



GREEN
VALLEY

ALTERNATYWNY FUNDUSZ
INWESTYCYJNY

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

SPÓŁKI GREEN VALLEY ALTERNATYWNA SPÓŁKA
INWESTYCYJNA SPÓŁKA AKCYJNA
ZA OKRES 1-01-2020 DO 31-12-2020

SPIS TREŚCI

1. OPIS SPÓŁKI.....	4
1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	5
1.2. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	5
2. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	6
3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2020, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU – DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	6
3.1. WPIS SPÓŁKI DO KRS	6
3.2. DZIAŁALNOŚCI KOMITETU INWESTYCYJNEGO.....	6
3.3. POZOSTAŁE DZIAŁANIA OPERACYJNE	7
3.3.1. ZAKUPY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	7
3.3.2. EMISJA PRAW UDZIAŁOWYCH.....	7
3.3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W NOWYM ROKU OBRACHUNKOWYM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA.....	8
4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI.....	9
5. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	9
6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI	8
7. AKCJE WŁASNE	10
8. INFORMACJA O ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).....	10
9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO.....	10
10. OPIS ZAGROŻEŃ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	11
10.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI NA RYNKU OZE.....	11
10.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ŚWIATOWYMI/EUROPEJSKIMI TRENDAMI.....	11
10.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI	11
10.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZSZERZENIEM GAMY PRODUKTÓW	12
10.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRZEDAWANYMI PRODUKTAMI	12
10.1.5. RYZYKO WALUTOWE.....	12
10.1.6. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH.....	12
10.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ	12
10.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z CHARAKTEREM PRACY PRACOWNIKÓW I WSPÓŁPRACOWNIKÓW.....	12
10.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANYMI INWESTYCJAMI.....	13
10.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYSTARCZAJĄCYM BUDŻETEM MARKETINGOWYM	13
10.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ.....	13
10.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	13
10.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYCENĄ DOKONYWANYCH INWESTYCJI	14
10.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ NA RYNKU INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH	14
10.2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI PRZEZ SPÓŁKI PORTFELOWE.....	14

10.2.5. RYZYKO ZAKŁÓCENIA PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	15
10.3. RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.....	15
10.3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM GOSPODARCZYM POLSKI.....	15
10.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI LUDZKIMI.....	15
10.3.3. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.....	15
10.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM WIZERUNKU.....	16
10.3.5. RYZYKO WYSTĄPIENIA ZDARZEŃ LOSOWYCH.....	16
10.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWNO-PODATKOWYMI	16
10.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNIEGO POZIOMU FINANSOWANIA	16
10.4. RYZYKA KORPORACYJNE ORAZ POZOSTAŁE	16
10.4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYPŁATĄ DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	16
10.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU SPÓŁKI.....	17
10.4.3. RYZYKO NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ SANKCJI PRZEZ KNF LUB GPW	17
11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ.....	17
12. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW ORAZ WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ ZGODNIE Z ART. 105 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) NR 231/2013 Z DNIA 19.12.2012.....	17

1. OPIS SPÓŁKI

Green Valley ASI S.A. została powołana przez 2 założycieli w dniu 7 sierpnia 2018 roku. Spółka działa na podstawie wpisu prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego jako Alternatywna Spółka Inwestycyjna wewnątrznie zarządzana. Wpis na listę podmiotów uprawnionych Spółka otrzymała 22 sierpnia 2019 r. pod numerem PLASI000154 oraz jako wewnątrznie zarządzający Alternatywnym Funduszem Inwestycyjnym pod numerem PLZASI00132, dnia 5 sierpnia 2020 roku spółka uzyskała rejestrację w Krajowym Rejestrze Sądowym.

DANE REJESTROWE SPÓŁKI

Green Valley Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
KRS: 0000853159, REGON: 385799364, NIP: 5252831068
Plac Bankowy 2, 00-095 Warszawa

ORGANY SPÓŁKI

WALNE ZGROMADZENIE UDZIAŁOWCÓW

W roku 2020 odbyły się dwa Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Pierwsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców Spółki odbyło się w dniu 23 września, na którym podjęte zostały uchwały podwyższające kapitał zakładowy poprzez emisję akcji imiennych uprzywilejowanych co do dywidendy bez prawa głosu serii AN i AN1.

Drugie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Udziałowców Spółki odbyło się w dniu 30 września, na którym podjęte zostały uchwały w zakresie wyboru Domu Maklerskiego uprawnionego do prowadzenia Rejestru Akcjonariuszy, którym został DM Navigator S.A. z siedzibą w Warszawie.

ZARZĄD

Od początku działalności Spółki Zarząd jest jednoosobowy, reprezentacja spółki wymaga jednego członka zarządu.

W skład zarządu wchodzi:

Prezes Zarządu – Jacek Krzyżanowski

Do zadań Zarządu należało:

- nadzorowanie całości funkcjonowania Spółki;
- nadzorowanie zgodności działań Spółki z obowiązującym prawem;
- zawieranie umów z podmiotami zewnętrznymi, wykonującymi na rzecz Spółki odpowiednie prace;
- nadzorowanie wykonania zawartych umów;
- nadzorowanie realizacji zawartych umów;

RADA NADZORCZA

Rada nadzorcza powołana została z chwilą zawiązania spółki tj. 7 sierpnia 2018 r. w składzie:

- Jacek Kazimierzczak – Przewodniczący RN
- Małgorzata Dudek – Członek RN
- Beata Tokarek – Członek RN

Na dzień 31 grudnia 2020 r. skład rady nie uległ zmianie.

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Główne cele i zadania realizowane w okresie sprawozdawczym zgodnie z statutem to:

- Zarządzanie środkami finansowymi pozyskanymi z rynku publicznego w imieniu i na korzyść inwestorów,
- Analiza i wybór projektów inwestycyjnych w które spółka może zainwestować posiadane środki finansowe,
- Zarządzanie bieżącą działalnością Spółki,
- Zarządzenie siecią partnerską oraz aktywne pozyskiwanie dystrybutorów dla oferowanych przez Spółkę produktów i usług.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku, Spółka nie zatrudniała nikogo na podstawie umowy o pracę. W 2020 roku uchwałą Rady Nadzorczej ustalono wynagrodzenie dla Prezesa Zarządu w formie wynagrodzenia z powołania. Na tych samych zasadach zostało ustalone wynagrodzenie dla Prokurenta.

1.2. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Green Valley ASI S.A. prowadzi działalność inwestycyjną, skupiając się na akcjach i udziałach podmiotów reprezentujących obszary szeroko pojętych inwestycji pro środowiskowych.

Portfel inwestycyjny budowany jest w oparciu o analizę fundamentalną oraz ocenę trendów rynkowych. Kluczowe znaczenie w ocenie przedsiębiorstwa ma branża, ocena kadry zarządzającej oraz ogólnych perspektyw rozwoju (zarówno tego przedsiębiorstwa, jak i rynku, na którym ono działa). W kręgu zainteresowania Spółki są mikro-, małe i średnie przedsiębiorstwa charakteryzujące się innowacyjnością i perspektywą dużego wzrostu, a także wyróżniające się usługami lub produktami dającymi możliwość uzyskania istotnej przewagi konkurencyjnej na globalnym rynku, w tym zwłaszcza poprzez efekt skali.

Założenia inwestycyjne:

- wielkość pojedynczej inwestycji w kwocie do 5 mln zł (z możliwością kilkakrotnego inwestowania w ten sam projekt),
- wstępne zaangażowanie w dany podmiot na poziomie 5%-40% kapitału zakładowego,
- zachowanie pakietu kontrolnego przez pomysłodawców biznesu,
- inwestycje w spółki poprzez objęcie nowych udziałów/akcji lub ich odkup od dotychczasowych właścicieli,
- wyjście z inwestycji poprzez odsprzedaż akcji inwestorowi branżowemu lub poprzez rynek NewConnect lub rynek regulowany GPW dla podmiotów notowanych.

Spółka wpisana jest do prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego rejestru zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi jako wewnętrznie zarządzający ASI. Alternatywna spółka inwestycyjna jest alternatywnym funduszem inwestycyjnym i podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie przewidzianym w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Działalność inwestycyjna realizowana jest również poprzez spółkę Green Valley ASI S.A.

2. PODSTAWA PRAWNA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie z działalności Spółki zostało sporządzone:

- na podstawie art. 49 oraz art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości,

Sprawozdanie dotyczy roku obrotowego 2020, tj. okresu od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2020, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU – DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

3.1. WPIS SPÓŁKI DO KRS

5 sierpnia 2020 roku spółka uzyskała wpis do KRS w sądzie rejonowym dla m. st. Warszawy w XII wydziale gospodarczym co pozwoliło na wykonywanie w pełnym zakresie działalności spółki. To dla spółki był ostatni brakujący element pozwalający na rozpoczęcie działalności inwestycyjnej.

3.2. DZIAŁALNOŚCI KOMITETU INWESTYCYJNEGO

W dniu 11 maja 2020 roku został zwołany pierwszy Komitet Inwestycyjny, którego zadaniem była analiza wniosku inwestycyjnego otrzymanego ze spółki Investeko S.A.

W konsekwencji przeprowadzonych prac Komitet Inwestycyjny powziął uchwały wskazujące Zarządowi sposób i zakres realizacji planowanych umów inwestycyjnych. Na podstawie decyzji komitetu doszło do zawarcia następujących umów inwestycyjnych:

- a) 19 czerwca 2020 roku została zwarta umowa przedwstępna z Panem Arkadiuszem Primus na mocy, której spółka Green Valley ASI S.A. otrzymała prawo do nabycia od Pana Arkadiusza Primusa 270.000 szt. akcji spółki Investeko S.A., będących jego wyłączną własnością, za łączną kwotę 810.000 zł. Na dzień 31 grudnia 2020 roku umowa ostateczna nie została jeszcze zrealizowana, spółka dokonała jednak zapłaty zaliczki w wysokości 810.000 zł na poczet przyszłej umowy ostatecznej;
- b) 17 lipca 2020 roku została zawarta kolejna umowa przedwstępna z Panem Arkadiuszem Primus na mocy, której spółka Green Valley ASI S.A. zobowiązała się odkupić kolejny pakiet akcji spółki Investeko S.A. w ilości 200.000 szt. o łącznej wartości 1.100.000. Na dzień 31 grudnia 2020 roku spółka dokonała wpłaty zaliczki na poczet umowy na łączną kwotę 191.105,20 zł. Do tego dnia nie nastąpiło przeniesienie fizyczne akcji na rachunek maklerski spółki Green Valley S.A.
- c) 10 sierpnia 2020 roku została podpisana pierwsza umowa inwestycyjna ze spółką Investeko S.A. Na podstawie tej umowy został określony zakres działań pomiędzy spółkami oraz maksymalne limity kwot do jakich Green Valley ASI S.A. zobowiązała udzielić finansowania. Podstawowe założenia umowy inwestycyjnej obejmowały sposób dokonania inwestycji między innymi poprzez objęcie akcji spółki w podnoszonym kapitale docelowym Spółki Investeko S.A.

3.3. POZOSTAŁE DZIAŁANIA OPERACYJNE

3.3.1. ZAKUPY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

- d) Po 5 sierpnia spółka uruchomiła rachunek maklerski w Banku Ochrony Środowiska m. in. W celu transferu akcji spółki Investeko S.A. Akcje te spółka miała otrzymać na podstawie wymienionych powyżej umów. W roku 2020 nie doszło do transferu akcji, ponieważ akcje te w dalszym ciągu są w procesie upublicznienia. Termin planowanego zakończenia procesu upublicznienia 31-03-2022 r.
- e) 24 listopada 2020 roku została zawarta umowa objęcia pierwszej transzy akcji w ilości 130.000 szt., w ramach podpisanej 10 sierpnia umowy inwestycyjnej ze Spółka Investeko S.A. Na dzień 31 grudnia 2020 roku umowa była w trakcie realizacji a spółka Green Valley na jej podstawie dokonała wpłaty środków finansowych w wysokości 764.000 zł.;
- f) Począwszy od 30 października 2020 roku do dnia 23 listopada 2020 roku spółka Green Valley odkupiła od osób indywidualnych obligacje wyemitowane przez spółkę Investeko S.A. o wartości nominalnej 706.000 zł, które w terminie zapadalności 26 listopada 2020 roku zostały przez nią wykupione.
- g) Posiadając rachunek maklerski spółki dokonała w 2020 roku zakupu akcji na GPW czterech spółek na o łącznej wartości – 31 667,83 zł

3.3.2. EMISJA PRAW UDZIAŁOWYCH

Dnia 23 września 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które na podstawie uchwały nr 5 podjęło decyzję o otwarciu emisji akcji serii AN oraz AN1. Akcje serii AN i AN1, zgodnie ze statutem, przeznaczone były do oferowania dla inwestorów indywidualnych w ramach oferty prywatnej. Akcje te zostały objęte przez osoby fizyczne w ramach oferty prywatnej. W wyniku podpisywanych umów inwestorzy wnieśli zaliczki na poczet obejmowanych akcji obu serii. Na dzień 31 grudnia 2020 r., inwestorzy objęli 17.740 szt. akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł/akcję i wartości emisyjnej 100 zł/akcję. Natomiast zaliczki na poczet objęcia akcji wyniosły 1.744.000 zł.

W ramach emisji akcji AN1 zostały zawarte specjalne umowy pod nazwa FIRST EDITION. Najważniejszymi warunkami tych umów było zwolnienie z opłat AGIO związanych z zawarciem lokat w funduszu, możliwość wyboru okresu inwestycji 12 lub 24 miesiące oraz warunek odkupu akcji po okresie inwestycji po z góry określonej cenie. W przypadku okresu inwestycyjnego 12 miesięcznego cena odkupu akcji wynosi 107 zł wobec jej ceny emisyjnej za którą inwestorzy nabyli akcje 100 zł, w przypadku inwestycji na okres 24 miesięcy, cena odkupu wynosi 115 zł wobec ceny emisyjnej za którą inwestorzy nabyli akcje 100 zł.

W 2021 r. część umów na łączną ilość 2.800 szt. akcji, które zostały zawarte na okres 12 miesięcy będzie podlegać odkupowi. Umowy, które spółka zawarła z inwestorami gwarantowały odkup akcji w celu ich umorzenia, po określonej cenie, 12 miesięcy od ich zawarcia.

Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie dokonała odkupu akcji między innymi z dwóch powodów: braku odpowiedniej uchwały upoważniającej Zarząd do zawarcia umów odkupu z inwestorami posiadającymi powyższe umowy oraz z powodu niedopełnienia przez niektórych inwestorów posiadających umowy pełnej procedury rejestracji akcji w Rejestrze Akcjonariuszy.

3.3.3. ISTOTNE ZDARZENIA W NOWYM ROKU OBRACHUNKOWYM DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Do dnia sporządzenia sprawozdania za rok 2020 miały miejsce następujące zdarzenia:

- dnia 1 marca 2021 roku została zarejestrowana emisja akcji serii AN, tym samym został podniesiony kapitał zakładowy spółki do kwoty 100.810 zł w wyniku rejestracji 8.100 szt. akcji serii AN.
- dnia 6 maja 2021 roku zarejestrowana została emisja akcji serii AN1 oraz został podniesiony kapitał zakładowy spółki do kwoty 101.814 zł w wyniku rejestracji 10.040 szt. akcji serii AN1.
- w lutym 2021 roku została udzielona pożyczka w kwocie 400.000 zł podmiotowi prawnemu, która zgodnie z zawartymi umowami powinna zostać spłacona do dnia 28 czerwca 2021 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania nie został ona jednak spłacona. Spółka podjęła wszelkie starania w celu ustalenia możliwego nowego terminu zapłaty, jeśli rozmowy nie zakończą się ustaleniem ostatecznego terminu zapłaty Spółka przystąpi do egzekucji wierzytelności z wykorzystaniem posiadanych zabezpieczeń wekslowych.
- do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka otrzymała już od części z inwestorów, którym kończą się 2021 roku umowy żądania odkupu akcji w celu ich umorzenia na kwotę 110 tys. zł. Żądania zostały przyjęte Spółka rozpoczęła przygotowania do odkupu.

4. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI

Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na przyszłość spółki jest intensywność pozyskiwania środków finansowych od inwestorów. Obecne przepisy zmieniające zasady oferty, którą ASI może skierować do inwestorów znacząco ograniczają możliwości spółki. Największa zmiana dotyczy liczby ofert jaką w ramach oferty prywatnej może przedstawić spółka, z dotychczasowej możliwości skierowania oferty do 149 oznaczonych inwestorów do obecnie 1. Wszystkie oferty powyżej jednej jest traktowana jako oferta publiczna. Zmiana ta pociąga za sobą znaczący wzrost kosztów administracyjnych. Przy emisji prywatnej kosztem bezpośrednim dla spółki jest tylko zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników w celu otwarcia emisji Praw Udziałowych (akcji) oraz podstawowe dokumenty informacyjne dla Inwestorów oraz opłaty AGIO, tego typu koszty stałe są poniżej 1.000 zł, plus koszty zmienne, czyli opłata AGIO w wysokości do 4% wartości pozyskanego kapitału.

W przypadku emisji publicznej wymagane są dodatkowo: sporządzenie pełnego dokumentu informacyjnego (memorandum informacyjne), które podlega opłacie do Komisji Nadzoru Finansowego oraz koszty AGIO, tego typu koszty są już znacząco wyższe (stałe na poziomie ok. 50.000 zł, plus koszty zmienne, czyli opłaty AGIO zależne o wielkości emisji od 3% do 5%). Ważne jest też to, że w przypadku emisji publicznej obsługą jej zajmuje się podmiot uprawniony w postaci biura maklerskiego.

Ograniczenia związane z sposobem emisji Praw Udziałowych mają znaczący wpływ na pozyskanie klientów na lokaty funduszowe, dlatego Zarząd podjął decyzję o stworzeniu nowych rozwiązań w formie instrumentów finansowych opartych o umowy cywilno-prawne jako umowy pożyczek. Taki instrument powoduje znaczące uproszczenie procedury pozyskania kapitału do spółki z uwagi na brak ograniczeń w ich oferowaniu na rynku Polskim. Spółka traktuje jednak te instrumenty jako uzupełniające, a nie jako główne źródło pozyskania kapitału inwestycyjnego.

Dużym ograniczeniem dla spółki w roku 2021 mogą być ograniczenia w kontaktach osobistych z inwestorami, z uwagi na dalsze zagrożenia związane z pandemią COVID-19. Sytuacja pandemiczna bardzo mocno wpływa na podejmowanie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, ogranicza kontakty osobiste, co w przełożeniu na

zmniejszenie wpływów nowych środków do spółki może spowodować okresową utratę płynności finansowej oraz spowolnienie tempa inwestycji.

5. OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Działalność Green Valley ASI S.A. opiera się na prowadzeniu inwestycji kapitałowych w akcje i udziały perspektywicznych podmiotów oferujących innowacyjne rozwiązania (segment ochrony środowiska i recyklingu), a następnie czynnym uczestnictwem w ich ekspansji. Podmioty te prowadzą działania nastawione na implementację rozwiązań innowacyjnych.

6. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe i wskaźniki obrazujące aktualną sytuację majątkową i finansową Spółki za rok obrotowy 2020 i dane porównawcze za 2019 rok. Szczegółowe dane finansowe i majątkowe zaprezentowano w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego Spółki.

Tabela 1. Wybrane pozycje bilansów: jednostkowego [w PLN]

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2020 lub za okres od 1.01. do 31.12.2020 w PLN	Stan na 31.12.2019 lub za okres od 8.07.2018 do 31.12.2019 w PLN
Kapitał własny	1 630 731,39	86 593,74
Razem aktywa	1 794 098,31	86 593,74
Inwestycje długoterminowe	1 779 206,20	0,00
Inwestycje krótkoterminowe	12 066,32	11 593,74
Majątek obrotowy	14 621,11	11 593,74
Należności z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 605,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	163 095,92	0,00

Tabela 2. Wybrane pozycje rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych [w PLN]

Wybrane dane finansowe	Stan na 31.12.2020 lub za okres od 1.01. do 31.12.2020 w PLN	Stan na 31.12.2019 lub za okres od 8.07.2018 do 31.12.2019 w PLN
Zysk (strata) brutto	-157 382,35	-13 406,26
Zysk (strata) netto	-157 382,35	-13 406,26
Koszty operacyjne	154 147,93	13 406,84
Przychody finansowe	2 922,88	0,58
Koszty finansowe	6 157,30	0,00
Razem zobowiązania	163 366,92	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-119 980,98	-13 406,26
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 687 330,53	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 796 520,00	25 000,00
Przepływy pieniężne netto, razem	10 791,51	11 593,74

Tabela 3. Wybrane wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Wskaźnik płynności finansowej majątek obrotowy/zobowiązania krótkoterminowe)	0,09	-
Wskaźnik natychmiastowej płynności finansowej (inwestycje krótkoterminowe/zobowiązania krótkoterminowe) x100%	0,07	-
Rentowność netto majątku (%) (zysk netto/aktywa) x100%	-8,8%	-15,5%
Rentowność netto kapitału własnego (%) (zysk netto/kapitał własny) x100%	-9,7%	-15,5%
Stopa zadłużenia (zobowiązania/aktywa) x100%	9%	0%
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym (kapitał własny/aktywa) x100%	91%	100%
Kapitał obrotowy netto (w zł) (aktywa obrotowe - zobowiązania krótkoterminowe)	-148 475	11 594

Przyszła sytuacja finansowa Spółki zależy między innymi:

1. w zakresie pozyskiwania kapitału
 - a. uwarunkowań prawnych i rynkowych rynku finansowego,
 - b. umiejętności dostosowania oferty Green Valley ASI S.A. do tych uwarunkowań i zapotrzebowania inwestorów,
 - c. efektywności zarządzania przedsiębiorstwem zarówno w okresach stabilnego, jak i zmieniającego się rynku;
2. w zakresie działalności inwestycyjnej od:
 - a. ceny nabycia papierów wartościowych danego podmiotu,
 - b. tego, czy posiadane akcje są notowane na jednym ze zorganizowanych rynków,
 - c. wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, obiektywnych i subiektywnych, które mają wpływ na kurs akcji,
 - d. możliwości sprzedaży papierów wartościowych w przypadku podjęcia przez Spółkę takiej decyzji.

Na kolejne okresy sprawozdawcze Spółka zakłada zwiększanie wyników finansowych oraz wzrost wartości posiadanych aktywów.

7. AKCJE WŁASNE

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie nabywała, nie posiadała, ani nie zbywała akcji własnych.

8. INFORMACJA O ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka nie posiadała oddziałów/zakładów, na terenie Polski.

9. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Green Valley ASI S.A. oferuje klientom rozwiązania finansowe (instrumenty finansowe) w zamian za środki finansowe, które następnie inwestuje w projekty lub aktywa spółek działających w obszarze odnawialnych źródeł energii, co ma pozytywne przełożenie na środowisko i klimat.

10. OPIS ZAGROŻEŃ I ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Niniejszy punkt zawiera informacje na temat zagrożeń związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Listy tej nie należy traktować jako zamkniętej. Ze względu na złożoność i zmienność warunków prowadzenia działalności gospodarczej również inne, nieujęte w niniejszym dokumencie, czynniki mogą wpłynąć w sposób negatywny na działalność Spółki oraz jej sytuację finansową.

10.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI NA RYNKU OZE

Spółka Green Valley ASI S.A. działa poprzez swoje inwestycje na rynku Odnawialnych Źródeł Energii, który jest rynkiem rozwijającym się i bardzo innowacyjnym. Wiele przepisów związanych z tym rynkiem, jest jeszcze w fazie tworzenia się lub dopasowywania do warunków funkcjonowania nowych rozwiązań technologicznych. Ustawodawstwo polskie jest ściśle połączone w tym zakresie z ustawodawstwem unijnym, ale mamy też własne regulacje np. w zakresie gospodarki odpadami. Na chwilę obecną wiele przepisów związanych z branżą odnawialnych źródeł energii jest mocno zmienianych w kierunku większej regulacji i zwiększania wymagań dla podmiotów zajmujących się ochroną środowiska, gospodarką odpadami. Zmiany te obecnie bardzo dobrze wpływają na sam rynek, ale budują też niepewność wśród uczestników tego rynku.

10.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ŚWIATOWYMI/EUROPEJSKIMI TRENDAMI

Porozumienie Paryskie, Europejski Zielony Ład (European Green Deal), Dyrektywa RED II, rosnące ceny energii ze źródeł konwencjonalnych, wzrost wśród ludzi świadomości oraz potrzeby dbania o środowisko – to czynniki, które w dającej się przewidzieć przyszłości będą kreować sektor energetyczny w Europie i w Polsce, promując w sposób bardzo istotny odnawialne źródła energii. W samej Polsce aktualnych jest wiele projektów wspierających korzystanie z „zielonej” energii pochodzącej z odnawialnych źródeł. Są to programy dopłat i finansowania, o zasięgu zarówno ogólnopolskim, jak i organizowane bezpośrednio przez lokalne samorzady. Sama tematyka cieszy się jednak niesłabnącą popularnością i większość użytkowników decyduje się na inwestycję niezależnie od aktualnie dostępnych programów. Rosnąca liczba użytkowników urządzeń z dziedziny OZE wpływa również na coraz większą ilość pozytywnych opinii o samej branży, co bezpośrednio przekłada się na kolejnych zainteresowanych swoją własną inwestycją. Nie można jednak wykluczyć, że trend ten w przyszłości się zmieni – z powodu spopularyzowania innych źródeł energii (np. wodoru) lub z innych powodów, które są trudne do przewidzenia.

10.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z KANAŁAMI DYSTRYBUCJI

Green Valley ASI S.A. opiera swoją strategię rozwoju na wielu filarach, w tym m.in. na pozyskaniu nowych znaczących kanałów dystrybucji. Nie można wykluczyć, że to założenie nie zostanie zrealizowane, przez co zakładane poziomy sprzedaży nie będą mogły zostać zrealizowane. Nie można również wykluczyć, że wydajność dotychczas stosowanych kanałów dystrybucji ulegnie zmniejszeniu, przekładając się w sposób negatywny na sprzedaż.

10.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZSZERZENIEM GAMY RODUKTÓW

Green Valley ASI S.A. rozszerza swoją ofertę produktową o nowe rozwiązania finansowe, co będzie związane z poniesieniem nakładów inwestycyjnych. Nie można wykluczyć, że wpływy z dodatkowej oferty produktowej będą wystarczające dla uzyskania marży na odpowiednim, akceptowalnym, poziomie.

10.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE ZE SPRZEDAWANYMI PRODUKTAMI

Green Valley ASI S.A. sprzedaje rozwiązania finansowe niejednokrotnie o unikatowej konstrukcji na rynku finansowym. Nie stosuje praktyk ograniczających klienta w zakresie rozwiązania czy odstąpienia od umowy, co może się przekładać na wykorzystywanie przez klientów posiadanych możliwości w zakresie umów w sposób nie racjonalny powodując np. pogorszenie płynności finansowej spółki.

10.1.5. RYZYKO WALUTOWE

Z przyjmowaniem wpłat z zagranicy wiąże się z ryzykiem walutowym. Spółka generuje przychody w walucie polskiej (PLN), ale może otrzymać środki inwestycyjne w walutach obcych, co powoduje, że osłabienie PLN podnosi realny koszt przewalutowania środków.

10.1.6. RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

Na zmianę spółka Green Valley ASI S.A. nie ma wpływu, jest to mechanizm sterowany jedynie przez Radę Polityki Pieniężnej i Narodowy Bank Polski. Stopy procentowe mają jednak silny wpływ na kursy walutowe, inflację, popyt w danym okresie czy po prostu na zachowania inwestorów. Zwiększenie stóp procentowych może spowodować zmniejszenie zysków z lokat Funduszowych co niekorzystnie wpłynie na wypracowywane przez Spółkę wyniki.

10.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Na rynku działa wiele instytucji finansowych, które stanowią realną konkurencję dla Green Valley ASI S.A. Część z nich dysponuje budżetami o wiele wyższymi niż Green Valley ASI S.A., co pozwala im budować większą rozpoznawalność wpływającą na sprzedaż. Branża ochrony środowiska i OZE jest atrakcyjna, co dodatkowo powoduje napływ dużej ilości firm oferujących podobne rozwiązania finansowe do Green Valley ASI S.A. Wiele z tych instytucji jest już na rynku finansowym znacznie dłużej niż Green Valley ASI S.A. Agresywna polityka sprzedażowa może powodować, że konsumenci zdecydują się na zawarcie umów z tymi firmami, co już stanowi realny czynnik konkurencyjny, który może negatywnie wpływać na sprzedaż i przychody Green Valley ASI S.A. Co do zasady zwiększenie konkurencji zmniejsza przychody i ilość klientów.

10.1.8. RYZYKO ZWIĄZANE Z CHARAKTEREM PRACY PRACOWNIKÓW I WSPÓŁPRACOWNIKÓW

Część pracowników i współpracowników Green Valley ASI S.A. narażona jest na podwyższone ryzyko związane z pracą bezpośrednio z inwestorem co w obecnej sytuacji pandemicznej może powodować dodatkowe zagrożenie zdrowotne.

10.1.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z PLANOWANYMI INWESTYCJAMI

W swojej strategii rozwoju Green Valley ASI S.A. zakłada między innymi dokonanie inwestycji poprzez spółkę celową w budowę domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej. Wyróżnikiem projektu będzie zero emisyjność i zero energetyczność, te dwa elementy mają odróżnić ofertę Spółki od ogólnodostępnych i podobnych ofert na rynku nieruchomości. Będzie to pierwszy EKO projekt deweloperski spółki. W realizację zadania inwestycyjnego zaangażowany zostanie doświadczony podmiot developerski. Mimo to, po pierwsze – Spółka nie ma doświadczenia na rynku nieruchomości, co można skutkować podjęciem błędnych decyzji powodujących zwiększone koszty lub zmniejszone przychody, a w skrajnych przypadkach brak przychodów. Po drugie – tego typu działalność wymaga istotnych nakładów inwestycyjnych, które mogą przewyższać możliwości Spółki. To wszystko może powodować, że inwestycje deweloperskie mogą się wydłużyć, a w skrajnym przypadku mogą się w ogóle nie zrealizować.

10.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIEWYSTARCZAJĄCYM BUDŻETEM MARKETINGOWYM

Green Valley ASI S.A. prowadzi działalność na mocno konkurencyjnym rynku. Efektywne dotarcie do potencjalnych klientów wymaga przemyślanych i kosztownych kampanii marketingowych. Zbyt małe nakłady w tym zakresie mogą powodować, że Spółka nie będzie wystarczająco rozpoznawalna, aby realizować swoje cele sprzedażowe.

10.2. RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ INWESTYCYJNĄ

Działalność inwestycyjna prowadzona jest przez Green Valley ASI S.A., oparta jest w głównej mierze na instrumentach finansowych. Należy mieć na uwadze, że akcje i udziały to instrumenty finansowe charakteryzujące się relatywnie wysokim ryzykiem, których wartość zależy od wielu czynników: wewnętrznych (związanych bezpośrednio z emitentem tych papierów wartościowych: jego działalnością operacyjną czy sytuacją finansową) i zewnętrznych (np. dotyczących rynku, na którym działa emitent, ogólna koniunktura na światowych giełdach, dane makroekonomiczne czy sytuacja polityczna), obiektywnych i subiektywnych (w tym też o podłożu psychologicznym i socjologicznym). W przypadku każdej inwestycji istnieje ryzyko, że Spółka nie sprzeda posiadanych akcji/udziałów po cenie zapewniającej akceptowalną stopę zwrotu. Może to wynikać z błędnych założeń odnośnie decyzji inwestycyjnej lub innych czynników niezależnych od Spółki. Możliwa jest częściowa, a nawet całkowita utrata kapitału zainwestowanego przez Spółkę w dany projekt. Nie jest wykluczone, że Spółka będzie chciała sprzedawać pakiety posiadanych akcji lub nabywać nowe pakiety na rynku regulowanym GPW lub na rynku NewConnect (w zależności miejsca notowania). Z każdym z tych rynków (co do zasady z NewConnect w większym stopniu) wiąże się ryzyko niskiej płynności polegające na tym, że popyt lub podaż w danym momencie / okresie czasu mogą być niewystarczające, aby Spółka była w stanie zrealizować zakładaną transakcję.

10.2.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z INWESTOWANIEM W NIEPUBLICZNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Spółka opiera swoją działalność głównie na inwestowaniu w udziały i akcje emitowane przez publiczne i niepubliczne przedsiębiorstwa. Polityka inwestycyjna Spółki w tym zakresie zakłada wyjście z projektów inwestycyjnych poprzez odsprzedaż papierów wartościowych zewnętrznym inwestorom lub po dokonaniu

przez spółkę portfelową procesu upublicznienia, na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej, w przypadku chęci lub konieczności zbycia nabytych udziałów bądź akcji, Spółka nie znajdzie szybko inwestora lub ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym. W takim wypadku wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być znacząco niższe niż w przypadku papierów wartościowych spółek publicznych.

10.2.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYCENĄ DOKONYWANYCH INWESTYCJI

Przed dokonaniem inwestycji Spółka analizuje dane przedsiębiorstwo oraz jego otoczenie. Należy mieć na uwadze, że wnioski tych analiz mogą nie być celne. Zagrożenie to występuje zwłaszcza w przypadku inwestycji w projekty innowacyjne, gdzie rynkowy benchmark jest ograniczony lub nie występuje wcale. Może się więc okazać, że zapłacony przez Spółkę wkład w zamian za udziały/akcje był zbyt wysoki, co może wiązać się z brakiem możliwości zwrotu zainwestowanych środków. Ryzyko to może mieć charakter krótko lub długoterminowy (po którym to okresie spółka portfelowa Spółki rozwinie się i uzyska rynkową wycenę wyższą niż cena zapłacona przez Spółkę), ale również trwały.

10.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ NA RYNKU INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Działalność inwestycyjna Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją na rynku kapitałowym, która podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym. Wpływa ona na aktualną wycenę portfela inwestycyjnego Spółki – w zakresie spółek wycenianych po wartości godziwej, nie stanowiącej ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Spółkę przychodów z tytułu wyjścia z inwestycji. Istnieje zatem ryzyko, że osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może negatywnie wpłynąć na wycenę portfela inwestycyjnego Spółki i na sytuację majątkowo-kapitałową Spółki. Osłabienie koniunktury może również wpłynąć na pogorszenie możliwości wyjścia z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do zbycia aktywa bądź odroczenie terminu sprzedaży posiadanych aktywów finansowych.

10.2.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI PRZEZ SPÓŁKI PORTFELOWE

Spółka inwestuje głównie w podmioty oraz przedsięwzięcia będące we wczesnej fazie wzrostu. Istnieje zatem ryzyko, że dotychczasowe nakłady na realizację inwestycji w spółki portfelowe okażą się daleko niewystarczające lub przepływy pieniężne realizowane przez te spółki będą znacznie niższe od zakładanych bądź też nastąpi opóźnienie w realizacji tych przepływów, co może spowodować ryzyko utraty płynności przez spółki portfelowe. Sytuacja taka może wymusić dokonanie przez Spółkę kolejnego dokapitalizowania danej spółki portfelowej lub w ostateczności może doprowadzić do upadłości danej spółki portfelowej.

10.2.5. RYZYKO ZAKŁÓCENIA PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Prowadzenie działalności inwestycyjnej charakteryzuje się tym, że wpływy środków pieniężnych nie mają charakteru cyklicznego. Dokonując inwestycji, Spółka generuje ujemne przepływy, zakładając, że w przyszłości nastąpi zwrot wraz z premią (sprzedaż instrumentów finansowych powyżej ceny nabycia). Istnieje zagrożenie, że prowadzone w ramach polityki inwestycyjnej działania zostaną rozłożone w takich interwałach czasowych, które nie zapewnią utrzymania ciągłości płynności finansowej. Innymi słowy, w ramach działalności inwestycyjnej generowanie przychodów i kosztów ich uzyskania objęte jest relatywnie szerokim zakresem czasowym, a budżetowanie w takich warunkach jest o wiele trudniejsze niż w przypadku występowania regularnych przychodów i kosztów. Przy prowadzeniu działalności inwestycyjnej za standardową należy uznać sytuację, w której w ramach krótszych odcinków czasowych wydatki przewyższają wpływy. Jednak w ramach dłuższego odcinka czasowego wpływy powinny być co najmniej równe wydatkom. Stan ten może być uzyskany jedynie w wyniku prowadzonej działalności podstawowej (działalność inwestycyjna), a także dodatkowo poprzez wykorzystanie innych źródeł finansowania (np. emisja akcji lub obligacji). Istnieje jednak ryzyko niezrealizowania tych założeń, co może spowodować zakłócenie przepływów środków pieniężnych, a w ostateczności utratę płynności finansowej.

10.3. RYZYKA DOTYCZĄCE WSZYSTKICH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Działalność inwestycyjna prowadzona jest przez Green Valley ASI S.A. Jeśli w niniejszym punkcie mowa jest o ryzyku Spółki, to będzie ono występowało analogicznie dla wszystkich spółek celowych jakie powoła do życia Green Valley ASI S.A. w celu realizowania zadań inwestycyjnych.

10.3.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z ROZWOJEM GOSPODARCZYM POLSKI

Działalność oraz rozwój Spółki zależy od sytuacji gospodarczej Polski, na którą składają się w szczególności: wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, a w szczególności spadek poziomu konsumpcji i inwestycji oraz wzrost awersji do ryzyka mogą mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki Spółki.

10.3.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI LUDZKIMI

Działalność Green Valley ASI S.A. narażona jest na nieprawidłowości ludzkie, które mogą mieć charakter działań zamierzonych bądź nieumyślnych i mieć negatywny wpływ na działalność spółek i ich wyniki finansowe.

10.3.3. RYZYKO UTRATY KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy pracowników i współpracowników. Istnieje zatem ryzyko, że mogą pojawić się trudności z pozyskaniem współpracowników

co może ograniczać dalszy rozwój zespołu specjalistów co będzie miało znaczący wpływ na obniżenie rentowności prowadzonej działalności.

10.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM WIZERUNKU

Spółka Green Valley ASI S.A. może być narażona na pogorszenie wiarygodności. Może to wynikać bezpośrednio z prowadzonej przez Spółkę działalności lub próby jej negatywnego przedstawienia przez konkurencję. Ziszczenie się tego czynnika ryzyka mogłoby się przełożyć na utratę zaufania do Spółki i utratę klientów czy też wzrostem trudności w pozyskiwaniu nowych. Spółka prowadzi transparentną działalność, a jej pracownicy utrzymują wysoką jakość obsługi, co minimalizuje przedmiotowy czynnik ryzyka.

10.3.5. RYZYKO WYSTĄPIENIA ZDARZEŃ LOSOWYCH

Spółka narażona jest na wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak awarie (np. sieci informatycznych, zarówno w obrębie wewnętrznym, jak i zewnętrznym), katastrofy, w tym naturalne, działania wojenne i inne. Mogą one skutkować zmniejszeniem efektywności działalności lub nawet całkowitym zaprzestaniem. W takiej sytuacji Spółka może być narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Wskazane okoliczności mogą mieć znaczący, negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki. Aktualnie bardzo istotnym czynnikiem ryzyka jest występowanie na świecie pandemii koronawirusa COVID-19. Rozmiar strat całej światowej gospodarki może być na tyle duży, że będzie miał bezpośredni lub pośredni wpływ na istotne pogorszenie kondycji kapitałowej Spółki.

10.3.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEPISAMI PRAWNO- PODATKOWYMI

Spółka, podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, narażona są na ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno-podatkowych. Istotne ryzyko dla rozwoju działalności oraz przychodów dla Green Valley ASI S.A. mogą stanowić zmiany przepisów prawnych, różne interpretacje regulacji, a także zmiany w orzecznictwie, w szczególności w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa prowadzenia działalności gospodarczej oraz przepisów prawa pracy lub przepisów dotyczących rynku kapitałowego. Z ryzykiem związane jest także wejście w życie nowych regulacji. Uchybienie obowiązkowi może spowodować nałożenie wysokich sankcji/kar na Spółkę.

10.3.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z BRAKIEM MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA ODPOWIEDNIEGO POZIOMU FINANSOWANIA

Prowadzone w Spółce działalności wymagają finansowania. Działalność na rynku inwestycyjnym nie może być efektywnie realizowana bez ponoszenia nakładów. W chwili obecnej Green Valley ASI S.A. nie posiada zobowiązań finansowych, jednak istnieje prawdopodobieństwo, że brak pozyskania zewnętrznego finansowania może spowodować, że strategia rozwoju nie będzie realizowana. Nie można wykluczyć, że finansowanie nie zostanie pozyskane, co może spowodować, że cele strategiczne nie będą mogły być realizowane.

10.4. RYZYKA KORPORACYJNE ORAZ POZOSTAŁE

10.4.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z WYPŁATĄ DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI

O wypłacie dywidendy w spółce akcyjnej decyduje zwyczajne walne zgromadzenie. Maksymalna kwota, która może zostać przeznaczona do podziału między akcjonariuszy jest równa zyskowi za ostatni rok obrotowy wraz z niepodzielonymi zyskami z lat ubiegłych oraz kwotami przeniesionymi z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, pomniejszonemu o niepokryte straty, akcje własne oraz inne kwoty, które powinny zostać przeznaczone na kapitał zapasowy lub rezerwy. Spółka może nie osiągnąć wyniku finansowego pozwalającego na wypłacenie dywidendy bądź wypłacenie jej w wysokości oczekiwanej przez inwestorów/akcjonariuszy. Ponadto uchwała o wypłacie dywidendy jest podejmowana bezwzględną większością głosów. Nie można wykluczyć, że interesy akcjonariuszy mniejszościowych będą odmienne od interesów głównych akcjonariuszy. W takiej sytuacji, z uwagi na rozkład głosów, może dojść do przegłosowania uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, odpowiadającej oczekiwaniom kluczowych akcjonariuszy. Ewentualna wypłata dywidendy daje bezpośrednią korzyść finansową akcjonariuszom, jednak zmniejsza stan środków pieniężnych spółki wypłacającej dywidendę, co może mieć niekorzystny wpływ na jej rozwój.

10.4.2. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu jeden akcjonariusz Arkadiusz Primus posiada 58,9% Spółki, a Jacek Krzyżanowski 39,3%. Nie można wykluczyć ryzyka, że ich interesy i działania nie będą w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych, tj. że będą oni podejmować wiążące decyzje inne niż oczekiwane przez pozostałych akcjonariuszy.

10.4.3. RYZYKO NAŁOŻENIA NA SPÓŁKĘ SANKCJI PRZEZ KNF

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Spółkę kary/sankcje za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Należy w tym zakresie mieć na uwadze przede wszystkim Rozdział 5 Rozporządzenia MAR („Środki i sankcje administracyjne”), Rozdział 7 Ustawy o ofercie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów”) oraz Dział VIII Ustawy o obrocie („Sankcje administracyjne za naruszenie przepisów”). Obciążenie finansowe Spółki z tego tytułu może sięgać wielu milionów złotych, co może skutkować jej całkowitą niewypłacalnością i postawieniem w stan upadłości.

11. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Spółka Green Valley ASI S.A. nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

12. ISTOTNE INFORMACJE O STANIE MAJĄTKOWYM I SYTUACJI FINANSOWEJ, W TYM OCENA UZYSKIWANYCH EFEKTÓW ORAZ WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ ZGODNIE Z ART. 105 ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) NR 231/2013 Z DNIA 19.12.2012 R.

Istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocena uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń zgodnie z art. 105 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1) zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym spółki i informacji dodatkowej oraz w niniejszym sprawozdaniu we wcześniejszych punktach.

Warszawa, dnia 4 października 2021 roku
Jacek Krzyżanowski – Prezes Zarządu