążąca umowa na realizację

Projektu.

Zarząd Spółki zapowiedział, że będzie przekazywał istotne informacje o postępach w realizacji Projektu w odrębnych raportach bieżących.

V. Realizacja Umowy na dostawę MINI BIOGAZOWNI MBD 500.

Raportem bieżącym ESPI nr 41/2023 w dniu 20 marca 2023 r. Zarząd spółki poinformował o podpisaniu w dniu 17 marca 2023 r. umowy (dalej: "Umowa") z PZW sp. z o.o. (dalej: "PZW", "Zamawiający") na dostawę, montaż i uruchomienie fabrycznie nowych MINI BIOGAZOWNI MBD 500 (dalej: "Urządzenie"), w tym przeszkolenie personelu Zamawiającego oraz przeprowadzenie testów deklarowanej wydajności.

Realizacja umowy została podzielona na dwa etapy:

I etap - do 15 lipca 2023 r. dostawa jednej MINI BIOGAZOWNI MBD 500 do miejsca wskazanego przez PZW na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz rozpoczęcie jej montażu. Po odbiorze przez Zamawiającego przygotowanego urządzenia, w terminie do 21 sierpnia 2023 r. nastąpi instalacja, uruchomienie, szkolenie pracowników Zamawiającego, testy deklarowanej wydajności urządzenia oraz przekazanie przez Dostawcę wszelkich dokumentów wymaganych umową. Wartość dostarczanego w I etapie urządzenia ustalono na 250.000,00 PLN netto. Ustalono, iż wynagrodzenie dla I etapu zostanie zapłacone w częściach, na następujących zasadach:

1) 150.000,00 PLN netto w terminie 21 dni od daty podpisania umowy i doręczenia faktury zaliczkowej wraz z zabezpieczeniem należytego wykonania umowy.

2) 100.000,00 PLN netto po podpisaniu przez obie strony protokołu odbioru z klauzulą "bez zastrzeżeń" w terminie 30 dni od daty doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury VAT.

II etap - dostawa czterech MINI BIOGAZOWNI MBD 500 do miejsca wskazanego przez PZW na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz rozpoczęcie montażu - do 4 miesięcy od pisemnego potwierdzenia realizacji oraz wpłaty zaliczki na konto Wykonawcy. Instalacja, uruchomienie, szkolenie pracowników Zamawiającego, testy deklarowanej wydajności urządzenia oraz przekazanie przez Dostawcę wszelkich dokumentów wymaganych umową - w terminie 1 miesiąca po dostawie. Wartość czterech dostarczanych w II etapie urządzeń ustalono łącznie na kwotę 1.400.000,00 PLN netto (cena jednego urządzenia, to 350.000,00 PLN netto). Wynagrodzenie za jedno urządzenie w II etapie zostanie zapłacone w częściach na następujących zasadach:

1) 150.000,00 PLN netto w terminie 21 dni od daty podpisania umowy i doręczenia faktury proforma wraz z zabezpieczeniem należytego wykonania umowy,

2) 100.000,00 PLN netto po podpisaniu przez obie strony protokołu odbioru z klauzulą "bez zastrzeżeń" w terminie 30 dni od daty doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury VAT,

3) 100.000,00 PLN netto po roku kalendarzowym, to jest 365 dni od podpisania przez obie strony protokołu odbioru z klauzulą "bez zastrzeżeń" w terminie 30 dni od daty doręczenia Zamawiającemu prawidłowo wystawionej faktury VAT.

11 kwietnia 2023 r. (raport ESPI nr 44/2023) Wykonawca poinformował, iż zgodnie z postanowieniami zawartej umowy ustanowił osobiste poręczenie zobowiązania wraz z zabezpieczeniem poprzez poddanie się egzekucji, o którym mowa w art. 777 § 1, pkt 5 k.p.c., przez Jacob'a Brouwer'a - Prezesa spółki Wykonawcy. Emitent dostarczył PZW sp. z o.o. wyżej wymienione dokumenty w formie aktu notarialnego. Emitent przekazał również fakturę zaliczkową. Po wypełnieniu tego warunku, Zamawiający w dniu 07 kwietnia 2023 r. wypłacił Wykonawcy zaliczkę w kwocie 150.000,00 PLN netto, przewidzianą dla etapu I umowy dostawy. Zarząd Spółki zapowiedział, iż będzie przekazywał istotne informacje o postępach w realizacji umowy w odrębnych raportach bieżących.

Następnie 21 sierpnia 2023 r. w raporcie bieżącym nr 58/2023, Zarząd spółki w nawiązaniu do raportów bieżących ESPI nr 41/2023 z 20 marca 2023 r., dotyczącego podpisania umowy (dalej: "Umowa") z PZW sp. z o.o. (dalej: "PZW", "Zamawiający") na dostawę, montaż i uruchomienie fabrycznie nowych MINI BIOGAZOWNI MBD 500 (dalej: "Urządzenie"), w tym przeszkolenie personelu Zamawiającego oraz przeprowadzenie testów deklarowanej wydajności oraz ESPI nr 44/2023 z 11 kwietnia 2023 r. dotyczącego wypłaty przez Zamawiającego na rzecz Wykonawcy zaliczki w kwocie 150.000,00 PLN netto, przewidzianej dla etapu I umowy dostawy, poinformował o postępach w realizacji umowy.

Emitent przedstawił korzystną dla Zamawiającego koncepcję zmiany konstrukcji MINI BIOGAZOWNI, znacznie poprawiającą jej funkcjonalność.

Zaproponowane zmiany dotyczyły:

- zmiany pojemności z 26.000 L na 32.000 L,
- zmiany standardowego bioreaktora wykonanego z tworzywa sztucznego na bioreaktor metalowy zaprojektowany i wyprodukowany na zlecenie Emitenta, - zmiany ręcznego systemu załadowniczego na system maszynowy.

Emitent zobowiązał się, iż wprowadzi opisane zmiany konstrukcyjne w ramach wcześniej ustalonego wynagrodzenia.

VI. Realizacja Umowy sprzedaży agregatu kogeneracyjnego (CHP) na biogaz o mocy 50kW w zabudowie kontenerowej.

W dniu 11 maja 2023 r. Spółka opublikowała raport ESPI nr 46/2023 o podpisaniu umowy sprzedaży (dalej: "Umowa") z PZW sp. z o.o., z siedzibą w Grójcu (dalej: "PZW", "Kupujący") obejmującą dostawę, montaż i uruchomienie fabrycznie nowego agregatu kogeneracyjnego (CHP) na biogaz o mocy 50kW w zabudowie kontenerowej wraz ze specyfikacją i częściami zamiennymi (dalej: "Urządzenie"). Strony zadeklarowały rozpoczęcie stałej współpracy przy realizacji dostaw i montażu jednostek CHP. Realizacja umowy ma ukazać potencjał stron w zakresie urządzeń "CHP biogaz i gaz naturalny" oraz jej realizacja jest ściśle powiązana z umową dostawy MINI BIOGAZOWNI MBD 500 przez Termo2Power na rzecz PZW, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 41/2023 z 20 marca 2023 r.

Data dostawy urządzenia została uzgodniona na dzień 21 sierpnia 2023 r. Wynagrodzenie zostało ustalone na 42.500 Euro i jest niższe niż cena rynkowa dla użytkownika końcowego, ponieważ po stronie Kupującego pozostały koszty certyfikacji, testów oraz lokalnego transportu i instalacji. Płatność wynagrodzenia z tytułu realizacji Umowy została podzielona na trzy części i jest odrębnym wynagrodzeniem od ustalonego wynagrodzenia Emitenta z tytułu dostawy, montażu i uruchomienia MINI BIOGAZOWNI o których Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 41/2023. 19 maja 2023 r. Emitent poinformował (raport ESPI nr 47/2023), iż do dnia 19 maja 2023 r. otrzymał od PZW całkowitą kwotę zaliczki stanowiącej 30% wartości ceny sprzedaży, czyli 12.750,00 EUR + VAT. Płatność ta stanowi wypełnienie warunków zawartych w podpisanej przez PZW i Termo2Power S.A. umowy.

Sprzedający udzielił Kupującemu gwarancji na urządzenie w tym w szczególności właściwej konstrukcji, jakości użytych materiałów, wykonania i zgodności z normami, jak również kompletności urządzenia. Umowa szczegółowo reguluje warunki gwarancji jak również okoliczności wykluczające odpowiedzialność Sprzedającego w tym zakresie.

Jednocześnie Strony Umowy przewidziały wzajemnie kary finansowe, w zależności od okoliczności mogą obciążać się w wzajemnie w przypadku naruszenia postanowień Umowy z zastrzeżeniem, iż suma wszystkich kar nie może przekroczyć 15% wartości ceny przedmiotu umowy. Z tytułu odstąpienie od umowy z przyczyn zależnych od jednej ze Stron, która takie odstąpienie spowodowała wynosi 10% wartości netto ceny sprzedaży urządzenia. Zarówno Sprzedający, jak i Kupujący mają prawo do wypowiedzenia umowy, w przypadku naruszenia przez drugą Stronę Umowy postanowień Umowy. Po zrealizowaniu Umowy, strony rozpoczną negocjacje zakupu kolejnych 4 jednostek CHP w celu realizacji mikrobiogazowni.

Zarząd spółki w raporcie bieżącym ESPI nr 64/2023 z 15 listopada 2023 r. poinformował, iż w dniu 31 października 2023 r. Spółka dokonała dostawy urządzenia do lokalizacji wskazanej przez PZW sp. z o.o. z siedzibą w Grójcu (dalej: "PZW").

W związku z dostawą urządzeń, Emitent - zgodnie z warunkami zawartej umowy, uzyskał uprawnienie do wystawienia faktury. Dlatego też Spółka wystawiła fakturę zaliczkową w dniu 02 listopada 2023 r., a następnie 06 i 15 listopada 2023 r. otrzymała od PZW przelewy całkowitej kwoty zaliczki, odpowiadającą 60% wartości sprzedaży, czyli 25.500,00 Euro netto (tj. 31.365,00 Euro brutto).

Zarząd Spółki będzie przekazywał istotne informacje o postępach w realizacji umowy w odrębnych raportach bieżących, w tym w szczególności poda do publicznej wiadomości informacje o wynikach rozruchu próbnego, którego pozytywny efekt warunkuje podpisanie protokołu odbioru końcowego oraz wypłatę ostatniej transzy należności [10% wartości sprzedaży].

VII. Aktualizacja informacji dotyczących realizacji zamówień i dostaw folii Solar Power oraz alternatywnego systemu montażu PV dla wszystkich dachów płaskich (w tym o małej wytrzymałości).

Nawiązując do raportu bieżącego ESPI nr 26/2022 z 14 grudnia 2022 r. (dot. aktualizacji informacji dotyczących realizacji zamówień i dostaw folii Solar Power), Zarząd Spółki poinformował w dniu 25 maja 2023 r. (raport ESPI nr 48/2023) o decyzji fabryki produkującej folię Solar Power, o zmianie rozmiaru folii. Decyzja podyktowana jest problemami natury produkcyjnej. Zamiast planowanych 1300 x 6000 mm nowy rozmiar będzie o około 50% krótszy i będzie wynosił: 1320 x 2930 mm

Pierwszy możliwy termin dostarczenia próbek i realizacji małych zamówień został ustalony na październik 2023 r. dla produktu jednowarstwowego o mocy 290 W na panel, podczas gdy produkt dwuwarstwowy - dostępny od marca 2024 r., będzie miał moc 444 W na panel przy standardowym dla zachodniej Europy napromieniowaniu słonecznym.

Cena europejskiego produktu, o którym mowa w akapicie powyżej, została ustalona i wyniesie ok. 1 Euro za Wp, co jest zbliżone do ceny chińskich cienkowarstwowych paneli fotowoltaicznych typu CdTe.

Ze względu na opóźnienie w dostępie do folii Solar Power Emitent pozyskał alternatywę dla instalacji PV na płaskich dachach o małej wytrzymałości. Jest to system PV4FR (PV for Flat Roof - PV dla płaskiego dachu), który jest już dostępny w sprzedaży, a czas dostawy wynosi około 12 tygodni od zamówienia. PV4FR składa się z metalowej konstrukcji szynowej połączonych ze stalową liną na górze, działającą jak most linowy. Oznacza to, że główny nacisk nie jest wywierany na dach, ale na ściany budynku lub na wzmocnione punkty/belki dachu. Nie są wymagane żadne dodatkowe obciążniki, aby instalacja była bezpieczna w przypadku silnych wiatrów.

Ponieważ w PV4FR można stosować zwykłe panele fotowoltaiczne, zainstalowany system jest konkurencyjny w stosunku do instalacji naziemnych. Cena samego systemu montażowego wynosi średnio około 0,25 euro za Wp.

Dodatkową zaletą systemu PV4FR jest to, że panele można przesuwąć po szynach, dzięki czemu naprawy dachu są możliwe bez konieczności demontażu paneli słonecznych.

Biorąc pod uwagę znacznie krótszy okres zwrotu z inwestycji, Emitent wykorzysta PV4FR do zwykłych instalacji na dachach płaskich w centrach dystrybucyjnych, halach przemysłowych itp., a folię Solar Power tylko do okrągłych obiektów, takich jak silosy do przechowywania gazu i oleju oraz zastosowania morskie i mobilne.

VIII. Nowe rozwiązanie wentylacji/chłodzenia dla serii Antminer S19 Pro /Pro+ oraz realizacja umowy w zapytaniu ofertowym na 500 szt. serwerów autoryzujących transakcje blockchain SHA-256 opartych na dedykowanych procesorach ASIC.

26 maja 2023 Emitent opublikował raport bieżący ESPI nr 49/2023 dotyczący opracowania przez Spółkę nowego rozwiązania wentylacyjno-chłodzącego dla popularnej serii Bitmain Antminer S19 PRO i S19 PRO+ obsługującej algorytm SHA256, który jest wykorzystywany m.in. do wydobywania bitcoinów.

W nowej koncepcji chłodzenia, wszystkie 4 istniejące oryginalne wentylatory koparki kryptowalut zostały usunięte, a wentylatory zasilacza zostały wyłączone i zastąpione pojedynczym wentylatorem zewnętrznym z wyciągiem powietrza. Wyciąg powietrza w nowej koncepcji ma o 50% większy przepływ powietrza w porównaniu z oryginalnymi wentylatorami przy jednoczesnym mniejszym zużyciu energii. Dzięki ulepszonemu chłodzeniu koparki kryptowalut mogą pracować z ok. 20% wyższym hashratem (mocą wydobywczą) bez ryzyka przegrzania. Oznacza to, że przewidywana rentowność może być znacznie wyższa niż w przypadku standardowych maszyn S19.

W ocenie Zarządu Spółki dodatkowymi zaletami nowego rozwiązania chłodzenia są:

- 1) znaczne obniżenie poziomu hałasu z ponad 80 db do ok. 60 db w odległości 3 m,
- 2) wprowadzenie funkcjonalności umożliwiającej, aby usuwane gorące powietrze o temperaturze do 50⁰ C mogło być kierowane do innego pomieszczenia (na zewnątrz) za pomocą standardowych kanałów wentylacyjnych o średnicy 20 cm.

Zarząd Emitenta przekazał, że nowe rozwiązanie będzie sprzedawane na rynku detalicznym pod własną marką przez X3M Digital Prosta Spółka Akcyjna ("X3M Digital PSA") z siedzibą w Warszawie - spółkę powiązaną z Emitentem osobą Jacoba Brouwer - pełniącego jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta oraz X3M Digital PSA.

Emitent i X3M Digital PSA postanowiły o zawiązaniu konsorcjum (lider: X3M Digital PSA), które miało umożliwić Emitentowi złożenie oferty w zapytaniu ofertowym ("Procedura", "Postępowanie") na 500 szt. serwerów autoryzujących transakcje blockchain SHA-256 opartych na dedykowanych procesorach ASIC ("Serwery"), ogłoszone przez firmę "Instar Energy Lab S.A."

Zarząd Emitenta wskazał że Emitent realizował w przeszłości dostawy na rzecz Instar Energy Lab S.A., w ramach umowy, o której podpisaniu Emitent informował w raporcie ESPI nr 11/2021 z 28 maja 2021 r.

Zarząd Emitenta przekazał do wiadomości publicznej informację, że w celu zwiększenia szansy na udzielenie zamówienia w Postępowaniu, Emitent weźmie udział w charakterze lidera innego międzynarodowego konsorcjum oferującego standardowe, niemodyfikowane Antminery z serii S19.

28 czerwca 2023 r. Emitent zaktualizował raport ESPI nr 52/2023 na temat procedury zapytania ofertowego, który opublikował 26 maja 2023 r. Poinformowano o anulowaniu przez firmę Instar Energy Lab S.A. wcześniejszego ogłoszenia, które było przedmiotem raportu Emitenta. Jednocześnie Spółka poinformowała, iż "Instar Energy Lab S.A." ogłosiła nowe zapytanie ofertowe (tżsame co do zamawianych ilości) którego przedmiotem ponownie jest dostawa 500 szt. serwerów autoryzujących transakcje blockchain SHA-256 opartych na dedykowanych procesorach ASIC.

W porównaniu do poprzednio opublikowanej specyfikacji serwerów, zmianie uległ maksymalny dopuszczalny współczynnik Moc/Hashrate (według danych producenta urządzenia) i wynosi obecnie 34,5 W/TH/s (poprzednio 20 W/TH/s).

Ponadto Zamawiający:

- określił minimalny hashrate: 90Th/s,
- wymaga dostarczenia w zestawie dopasowanego zasilacza oraz minimum 3 metrowych kabli zasilających zgodnych z urządzeniem i wtyczką typu C14. Maksymalne dopuszczalne odchylenie mocy zasilacza od mocy urządzenia: +30%,

- wymaga modułu zewnętrznego wentylatora dla każdego serwera zapewniającego głośność pracy do max 50 db i zwiększającego przepływ powietrza do minimum 1250 m³/h

W kontekście nowych warunków wprowadzonych do zapytania ofertowego przez Zamawiającego, Termo2Power S.A. podtrzymała podane w raporcie z 26 maja 2023 r. informacje o podjętych działaniach, które miały umożliwić Emitentowi złożenie oferty w bieżącym zapytaniu ofertowym, w szczególności polegające na zawiązaniu konsorcjum z partnerami z Azji i Grecji.

W lipcu opublikowano raport o wyborze oferty Emitenta oraz o podpisaniu umowy na dostawę 500 szt. serwerów autoryzujących transakcje blockchain.

Spółka 13 lipca 2023 r. opublikowała raport (ESPI nr 54/2023) o wyborze przez Zamawiającego oferty konsorcjum, w którego składzie była Termo2Power S.A. Poza Emitentem, członkami konsorcjum były: grecka spółka EUDAIMONIA PCC ("EUDAIMONIA"), w której Prezesem Zarządu jest Jacob Brouwer, będący również Prezesem Zarządu Emitenta oraz spółka z Hong Kongu HK XINXIN XIANGYING TECH CO LTD ("HK"). Łączna cena ofertowa zaproponowana przez konsorcjum wyniosła 575.000,00 Euro netto (0% VAT), z czego Emitentowi, po uwzględnieniu wahań kursów walut i przy założeniu maksymalnego zatowarowania Zamawiającego przez konsorcjum, przypadnie wynagrodzenie w wysokości nie mniejszej niż 500.000,00 Euro. W postępowaniu, poza konsorcjum swoje oferty złożyło 3 oferentów.

Konsorcjanci zdecydowali, iż liderem konsorcjum została EUDAIMONIA. Zarząd Emitenta informuje, że umowa między spółkami wchodzącymi w skład konsorcjum zakładała następujący podział obowiązków:

EUDAIMONIA była odpowiedzialna za:

- Przygotowanie oferty,
- Zarządzanie projektami finansowymi,
- Podpisanie w imieniu Konsorcjum umowy z Instar Energy Lab S.A

(Zamawiającym),

- Dostawę elektroniki symulacji wentylatorów,
- Dostawę kanału wentylatora,
- Końcową fizyczną kontrolę wszystkich oferowanych towarów,

- Końcowe fakturowanie i fizyczną dostawę do klienta.

Do zadań Emitenta należało:

- Pozyskanie serwerów SHA 256 ASIC, zgodnie z parametrami przetargu,
- Fakturowanie usług i towarów do EUDAIMONIA,
- Rozliczanie transakcji z HK XINXIN XIANGYING TECH CO LTD,
- Import / odprawa celna dla wszystkich towarów spoza Unii Europejskiej w kraju UE (poza Polską),
- Dostawa serwerów ASIC SHA256 i wentylatora zewnętrznego 1250 m3/h ze składu celnego UE do EUDAIMONIA,
- Cała logistyka na terenie Unii Europejskiej,
- Obsługa gwarancji i pomoc w instalacji w miejscu realizacji usługi określonej przez Zamawiającego.

Zakres obowiązków HK:

- Udział w przygotowaniu oferty na serwery komputerowe SHA-256 ASIC i 3 m kable zasilające z wtykiem C14 (2 sztuki na serwer),
- Ustalanie ceny, czasu dostawy oraz kosztów transportu i ubezpieczenia z Hong Kongu do UE,
- Przedstawienie w ofercie wymaganych referencji z lat 2022-2023,
- Kontrola jakości towarów przed wysyłką do UE,
- Pakowanie, transport i ubezpieczenie,
- Rozliczenie gwarancji z producentem.

W dniu 14 lipca. 2023 r. Emitent opublikował raport bieżący ESPI nr 55/2023 o podpisaniu umowy na dostawę Serwerów z Zamawiającym ("Umowa"). W imieniu konsorcjum (wszystkie spółki wchodzące w skład konsorcjum dalej jako: "Wykonawca") Umowę podpisał lider konsorcjum - spółka EUDAIMONIA. Za wykonanie Umowy Wykonawcy przysługiwało wynagrodzenie w kwocie 575 000,00 Euro netto + 0% VAT, tj. 575 000,00 Euro brutto ("Wynagrodzenie"). Instar Energy Lab S.A. („Zamawiający”) wpłacił Wykonawcy zaliczkę na poczet wykonania przedmiotu zamówienia, w wysokości 90% wartości Wynagrodzenia (Emitent otrzymał zaliczkę 19 lipca 2023 r.), natomiast zapłaciła należności,

pomniejszonej o zaliczkę, nastąpiła po dostarczeniu w dniu 10 sierpnia 2023 r. przedmiotu umowy, zweryfikowaniu przez przedstawiciela Zamawiającego zawartości dostarczonych paczek i palet z towarem oraz podpisaniu przez Strony protokołu odbioru bez zastrzeżeń.

IX. Realizacja Umowy na dostawę 378 sztuk serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU.

Zarząd spółki w kolejnych raportach bieżących publikowanych w grudniu 2023 r. informował o postępach w realizacji oferty dostawy 378 sztuk serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU:

1. Wyborze oferty Konsorcjum na zakup serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU.

18 grudnia 2023 r. w raporcie bieżącym ESPI nr 65/2023 Zarząd spółki poinformował o wyborze oferty konsorcjum, w którego skład weszła Spółka, na zakup serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU - 378 sztuk (dalej: Konsorcjum").

W skład Konsorcjum oprócz Spółki weszła spółka z Hong Kongu HK XINXIN XIANGYING TECH CO LTD (dalej: "HK").

Złożona przez Konsorcjum oferta dotyczyła zapytania ofertowego na zakup 378 sztuk serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU (dalej: "Zapytanie ofertowe") spółki Instar Energy Lab S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: "Zamawiająca"). Zamawiająca podała do publicznej wiadomości informację o Zapytaniu ofertowym - w Bazie Konkurencyjności pod numerem ogłoszenia 2023-2551-179798

(https://bazakonkurencyjnosci.funduszeuropejskie.gov.pl/ogloszenia/179798?s_ekcja=oferty). Zapytanie ofertowe związane było z realizacją projektu POIR.02.01.00-00-0180/17 - Stworzenie centrum badawczo rozwojowego w obszarze zastosowań technologii Blockchain w energetyce, który to projekt realizuje Zamawiająca.

Zaproponowana przez Konsorcjum i zaakceptowana przez Zamawiającą cena wyniosła 1.030.050,00 zł netto, tj. 1.266.961,50 zł brutto. W Zapytaniu ofertowym, poza Konsorcjum, swoją ofertę złożył 1 oferent. Konsorcjanci zdecydowali, iż liderem konsorcjum został Emitent. Jednocześnie Zarząd Emitenta poinformował, iż w dniu 12 grudnia 2023 roku Konsorcjum zawarło Umowę

Konsorcjum, która zakładała następujący podział obowiązków pomiędzy Emitentem i HK.

Do zadań Emitenta należało:

- przygotowanie oferty,
- podpisanie potencjalnej umowy dostawy w imieniu Konsorcjum,
- logistyka dostawy z Azji do Europy i w ramach Unii Europejskiej,
- import/odprawa celna towarów spoza Unii Europejskiej,
- obsługa gwarancji i pomoc w instalacji na miejscu w Polsce.

Do zadań HK należy:

- pozyskiwanie przedmiotu zamówienia,
- udział w przygotowaniu oferty na serwery komputerowe, zgodnie z wymogami procedury,
- udzielenie referencji na lata 2022 - 2023,
- kontrola jakości towarów przed wysyłką do Holandii,
- rozliczenia gwarancyjne z producentem.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że Emitent realizował w przeszłości dostawy na rzecz Zamawiającej w ramach umów, o których zawarciu Emitent informował w drodze raportu: ESPI nr 11/2021 z 28 maja 2021 r. oraz ESPI nr 55/2023 z 14 lipca 2023 r.

2. Zawarciu umowy na dostawę serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU.

W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 65/2023 z 18 grudnia 2023 r., dotyczącego wyboru przez Instar Energy Lab S.A. oferty konsorcjum w skład, którego wchodzi: Emitent - lider konsorcjum, w dniu 20 grudnia 2023 r. (raport bieżący ESPI nr 66/2023), Zarząd Spółki poinformował o zawarciu umowy na dostawę Serwerów z Zamawiającym ("Umowa"). W imieniu konsorcjum Umowę podpisał lider konsorcjum. Za wykonanie Umowy Wykonawcy przysługiwało wynagrodzenie w kwocie 1.030.050,00 zł netto, tj. 1.266.961,50 zł brutto ("Wynagrodzenie"). Zamawiający 20 grudnia 2023 r., wypłacił Wykonawcy zaliczkę na poczet wykonania Przedmiotu zamówienia, w wysokości 80%

wartości Wynagrodzenia, tj. w wysokości 824.040,00 zł netto (1.013.569,20 zł brutto). Zapłata pozostałej części Wynagrodzenia (pomniejszonej o zaliczkę), nastąpiła na podstawie faktury VAT, którą Wykonawca wystawił po podpisaniu protokołu odbioru.

Wykonawca zobowiązał się do dostarczenia Przedmiotu umowy do miejsca spełnienia świadczenia wraz ze wszystkimi dokumentami, określonymi w Umowie i ewentualnie innymi dokumentami, wymaganymi przez przepisy prawa, do 29 grudnia 2023 r.

3. Rozliczeniu umowy na dostawę 378 sztuk serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU.

W raporcie nr 67/2023 z 29 grudnia 2023 r. i w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 66/2023 z 20 grudnia 2023 r., dotyczącego zawarcia umowy na dostawę serwerów autoryzujących transakcje blockchain opartych na dedykowanych procesorach GPU Emitent poinformował, że umowa została wykonana zgodnie z ustalonymi warunkami, a Zamawiający w dniu 28 grudnia 2023 r. dokonał zapłaty na rzecz Wykonawcy pozostałej części wynagrodzenia w kwocie 253.392,30 PLN brutto. Tym samym realizacja Umowy pod względem finansowym została rozliczona w całości.

X. Rozwiązanie umowy o wprowadzenie akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect za porozumieniem stron.
Wycofanie wniosku o wprowadzenie akcji serii B do obrotu.

22 marca 2023 roku (Raport EBI nr 4/2023), Emitent wraz z Autoryzowanym Doradcą, tj. Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp.j. z siedzibą w Warszawie zawarł porozumienie o rozwiązaniu zawartej umowy o wprowadzenie akcji Spółki do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, obejmującą wprowadzenie akcji serii B („Umowa”). Rozwiązanie Umowy nastąpiło w dniu 22 marca 2023 roku.

Jednocześnie, również w dniu 22 marca 2023 roku (raport ESPI nr 42/2023), Zarząd spółki poinformował, o złożeniu do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosku o wycofanie wniosku z dnia 23 lipca 2021 roku o wprowadzenie akcji serii B Spółki do alternatywnego systemu obrotu.

Przedmiotowa decyzja Zarządu Emitenta została podjęta w związku ze zmieniającą się sytuacją na rynku w sektorze energii odnawialnej, jak również w związku z podjętymi przez Zarząd Emitenta działaniami w przedmiocie

dostosowanie prowadzonej przez Spółkę działalności do aktualnych uwarunkowań rynkowych.

Jednocześnie w związku z zakończeniem projektu realizowanego ze środków otrzymanych z NCBiR (raport ESPI nr 18/2022), a dotyczącego badań niezbędnych do rozpoczęcia produkcji własnego ORC, jak również w związku z zawieszeniem części projektów w tym także związanych z kryptowalutami, Emitent rozpoczął działania mające na celu u efektywnienie strategii działalności Spółki, poprzez weryfikację usług/produktów Emitenta w kontekście dokonania oceny ich rentowności, jak również wprowadzenia mechanizmów optymalizujących aktualną działalność w celu zapewnienia większej stabilizacji i płynności Emitenta.

Decyzja o ponownym złożeniu wniosku zostanie podjęta po przeprowadzeniu przez Zarząd Emitenta działań związanych z reorganizacją działalności.

W związku z powyższym Emitent postanowił o wycofaniu złożonego uprzednio wniosku.

XI. Istotne informacje dotyczące spółki zależnej od Emitenta.

1. W nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2022 z 20 września 2022 r. Emitent przekazał w dniu 14 marca 2023 r. (raport ESPI nr 40/2023) informację o zarejestrowaniu w dniu 13 marca 2023 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zmiany nazwy spółki zależnej Emitenta z ECO CRYPTO FARMING S.A. na Circular Farming S.A. Zmiana została dokonana na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Zależnej z dnia 20 września 2022 r., o podjęciu której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 23/2022.
2. Zarząd Spółki w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 23/2022 z 20 września 2022 r. opublikował 24 kwietnia 2023 r. raport ESPI nr 45/2023 o rozpoczęciu przez spółkę zależną Circular Farming S.A. testów upraw z wykorzystaniem nanowody w celu zwiększenia plonu z hektara. Proces badawczy obejmował 100 sztuk nabytego uprzednio przez spółkę zależną miskanta olbrzymiego. Miskant jest mało wymagającą rośliną energetyczną, wykorzystywaną do produkcji biopaliw oraz może być również stosowany jako biobetonowy materiał budowlany. Ze względu na wyższą wydajność z ha, jest alternatywą dla kukurydzy w produkcji biogazu. W ramach prac zostaną wykorzystane różne metody, w tym zanurzanie korzeni w nanowodzie, jak również podawanie korzeniom (już w ziemi) porcji

nanowody jako zamiennika zwykłej wody. W sumie przetestowanych zostanie 5 różnych kombinacji technologii uprawy. Spółka zależna założyła wzrost plonów od 15% do nawet 50% dzięki zastosowaniu nanowody. Główny cel testów związany będzie z oszacowaniem jaka metoda sadzenia daje najwyższe plony na hektar upraw. Na dzień publikacji raportu, były już dostępne pierwsze wyniki i były one zgodne z oczekiwaniami (zaobserwowano większy wzrost), jednak dokładne wyniki porównawcze będą dostępne w drugim roku upraw, czyli w roku 2024 (w opisywanym przypadku cykl trwa od marca / kwietnia 2023 roku do marca / kwietnia 2024 roku). Przy założeniu pozytywnych wyników testów, Circular Farming S.A. planuje sprzedaż kłaczy wzbogaconych nanowodą jak również długoterminową dzierżawę (lub zakup) dodatkowych gruntów pod produkcję roślin energetycznych. Komercjalizacja produktu planowana jest na rok 2024. Jednocześnie spółka zależna, zakłada nabycie maszyny do produkcji nanowody (koszt ok. 50.000 Euro). Inwestycja będzie pokryta z środków własnych spółki zależnej, pozyskanych uprzednio w ramach emisji akcji spółki zależnej w ramach kampanii crowdfundingowej przeprowadzonej na jednej z wiodących platform crowdfundingowych w Polsce.

XII. Zawiadomienie o nabyciu akcji Emitenta i zwiększeniu stanu dotychczas posiadanego udziału powyżej 5% ogólnej liczby głosów.

Emitent poinformował, iż w dniu 06 lutego 2024 roku otrzymał od akcjonariusza Jacoba Brouwer (dalej: "Akcjonariusz") zawiadomienie, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informujące o zmianie dotychczas posiadanego przez Akcjonariusza udziału powyżej 5% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz przekazał, iż w dniu 29 grudnia 2023 r. dokonał transakcji nabycia

1.588.500 akcji zwykłych na okaziciela Termo2Power S.A. z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. W związku z powyższym zdarzeniem, zmieniła się posiadana przez Akcjonariusza ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zaistnieniem powyższego zdarzenia posiadał 1.346.896 akcji Spółki reprezentujących 4,11 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 1.346.896 głosów, stanowiących 4,11 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów. Po zaistnieniu powyższego zdarzenia, posiada 2.935.396 akcji Spółki reprezentujących

8,95 proc. udziału w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 2.935.396 głosów, stanowiących 8,95 proc. udziału w ogólnej liczbie głosów.

XIII. Rejestracja przez sąd rejestrowy zmian Statutu Emitenta.

Zarząd Termo2Power S.A. w roku 2023 dwukrotnie publikował raporty dotyczące zmian Statutu Spółki:

- w raporcie opublikowanym 05 czerwca 2023 r. (EBI nr 11/2023) poinformował, że tego dnia powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 25 maja 2023 r. wpisu zmian Statutu Emitenta związanych z podjętą w dniu 4 maja 2023 r. uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o której podjęciu Emitent informował w drodze raportu bieżącego EBI nr 6/2023 opublikowanym w dniu 4 maja 2023 r. W związku z powyższym doszło do rejestracji zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie w §6 ust. 5-8 o następującym brzmieniu:

„5. Akcje mogą być umarzane wyłącznie za zgodą akcjonariusza.

6. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego i może być sfinansowane ze środków własnych spółki. Umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem.

7. Tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzane akcje określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

8. Nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.”

Zarząd Emitenta w załączeniu do przywołanego raportu, przekazał tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający zarejestrowane zmiany Statutu.

- Raportem bieżącym EBI nr 15/2023 z 21 września 2023 r., Emitent poinformował, że w dniu 21 września 2023 r. powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 21 września 2023 r. wpisu zmian Statutu Emitenta związanych z podjętą w dniu 30 czerwca 2023 r. uchwałą nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, o której podjęciu Emitent informował w drodze raportu bieżącego EBI nr 12/2023 opublikowanym w dniu 30 czerwca 2023 r. W związku z powyższym doszło do rejestracji zmiany Statutu Spółki poprzez dodanie w §18 po ust. 2 nowego ust. 3 o następującym brzmieniu:

„3. Przepisów art. 380(1), 382 § 3 (1) pkt 3 i 5, art. 382(1) art. 384(1) Kodeksu spółek handlowych nie stosuje się.”

Zarząd Emitenta w załączeniu do opublikowanego w dniu 21 września 2023 r. raportu przekazał tekst jednolity Statutu Spółki, uwzględniający zarejestrowane zmiany Statutu.

XIV. Rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej i powołanie nowego członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W związku z otrzymaną w dniu 15 lutego 2023 roku rezygnacją Pana Tomasza Stefańczyka z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta oraz pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 lutego 2023 roku. W dniu 4 maja 2023 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta podjęto uchwałę o powołaniu w skład Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Ziemby. Życiorys zawodowy nowego członka Rady Nadzorczej Spółki, wymagany zgodnie z par. 10 pkt. 20) Załącznika nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, został załączony do raportu EBI nr 7/2023 z 04 maja 2023 r.

7. Wynagrodzenia władz Spółki

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w 2023 roku nie otrzymywali wynagrodzeń.

7.1. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy

W 2023 roku Spółka korzystała z usług Kancelarii Adwokackiej Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie. Wynagrodzenie za wykonane usługi wyniosło 30 000,00,00 netto PLN (36 900,00 brutto PLN) z tytułu świadczenia usług wynikających z Umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w związku z obrotem akcjami Emitenta w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie - rynek NewConnect).

8. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Emitent zatrudniał 1 osobę na podstawie umowy o pracę (0,5 w przeliczeniu na pełne etaty) oraz 1 osobę na podstawie powołania.

9. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Emitent spodziewa się w 2024 r. kontynuacji trendu wzrostowego, choć istnieje wyraźna zależność od faktycznego prawidłowego funkcjonowania budowanych mini biogazowni i sprzedaży innych produktów związanych z energią odnawialną. Redukcja sumy bilansowej będzie kontynuowana w 2024 r., ponieważ zaliczki otrzymane na poczet zamówień zostaną przekształcone w rzeczywistą sprzedaż (faktury końcowe), a tym samym znikną z pozycji bilansowej (zarządzane jako zobowiązania). Poprawi to współczynnik wypłacalności (kapitał własny / aktywa ogółem), tworząc miejsce na przyciągnięcie większego kapitału dłużnego na dalszą ekspansję.

10. PLANY SPÓŁKI

Wraz ze wzrostem udziału odnawialnych źródeł energii w całkowitej podaży energii ze względu na przejście z kopalnych na odnawialne źródła energii (częściowo nakazane przez prawodawstwo europejskie), podaż energii i popyt na nią będą coraz bardziej rozbieżne, ze wszystkimi tego konsekwencjami (przeciążenie infrastruktury energetycznej, duże wahania cen energii itp.) W końcu podaż energii słonecznej i wiatrowej zależy od pogody, a nie od popytu na energię. W rezultacie prędzej czy później Polska będzie musiała przejść na dynamiczny system cen energii, w którym obowiązywać będą nawet ujemne taryfy energetyczne, co jest już normą w Europie Zachodniej. Dlatego Emitent skupi się głównie na dostarczaniu rozwiązań dla przemysłu, które mogą wykorzystać wahania cen i promować niezależność energetyczną. Ze względu na brak ram technicznych, szukamy partnerów strategicznych, którzy mogliby umieścić, zainstalować i utrzymywać te produkty. Ponieważ w przypadku większych inwestycji klienci chcą najpierw zobaczyć, jak produkt działa, emitent będzie musiał inwestować głównie w instalacje demonstracyjne.

11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA SPÓŁKI W ZAKRESIE BADAŃ I ROZWOJU

W 2023 r. Spółka nie realizowała projektów z zakresu badań i rozwoju.

12. ZAGROŻENIA

12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce i za granicą

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent prowadzi działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktów krajowych brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Ryzyko wzrostu cen i dostępności surowców

Ceny surowców, takich jak stal, spadły, ale istnieje ryzyko, że ponownie wzrosną z powodu nieznanych okoliczności.

Ryzyko związane ze zwiększeniem konkurencji na rynku

Główna oś działalności Emitenta to segment urządzeń do przetwarzania ciepła na energię elektryczną, takich jak ORC (Organic Rankine Cycle) i zastosowania cyklu parowego. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu istnieje tylko około 20 - 25 firm na rynku światowym, które zajmują się technologią ORC. W poszczególnych segmentach, gdzie wyznacznikami są temperatura i moc, konkurencja jest niewielka lub brak jest konkurencji - np. segment od 180^o C i wyżej oraz mocy do 100 kWe. Największa konkurencja dla maszyn ORC występuje w segmencie powyżej 1 MW, gdzie włoska firma "Turboden" jest zdecydowanym liderem rynku. We wszystkich pozostałych segmentach temperatury - mocy, istnieje tylko jeden lub dwa podmioty oferujące produkt dla tego konkretnego zastosowania. Emitent nie jest jednak wyłącznie skoncentrowany na produkcji własnych urządzeń ORC. Emitent współpracuje z innymi podmiotami, które mogą dostarczyć ORC dla Emitenta, a także Emitent może pracować nad innymi technologiami w powiązaniu z ekspanderami, nad którymi Emitent pracuje. Ze względu na rosnące ceny energii, tego typu technologia staje się teoretycznie bardziej opłacalna. Z drugiej strony ryzyko związane z surowcami ma negatywny wpływ na koszt i czas dostawy instalacji ORC.

Ryzyko konfliktów zbrojnych (wojny)

Zmiany i konflikty geopolityczne są głównym źródłem potencjalnego ryzyka dla funkcjonowania spółek. Z jednej strony to wpływ na zmienność cen energii i dostępność jej nośników. Z drugiej strony, poprzez możliwe blokady handlowe i sankcje. Obecny konflikt w Ukrainie stanowi zagrożenie dla wielu aspektów prowadzenia biznesu. Przede wszystkim istotne jest pytanie o możliwości eskalacji wojny na inne kraje, a nawet o zagrożenia nuklearne. Nie jest jasne, jaki będzie wpływ na politykę inwestycyjną firm. Na pewno nastąpi kryzys w dostawach pszenicy - oleju słonecznikowego, co odbije się również na europejskim przemyśle spożywczym. Ponadto przemysł spożywczy jest dużym użytkownikiem energii (gazu i elektryczności). Przemysł spożywczy jest ważnym segmentem dla produktów oferowanych przez Emitenta (mikro instalacje biogazowe/pompy ciepła/agregaty adsorpcyjne itp.). Potencjalne konflikty w Azji mogą negatywnie wpłynąć na dostępność lub cenę np. produktów związanych z magazynowaniem energii litowej i paneli słonecznych.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w krajach, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, a także często niską jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. epidemie, pandemie, wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.

Ryzyko redukcji środków na odnawialne źródła energii

W związku ze wzrostem podaży energii odnawialnej, dotacje i premie za wytwarzanie energii są ograniczane i znoszone. C.q. przystosowane do innych form i magazynowania energii. Pozytywne dla Polski jest to, że zablokowane środki UE na odbudowę związanych z Covid-19, stają się już dostępne.

Ryzyko związane z niestabilnością cen energii elektrycznej na świecie

Emitent działa na światowym rynku zmniejszania zużycia energii elektrycznej, zatem jednym z najważniejszych wskaźników wpływających na działalność Emitenta jest cena energii elektrycznej – jej obniżenie może spowodować przedłużenie zwrotu inwestycji Emitenta i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Z drugiej strony rosnące ceny energii mają pozytywny wpływ na działalność Emitenta w kontekście oferowanych produktów i technologii.

Ryzyko walutowe

Struktura kosztów stałych i częściowo struktura kosztów produkcji związane są głównie z walutą polską (PLN), podczas gdy sprzedaż na rynki światowe jest prowadzona głównie w walucie Euro, prowadzi to do potencjalnego ryzyka walutowego związanego z kursem walut PLN-EUR. Wahania kursów tych walut będą powodowały generowanie strat bądź powstawanie dodatkowych przychodów finansowych.

12.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

Z uwagi na zdarzenia niezależne od Emitenta, szczególnie natury prawnej, ekonomicznej czy społecznej, Emitent może mieć trudności ze zrealizowaniem celów i wypełnianiem swojej strategii rozwoju, bądź w ogóle jej nie zrealizować. Nie można wykluczyć, że na skutek zmian w otoczeniu zewnętrznym Emitent będzie zmuszony dostosować lub zmienić swoje cele i swoją strategię rozwoju. Podobna sytuacja może mieć miejsce, jeżeli nietrafne okażą się przyjęte

założenia strategicznych dotyczących m.in. technologii, w które jest zaangażowana Spółka. Wskazane sytuacje mogą negatywnie wpłynąć na realizację strategii rozwoju przez Spółkę i spowodować osiągnięcie mniejszych korzyści niż pierwotnie zakładane.

Ryzyko związane z wczesnym etapem działalności Emitenta

Biorąc pod uwagę krótki okres działalności Emitenta (rejestracja miała miejsce 6 listopada 2015 roku), rozpoznawalność marki i produktów Emitenta na rynku polskim oraz europejskim jest wciąż stosunkowo nieznaczna. Emitent nie posiada ugruntowanej pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z realizacją projektów z wykorzystaniem dofinansowania z funduszy Unii Europejskiej

W ramach prowadzonej działalności, Emitent bierze i zamierza brać udział w przyszłości w projektach objętych dofinansowaniem ze środków. W przypadku, w którym Emitent podejmuje decyzję o złożeniu wniosku w celu ubiegania się o fundusze w ramach dofinansowania, zobowiązany jest do kompleksowego przygotowania wniosku. W przypadku korzystania przez Emitenta z pomocy specjalistów zewnętrznych na etapie sporządzania wniosku, Emitent musi liczyć się z koniecznością poniesienia kosztów w tym zakresie. Co więcej, zarówno złożenie wniosku jak i realizacja projektu już po uzyskaniu finansowania, w tym m.in. wypełnienie wszelkich niezbędnych wymogów formalnych, przyjęcie prawidłowego sposobu rozliczania otrzymanych funduszy jak i wykonanie projektu zgodnie z wytycznymi projektu, może wiązać się z ryzykiem niewywiązania się ze wszystkich nałożonych obowiązków, a w sytuacji daleko idących konsekwencji, konieczności zwrotu dofinansowania.

Ryzyko związane z uzyskiwanymi przez Emitenta wynikami finansowymi oraz możliwością finansowania dalszego rozwoju

Ze względu na straty poniesione w przeszłości Emitent nie ma buforów finansowych umożliwiających prefinansowanie większych zamówień. Obecnie nie ma również możliwości zaciągnięcia linii kredytowych lub emisji obligacji. W rezultacie zamówienia muszą być finansowane przez samych klientów, co hamuje ekspansję firmy. Zaangażowanie strategicznych partnerów do współpracy jest alternatywną metodą oddania w ich ręce rozwiązania kwestii finansowania przychodów.

Wyniki finansowe roku 2023 dają szansę na kredyt bankowy, niemniej środki uzyskane z kredytu mogą okazać się niewystarczające na sfinansowanie większych zamówień.

W przypadku wystąpienia tej sytuacji, konieczne będzie poszukiwanie alternatywnych źródeł finansowania.

Ryzyko współpracy z podwykonawcami i współwykonawcami

Ze względu na krótki okres współpracy ze Spółką podwykonawcy oraz dostawcy mają wymóg 100% przedpłaty oraz oferują niższe rabaty handlowe, co może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Spółki. Ponadto produkty Emitenta są nowe na rynku i nie są dostatecznie znane, w związku z czym kontrahenci mogą zastrzegać, iż ostateczną część ceny (20 – 30 proc. wartości zamówienia) spłacą po kilku miesiącach jego właściwego funkcjonowania. Powyższe wpływa także na ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych przez Emitenta.

Kolejnym ryzykiem jest to, że podwykonawcy mogą chcieć wykluczyć Emitenta i prowadzić interesy bezpośrednio z klientem.

Ryzyko skali działania Spółki

W celu realizacji założonej przez Emitenta strategii niezbędne jest pozyskiwanie nowych klientów i rozszerzenie katalogu świadczonych usług. Emitent stale prowadzi rozmowy biznesowe z potencjalnymi klientami i stale eksploruje rynki w celu pozyskania nowych klientów. Istnieje ryzyko, że kontrahenci mogą wycofać się z prowadzonych rozmów, co może negatywnie wpływać na plany i możliwości rozwojowe Spółki.

Ryzyko związane z wprowadzanymi do sprzedaży produktami

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu niektóre z produktów Spółki są w fazie testów (modele teoretyczne, testy praktyczne) i może się okazać, iż ich sprawność wytwarzania energii elektrycznej jest niższa od zakładanej. Będzie wówczas potrzebna ponowna adaptacja podzespołów (elementów konstrukcyjnych), a to wydłuży czas ich wdrażania. Efektem może być opóźnienie w realizacji przewidywanych wyników finansowych.

Ze względu na wspomniany powyżej długi czas rozwoju i związaną z tym niepewność, Emitent rozpoczął w 2019 roku proces wprowadzania do obrotu na rynek energetyczny sprawdzonych, istniejących produktów, które nie są jeszcze obecne na polskim lub europejskim rynku. Dla tych produktów nie było do tej pory w Polsce żadnych zrealizowanych projektów, co może być istotną

przeszkodą w osiągnięciu szybkiego sukcesu. Realizacja projektów referencyjnych jest kluczowa dla rozwoju polskiego rynku tych produktów.

Ryzyko związane z kopiowaniem technologii Spółki

Istnieje ryzyko, że sami dostawcy produktów będą bezpośrednio obsługiwać rynki, na których emitent prowadzi działalność. Istnieje również ryzyko, że instalatorzy-klienci będą chcieli wykluczyć emitent i szukać oryginalnego producenta/dostawcy produktu. Aby ograniczyć to ryzyko, emitent w miarę możliwości wykorzystuje „rebranding”.

Ryzyko związane z kadrą zarządzającą

Ponieważ zarządzanie Spółką jest oparte o jednosobowy Zarząd, istnieje ryzyko, że jeśli osoby pełniące w nim funkcje będą musiały zrezygnować z funkcji, na przykład z powodów zdrowotnych, Spółka stanie w obliczu poważnych problemów. Biorąc pod uwagę wiek obecnego kierownictwa, należy rozważyć zmiany dotyczące funkcjonowania Spółki w tym zakresie.

Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Działalność innowacyjna i operacyjna Emitenta opiera się w przeważającej mierze na kompetencjach i doświadczeniu Pana Jakoba Brouwera, będącego zarówno pomysłodawcą działalności prowadzonej przez Spółkę jak i osobą zarządzającą Spółką. Pan Jakob Brouwer jest inicjatorem podejmowanych kierunków rozwoju Spółki, ale też kluczową osobą posiadającą wiedzę techniczną i kontakty handlowe. Nabywcy akcji Spółki powinni zdawać sobie sprawę z występującego w takiej sytuacji ryzyka, polegającego na możliwości zajścia niekorzystnych zdarzeń mogących dotknąć każdą osobę fizyczną (poważne choroby, nieszczęśliwe wypadki lub śmierć).

Jednocześnie, wiedza techniczna i marketingowa Spółki jest skoncentrowana w rękach pojedynczych osób. Osoby te są grupą dysponującą znacznym doświadczeniem dotyczącym aktywności Spółki, w związku z czym odpływ kadr mógłby mieć strategiczne znaczenie dla przedsiębiorstwa i powodować trudności w jego funkcjonowaniu przy jednoczesnej utracie przewagi konkurencyjnej wynikającej ze znacznej wartości kapitału ludzkiego.

Ryzyko związane z realizacją zamówień/umów

Ze względu na możliwość uzyskania bardzo dużych zamówień, szczególnie z branży cementowo-stalowej, jak również z projektów kogeneracyjnych, czynnikiem ryzyka, które wiąże się z realizacją powyższych zamówień jest

finansowanie tych transakcji oraz wymóg uzyskania gwarancji bankowych. Dlatego Emitent koncentruje swoje działania na poszukiwaniu partnerów finansowych i technicznych do tworzenia konsorcjów-kooperacji z dużymi generalnymi wykonawcami, już dobrze ugruntowanymi na rynku. Aby uniknąć tego ryzyka, Emitent koncentruje się bezpośrednio przede wszystkim na mniejszych i średnich projektach/klientach.

Ryzyko niezrealizowania prognoz wyników finansowych

Ze względu na niemożność realizacji założonych celów Emitent nie był w stanie zrealizować prognozy wyników finansowych. Spółka na bieżąco monitoruje możliwości wykonania prognoz finansowych, opublikowanych w ramach Raportu Rocznego Spółki za rok 2018. Z tego względu w dniu 15 listopada 2021 r., w raporcie bieżącym ESPI nr 23/2021, Spółka odwołała prognozowane wyniki finansowe na lata 2021-2023 przedstawione w raporcie bieżącym ESPI nr 8/2021 z dnia 14 maja 2021. Odwołane prognozy zostały przygotowane przez Emitenta w oparciu o aktualną w czasie powstawania prognoz liczbę potencjalnych projektów Emitenta. Prognoza danych finansowych została sporządzona przy uwzględnieniu realizacji strategii rozwoju Emitenta oraz osiąganiu przez Emitenta wyznaczonych celów strategicznych (w szczególności celów przychodowych).

12.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Obecnie, ze względu na wymuszoną potrzebami przepływów pieniężnych sprzedaż akcji Emitenta posiadanych przez Spółkę Green-Nanotech Ventures sp. z o. o., nie jest już ona głównym akcjonariuszem Emitenta. Tym samym brak jest obecnie znaczących grup decyzyjnych, które mogłyby samodzielnie decydować o kierunku i składzie organów firmy. Jednak w praktyce tylko kilku akcjonariuszy jest obecnych na Walnych Zgromadzeniach akcjonariuszy. W rezultacie nawet bardzo drobni akcjonariusze mogą mieć decydujący wpływ na politykę Spółki.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych

podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

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

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub

jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator 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;
- 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.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności:
 - a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu,
 - b) 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;
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;

3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu 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 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 wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

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 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, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się w przypadku, o którym mowa w § 12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a), chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, oraz w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) -4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania Autoryzowanego Doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu podjętej na podstawie ust. 1, o którym mowa 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 ust. 1 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 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§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 na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust 3. i § 12a stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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 zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3a -3 b Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie 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 ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, 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 na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu 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.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu - § 9 ust. 3 Regulaminu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie 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 Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem

stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych Emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, akcje Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu 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 nienależycie wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w § 15a i § 15b lub § 17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 PLN.

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 istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, 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 PLN.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyście obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 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.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 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 Rozporządzenia MAR – 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 z treścią art. 96 ust. 1i) Ustawy o ofercie publicznej, – jeżeli Emitent nie wykonuje lub nienależyć wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe Emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k) – w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie

kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i), zamiast kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w ust. 1i), Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w ust. 1i).

13. Akcje własne, w tym informacja o:

- a) przyczynie nabycia akcji własnych dokonanego w roku obrotowym, NIE DOTYCZY,
- b) liczbie i wartości nominalnej nabytych oraz zbytych w roku obrotowym akcji, a w przypadku braku wartości nominalnej - ich wartości księgowej, jak też część kapitału podstawowego, którą te akcje reprezentują NIE DOTYCZY,
- c) w przypadku nabycia lub zbycia odpłatnego - równowartości tych akcji NIE DOTYCZY,
- d) liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji nabytych i zatrzymanych, a w razie braku wartości nominalnej - wartości księgowej, jak również części kapitału podstawowego, którą te akcje reprezentują NIE DOTYCZY.

14. Informacja na temat posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach) NIE DOTYCZY.

15. SPÓŁKA W ODRĘBNYM DOKUMENCIE PREZENTUJE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Jacob Brouwer
Prezes Zarządu