



# Sprawozdanie zarządu

---

## z działalności spółki za rok 2010



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2010.**

- 1. Podstawowe informacje o Spółce**
- 2. Ogólny zarys działalności Spółki**
- 3. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w 2010r.**
- 4. Plany na rok 2011.**
- 5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**
- 6. Nabycie lub zbycie udziałów (akcji) własnych**
- 7. Informacje na temat posiadanych oddziałów.**
- 8. Czynniki ryzyka**
- 9. Informacje na temat stosowania przez ATON-HT S.A. zasad ładu korporacyjnego,**

## 1. Podstawowe informacje o Spółce

|                              |                                 |
|------------------------------|---------------------------------|
| Firma Spółka:                | ATON-HT S.A.                    |
| Forma prawna:                | Spółka Akcyjna                  |
| Kraj siedziby:               | Polska                          |
| Siedziba i adres:            | ul. Na Grobli 6, 50-421 Wrocław |
| Telefon:                     | +48 71 344 70 79                |
| Telefaks:                    | +48 71 341 46 17                |
| Adres poczty elektronicznej: | biuro@aton.com.pl               |
| Adres internetowy:           | www.aton.com.pl                 |
| Numer KRS:                   | 0000240980                      |
| Numer REGON:                 | 020125878                       |
| Numer NIP:                   | PL8992546366                    |

### Kapitał zakładowy

Spółka zaprezentowała w bilansie na dzień bilansowy 31 grudnia 2010 roku kapitał własny w kwocie 16.500.000 PLN oraz kapitał zapasowy w kwocie 4.197.701,05 PLN.

### Skład Zarządu Spółki

- Robert Barczyk – Prezes Zarządu
- Ewa Błażejowska – Wiceprezes Zarządu
- Zbigniew Klóska – Wiceprezes Zarządu

### Skład Rady Nadzorczej Spółki

- |                        |                                  |
|------------------------|----------------------------------|
| - Ryszard Parosa       | – Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Joanna Wardzińska    | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Jacek Roman Ruciński | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Paweł Kapciak        | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Michał Ruciński      | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Sławomir Bichajło    | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Adam Ruciński        | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Paweł Puterko        | – Członek Rady Nadzorczej        |
| - Jerzy Zwoździak      | – Członek Rady Nadzorczej        |

## 2. Ogólny zarys działalności Spółki

ATON-HT S.A. jest Spółką działającą na rynku od sierpnia 2005 roku, która została utworzona w celu wdrażania na skalę przemysłową technologii MTT i MOS w zakresie unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych. Technologia MTT – Microwave Thermal Treatment – której Spółka jest prawnym właścicielem, stanowi istotną nowość w zakresie unieszkodliwiania odpadów i jest chroniona patentem nr P-377957). Technologia i urządzenia MOS – Microwave Oxidation System – której Spółka jest prawnym właścicielem, stanowi istotną nowość w zakresie termicznego oczyszczania gazów odlotowych i jest przedmiotem zgłoszeń patentowych w kraju i zagranicą (nr zgłoszenia P384957 i P384958.). W oparciu o technologię MTT i MOS Spółka skonstruowała urządzenie badawczą, do przeprowadzenia badań nad unieszkodliwianiem azbestu. Powstałe rozwiązanie techniczne umożliwia budowę sprawnych energetycznie reaktorów, w których unieszkodliwiać można w bardzo wysokich temperaturach nie tylko azbest, lecz bardzo szeroką gamę odpadów niebezpiecznych, przy czym praca tych urządzeń nie

będzie stanowić zagrożenia dla środowiska naturalnego. Jednocześnie koszt eksploatacji urządzenia jest mniejszy od kosztów eksploatacji dotychczas stosowanych technologii. Na podstawie przeprowadzonych prac badawczych oraz w wyniku porównania z kierunkami prac z tego zakresu można stwierdzić, że metoda mikrofalowa może wypełnić powstałą lukę technologiczną pomiędzy istniejącymi technologiami utylizacji a rosnącymi ilościami odpadów, trudnych lub wręcz niemożliwych do unieszkodliwienia metodami konwencjonalnymi. Istotną zaletą metody mikrofalowej jest możliwość unieszkodliwiania odpadów azbestowych zanieczyszczonych substancjami toksycznymi (zużyte oleje transformatorowe zawierające PCB, farby, lakiery, niektóre substancje uszczelniające itp.), których składowanie dopuszczalne dla typowych odpadów azbestowych nie jest dozwolone. Technologia MTT znajduje zastosowania przy unieszkodliwianiu i utylizacji odpadów niebezpiecznych. Zakres zastosowań tej technologii podzielić można na następujące grupy:

- odpady zawierające azbest,
- odpady przemysłowe zawierające cenne składniki, które można odzyskać np. tlenek aluminium, tlenek cynku i inne,
- odpady przemysłu mięsnego,
- niebezpieczne odpady medyczne (krew, środki opatrunkowe, odpady pooperacyjne, strzykawki itp.),
- odpady z laboratoriów badawczych, studenckich (próbki, odczynniki chemiczne itp.),
- odpady z zakładów weterynaryjnych,
- przeterminowane lekarstwa,
- likwidacja toksycznych odpadów lotnych zawartych w gazach, tzw. lotnych związków organicznych (VOC – *Volatile Organic Compounds*),
- wszelkie inne odpady, które należy unieszkodliwiać poprzez obróbkę termiczną w temperaturach powyżej 1000°C.

Poza wymienionymi procesami unieszkodliwiania, technologia MTT znaleźć może szereg innych cennych zastosowań. Nowym potencjalnym zastosowaniem technologii MTT może być otaczanie (kapsułowanie) odpadów szczególnie niebezpiecznych, np. odpadów promieniotwórczych, w szkle. Przeprowadzone wstępne eksperymenty wskazały na możliwość mieszania w reaktorze typu ATON takich bardzo niebezpiecznych odpadów (niepoddających się znanym technologiom unieszkodliwiania) ze szkłem w stanie ciekłym, z jednoczesnym mieszaniem płynnej masy szklanej. Szkło otacza rozdrobnione odpady i po ostudzeniu tworzy warstwę ochronną izolującą szkodliwe substancje od otoczenia. Tak przygotowany i zabezpieczony odpad może być łatwo transportowany i przechowywany.

W chwili obecnej Technologia MTT i MOS umożliwia m.in.:

- unieszkodliwianie odpadów azbestowych,
- regenerację katalizatorów w przemyśle naftowym,

- unieszkodliwianie odpadów medycznych i weterynaryjnych,
- usuwanie uciążliwych zapachów (odorów),
- rozkład (pyrolizę) tworzyw sztucznych.

### **3. Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w 2010r.**

1. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia ATON BW-W
2. Wizyta przedstawicieli biznesu z USA
3. Podpisanie umowy na sprzedaż licencji
4. Emisja akcji serii E
5. ATON-HT S.A. w segmencie New Connect Lead
6. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia na Łotwę
7. Nagroda za „Innowacyjny projekt” dla ATON-HT
8. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia typu ATON BW-P
9. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia do usuwania wody z glikolu
10. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia typu ATON BW-M
11. ATON-HT S.A. na New Connect Convention
12. Urządzenie typu ATON HR S w USA
13. Fundusze inwestują w ATON-HT S.A.
14. Współpraca ATON-HT S.A. w dziedzinie obronności
15. Testy urządzenia ATON BW-M w Chorwacji
16. Zmiany w Zarządzie ATON-HT S.A.
17. Udział w targach i konferencjach (m.in POLEKO)

#### **AD 1. Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia ATON BW W**

W styczniu ATON-HT S.A. podpisał umowę na sprzedaż urządzenia do unieszkodliwiania odpadów medycznych i poszpitalnych - ATON BWW. Wartość kontraktu to 230 000 Euro. Nabywcą urządzenia jest polska firma, która będzie świadczyć usługi w zakresie unieszkodliwiania odpadów medycznych za pomocą urządzenia ATON BWW. Finalizacja kontraktu ulega przesunięciu z uwagi na przedłużający się proces legislacyjny. Do końca 2010r. nie zostały wydane akty wykonawcze regulujące sposoby utylizacji odpadów medycznych.

#### **AD 2. Wizyta przedstawicieli świata biznesu z USA**

W dniach 19-20 stycznia br. odbyła się wizyta przedstawicieli trzech amerykańskich firm zainteresowanych zakupem technologii i urządzeń oferowanych przez ATON-HT.. Uzgodnione zostały zasady dalszej współpracy. Przyjazd przedstawicieli firm amerykańskich, był efektem wizyty przedstawicieli ATON-HT w USA w grudniu ubiegłego roku. Przedstawiciele Spółki wzięli wówczas udział w Polsko – Amerykańskiej Konferencji Nauki i Technologii, oraz spotkali się

z amerykańskimi firmami zainteresowanymi technologiami ATON-HT S.A., a w szczególności unieszkodliwianie odpadów medycznych technologią mikrofalową. Ponownie w czerwcu 2010r Spółka gościła przedstawicieli z kilku firm z USA. Tym razem potencjalni klienci byli zainteresowani zastosowaniem metodami MTT i MOS do walki z zanieczyszczeniami po katastrofie ekologicznej u wybrzeży Stanów Zjednoczonych. Goście byli zainteresowani zastosowaniem urządzenia typu ATON HR S wraz z systemem ATON MOS. Wizyta zaowocowała wysłaniem do USA urządzenia na testy w sierpniu 2011r.

### **AD 3. Podpisanie umowy na sprzedaż licencji**

W lutym ATON-HT S.A. podpisał pierwszą umowę sprzedaży licencji na proces technologiczny do unieszkodliwiania odpadów medycznych do USA. Wartość kontraktu to 5 mln USD. Amerykanie są zainteresowani także zakupem innych technologii oferowanych przez ATON-HT, w tym m.in. technologii do unieszkodliwiania odpadów farmakologicznych, biologicznych i zgazowywania opon. Umowa sprzedaży licencji dotyczy procesu technologicznego mającego na celu unieszkodliwiania odpadów medycznych „z wykorzystaniem opatentowanych przez ATON-HT S.A. metod MTT – Microwave Thermal Treatment (nr zgłoszenia P - 337957), MOS – Microwave Oxidation System (nr zgłoszenie P - 384957) oraz przewoźne urządzenie do unieszkodliwiania odpadów organicznych, zwłaszcza odpadów medycznych, cateringowych i weterynaryjnych (nr zgłoszenia P - 389497)”. Płatność została rozłożona na lata 2010 – 2015. Podpisana umowa sprzedaży zakłada, iż licencjodawca będzie miał możliwość produkcji i sprzedaży urządzeń do unieszkodliwiania odpadów medycznych na terytorium krajów NAFTA tj. Meksyku, Kanady oraz Stanów Zjednoczonych. Umowa zakłada ponadto, iż ATON-HT S.A. otrzyma od licencjodawcy wynagrodzenie z tytułu każdego sprzedanego przez niego urządzenia (udział procentowy). Umowa przewiduje także pokrycie przez licencjodawcę kosztów związanych ze sprawowaniem przez ATON-HT S.A. opieki technicznej nad realizowanym procesem technologicznym oraz wprowadzaniem zmian i modyfikacji mających na celu unowocześnienie technologii i urządzeń do unieszkodliwiania odpadów medycznych. ATON-HT S.A. pozostanie również wyłącznym dostawcą ceramiki stosowanej w produkowanych przez licencjodawcę urządzeniach. Podpisanie umowy jest efektem współpracy ATON-HT S.A. z firmami z USA, która trwa już od dawna.

### **AD 4. Emisja akcji serii E**

W lutym 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o emisji następnej serii akcji z prawem poboru. W związku z wejściem w życie przepisów umożliwiających unieszkodliwianie zakaźnych odpadów medycznych i weterynaryjnych oraz unieszkodliwianie odpadów zawierających włókna azbestowe za pomocą technologii oferowanych przez ATON-HT Spółka podjęła decyzję o emisji do 6,6 mln akcji serii E z prawem poboru przysługującym dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki. Dzień prawa poboru został ustalony na 19 marca 2010r. W lipcu 2010r. (19-22) odbyły się zapisy na akcje nowej emisji serii E Spółki ATON-HT. Z nowej emisji Spółka pozyskała 9,9 mln zł. Cena emisyjna została ustalona na 1,5 zł za jedną akcję. Spółka przydzieliła 6,6 mln akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda. Redukcja w ramach zapisów dodatkowych wyniosła 99,889%. Po

podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.500.000,00 zł. Dzień 30 września 2010r. był pierwszym dniem notowań akcji na okaziciela serii E na ASO New Connect.

Nowa emisja akcji miała związek z wejściem w życie przepisów umożliwiających unieszkodliwianie odpadów azbestowych oraz zakaźnych odpadów medycznych i weterynaryjnych, za pomocą technologii oferowanych przez ATON-HT. W ocenie Zarządu Spółki, posiadane przed emisją akcji serii E, zasoby finansowe nie pozwoliłyby w pełni zrealizować potencjalnych zamówień oraz sprostać zwiększonemu popytowi na te urządzenia.

Tym samym istniało ryzyko niezrealizowania części zamówień lub też zrealizowania ich z opóźnieniami. Nowa emisja związana była zatem z koniecznością pozyskania przez Spółkę środków na pokrycie wysokich kosztów budowy tych urządzeń.

#### **AD.5 ATON-HT S.A. w segmencie New Connect Lead**

Przez cały rok 2010 ATON-HT S.A. była zaliczana do prestiżowego segmentu NewConnect LEAD. Segment został utworzony by wyróżnić największe i najpłynniejsze spółki notowane na NewConnect, które mają największe szanse przenieść się na główny parkiet Giełdy. Ogłoszone 16 marca br. kryteria kwalifikacji do segmentu NewConnect LEAD uwzględniały zarówno parametry ilościowe takie jak min. kapitalizacja, płynność obrotu, czas bycia spółką publiczną, jak i jakościowe, odnoszące się do stosowania Dobrych Praktyk oraz rzetelnego wykonywania obowiązków informacyjnych.

Na podstawie przeprowadzonych kwartalnie kwalifikacji, GPW wyłoniła 16 firm, które zakwalifikowały się do segmentu NewConnect LEAD. Poza ATON-HT w segmencie znalazły się takie spółki jak Blumerang PRE IPO, Euroimplant, Inteliwise, IQ Partners, Krynicki Recykling, Mera Schody, Pharmena, Photon Energy, Pragma Inkaso, Quercus TFI, R&C Union, Read-Gene, LST Capital, Wealth Bay i WDM.

Skład segmentu NC LEAD był zmienny i aktualizowany raz na kwartał, po zakończeniu ostatniej sesji giełdowej w marcu, czerwcu, wrześniu i grudniu każdego roku.

#### **AD.6 Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia na Łotwę**

W kwietniu 2010r. przedstawiciele ATON-HT gościli na Łotwie. Podczas wizyty przeprowadzono m.in. próbę badawczą oczyszczania ziemi z zanieczyszczeń ropopochodnych za pomocą urządzenia ATON 200 HR oraz MOS 20. Próba badawcza została przeprowadzona na specjalnie zorganizowanej konferencji, w której uczestniczyli przedstawiciele mediów, ośrodków naukowych i przedsiębiorców z Łotwy, oraz krajów sąsiednich i zakończyła się dużym sukcesem. Wynikiem próby badawczej i ponad dwuletniej współpracy było podpisanie 28 kwietnia br. umowy na sprzedaży zespołu urządzeń ATON HR wraz z systemem oczyszczania gazów MOS. Firma łotewska (nabywca urządzenia) zamierza wykorzystać zespół urządzeń ATON HR + MOS do oczyszczania gruntów z zanieczyszczeń pochodzenia naftowego. Wartość kontaktu to 700 000 Euro.

#### **AD. 7 Nagroda za „Innowacyjny projekt” dla ATON-HT**

W czerwcu 2010r. ATON-HT S.A. zajął II miejsce w konkursie „Innowacyjny projekt”. Spółka została wyróżniona za projekt „Pozyskanie kapitału na rozwój poprzez przeprowadzenie emisji nowych akcji”. Nagroda została wręczona przez PARP podczas Europejskiego Kongresu

Gospodarczego 2010, które odbywało się w dniach 31 maja – 2 czerwca 2010r. w Katowicach. Nagrody przyznano w dwóch kategoriach: Innowacyjny Projekt oraz Efektywny Przedsiębiorca/Firma. W ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Spółka pozyskała środki w postaci dofinansowania kosztów poniesionych w związku z przeprowadzeniem nowej emisji akcji firmy serii D. Nagrodę w imieniu Spółki odebrał Ryszard Parosa – twórca technologii MTT i przewodniczący Rady Nadzorczej ATON-HT oraz Ewa Błażejowska – Manager ds. Eksportu. Celem konkursu jest popularyzacja nowoczesnych i innowacyjnych rozwiązań w biznesie oraz efektywnego wykorzystania środków unijnych, w tym promowanie nowatorskich projektów, realizowanych przez beneficjentów PARP w ramach uzyskanego wsparcia, w perspektywie finansowej 2004-2006 oraz 2007-2013. Organizatorem konkursów jest Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, we współpracy z Polskim Towarzystwem Wspierania Przedsiębiorczości.

#### **AD.8 Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia typu ATON BW P**

Na początku czerwca 2010r ATON-HT podpisał umowę na sprzedaż urządzenia do unieszkodliwiania odpadów poprodukcyjnych z tworzyw sztucznych - typu ATON BW-P. Wartość kontraktu to 720 tys. zł. Kupującym jest polska spółka, która będzie dodatkowo odyskiwała energię powstałą na skutek procesu atonizacji odpadów. Kontrahent przedstawił perspektywę rozwoju inwestycji i zapowiedział możliwość kupna kolejnych urządzeń do unieszkodliwiania podobnych odpadów. Finalizacja kontraktu ulega przesunięciu z uwagi na przedłużający się proces uzyskania wymaganych prawem pozwoleń.

#### **AD. 9 Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia do usuwania wody z glikolu**

W połowie czerwca 2010r. Spółka ATON-HT podpisała umowę ze Spółką PBG S.A. na opracowanie i wykonanie urządzenia wykorzystującego metodę MTT do usuwania wody z glikolu. Urządzenie to ma zastosowanie w procesach wydobywania gazu ziemnego. Wartość kontraktu to 242 tys. zł netto. Technologie oferowane przez ATON-HT znajdują coraz szersze zastosowanie, przy unieszkodliwianiu coraz większej gamy odpadów niebezpiecznych. Spółka cały czas pracuje nad poszerzeniem wykorzystania technologii w innych obszarach zastosowań. PBG SA jest liderem branży budowlanej w Polsce w obszarach dot.:

- przesyłania i magazynowania gazu ziemnego,
- budownictwa inżynierskiego,
- hydrotechniki oraz renowacji wodociągów i kanalizacji
- budownictwa przemysłowego i kubaturowego
- budownictwa drogowego.

#### **AD. 10 Podpisanie umowy na sprzedaż urządzenia typu ATON BW M**

Dnia 30 czerwca 2010r. Zarząd Spółki ATON-HT poinformował, że otrzymał podpisaną znaczącą umowę na sprzedaż urządzenia typu Aton BWM do unieszkodliwiania odpadów medycznych. Wartość kontraktu to 250.000 EUR netto. Nabywcą urządzenia jest polska firma, która chce świadczyć usługi w zakresie unieszkodliwiania odpadów medycznych za pomocą urządzenia ATON BWM. Finalizacja kontraktu ulega przesunięciu z uwagi na przedłużający się proces

legislacyjny. Do końca 2010r nie zostały wydane akty wykonawcze regulujące sposoby utylizacji odpadów medycznych.

#### **AD. 11 ATON-HT S.A. na New Connect Convention**

30 lipca 2010r. odbyła się trzecia edycja New Connect Convention – największego spotkania społeczności rynku New Connect (spółek, inwestorów, autoryzowanych doradców, przedstawiciele domów maklerskich, mediów itp.). ATON-HT po raz trzeci wziął udział w konwencji. ATON-HT S.A., jest jedną ze spółek segmentu Lead i jednym z liderów rynku NC, czynnie włącza się w inicjatywy służące integracji środowiska przedsiębiorców i inwestorów giełdowych, a także w inicjatywy służące promowaniu idei rynku New Connect. W tym roku, z uwagi na fakt że NC Convention odbywał się we Wrocławiu, mieście gdzie ATON-HT ma swoją siedzibę, Spółka zdecydowała zostać złotym sponsorem wydarzenia. Podczas New Connect Convention ATON-HT miał stoisko firmowe, prezentację na scenie głównej oraz quiz.

New Connect Convention jest wydarzeniem o charakterze edukacyjno-promocyjnym, umożliwiającym jego uczestnikom zapoznanie się z zagadnieniami inwestowania w spółki notowane na rynku NEW CONNECT. Impreza kierowana jest także do środowiska biznesu – przedsiębiorców, którzy znajdują tu ofertę szkoleniową oraz łatwo dostępne porady specjalistów w zakresie pozyskiwania kapitału na rozwój swoich projektów.

#### **AD.12 Urządzenie typu ATON w USA**

W sierpniu 2010r. zestaw urządzeń ATON HR-S wraz z systemem oczyszczania gazów MOS, oferowanych przez ATON-HT, został wysłany do USA. Wyjazd urządzeń jest efektem ponad dwuletnich kontaktów biznesowych, licznych wizyt w Zakładzie Produkcyjnym przedstawicieli zainteresowanych koncernów z USA jak i wizyt przedstawicieli ATON-HT w Stanach Zjednoczonych.

#### **AD.13. Fundusze inwestują w ATON-HT S.A.**

Znany i prestiżowy fundusz Union Investment TFI został nowym znaczącym akcjonariuszem ATON-HT S.A.. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w ramach emisji akcji serii E, Union Investment posiada 885.970 akcji ATON-HT, co stanowi 5,37% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane przez Union Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. akcje ATON-HT uprawniają fundusz do wykonywania 885.970 głosów na WZA Spółki, co stanowi 5,21% wszystkich głosów na WZA. Jest to już kolejny, po Vasto Investment, prestiżowy fundusz, który dołączył do grona Akcjonariuszy ATON-HT S.A. i posiada znaczący pakiet akcji. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Vasto Investment sarl. zwiększyło swój stan posiadanych akcji do 1.997.532, co stanowi 12,11% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1.997.532 głosów na WZA, co stanowi 11,75% wszystkich głosów na WZA. Poczynione przez fundusze inwestycje stanowią dowód na to, że istnieje potencjał w oferowanych przez Spółkę ATON-HT innowacyjnych metodach, rozwiązaniach i technologiach.

**AD. 14 Współpraca ATON-HT S.A. w dziedzinie obronności**

W październiku 2010r ATON-HT S.A. zakończyła testy projektu dla placówki badawczo – rozwojowej pracującej w sferze wojskowości. Placówka ta, po pomyślnie przeprowadzonych testach urządzenia ATON 20 + MOS nawiązała współpracę w zakresie unieszkodliwiania środków chemicznych stosowanych w obronności. Strony zdecydowały się na rozpoczęcie prac nad wspólnym projektem w zakresie opracowania technologii i urządzenia w okresie dwóch lat.

**AD.15 Testy urządzenia ATON BW-M w Chorwacji**

W grudniu 2010r., na zaproszenie jednej z chorwackich spółek, przedstawiciele Spółki ATON-HT odbyli testy urządzenia ATON BW-M w Chorwacji. Testy zostały zorganizowane przez spółkę, która od kilkadziesiąt lat zajmuje się zagospodarowywaniem odpadów a także odzyskiwaniem i produkcją paliw alternatywnych. Spółka działa również w krajach byłej Jugosławii. Testy miały na celu przeprowadzenie próby na odpadach szpitalnych w jednej z klinik chorwackich, gdzie z możliwościami urządzenia zostali zapoznani także przedstawiciele władz chorwackich, w szczególności przedstawiciele ministerstwa zdrowia i ochrony środowiska. Testy odbyły się przy czynnym udziale i wsparciu chorwackich mediów. Przeprowadzone testy potwierdziły skuteczność metody MTT i urządzenia typu ATON w zakresie unieszkodliwiania odpadów. Chorwacja, jako kraj aspirujący do wejścia do Unii Europejskiej zobowiązana jest do dostosowania infrastruktury (typu oczyszczalnie ścieków, składowiska czy utylizacja odpadów) oraz przepisów dotyczących gospodarką odpadami do przepisów unijnych. Wyjazd na testy do Splitu jest wynikiem kilkumiesięcznych rozmów, spotkań i działań zarówno ze strony ATON-HT S.A. jak i przedstawiciela Spółki na Bałkanach. Klient chorwacki, który zorganizował i sfinansował pokaz (testy) urządzenia, wyraził zainteresowanie kontynuowaniem współpracy i podejmowania wspólnych działań zmierzających do zakupu urządzenia przez klienta i stosowania na rynku chorwackim.

**AD.16 Zmiany w Zarządzie ATON-HT S.A.**

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 14 października 2010 roku w związku z proponowanymi zmianami w strukturze i organizacji zarządzania Spółką, przyjęła, uzgodnioną z Prezesem Zarządu Panem Robertem Barczykiem, złożoną na posiedzeniu Rady Nadzorczej, rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Jarosława Adamskiego. Równocześnie w tym samym dniu, Rada Nadzorcza ATON-HT S.A. powołała na stanowisko Członka Zarządu panią Ewę Błażejowską. W dniu 6 grudnia 2010r. Rada Nadzorcza powołała panią Ewę Błażejowską na Wiceprezesa Zarządu Spółki ATON-HT

**AD. 17 Udział w targach i konferencjach ( m.in POL EKO)**

- a) Pod koniec kwietnia 2010r. przedstawiciele Spółki ATON-HT wzięli udział w konferencji „Remediacja i rekultywacja gruntów zdegradowanych” w Pucku gdzie zostało przedstawione „Zastosowanie metod MTT i MOS w rekultywacji terenów zdegradowanych” na podstawie prób i testów przeprowadzonych przez zespół ATON na terenie Łotwy.
- b) W maju 2010r. na konferencji w Toruniu p.t. „Mechaniczno-biologiczne przetwarzanie odpadów komunalnych” poszukiwano rozwiązań wspomagających redukcję składowania

- odpadów ulegających biodegradacji. Przedstawiciel Spółki ATON-HT wygłosił prelekcję p.t. „Unieszkodliwianie odpadów biodegradowalnych w skoncentrowanym polu mikrofalowym”.
- c) W dniach 25-28 maja 2010 Spółka ATON-HT wzięła czynny udział w targach N-EXPO w Tokio w Japonii. Przedstawiciele Spółki obecni na stoisku ekspozycyjnym spotkali się z ogromnym zainteresowaniem ze strony gospodarzy jak i gości z całego świata. Nowoczesna metoda unieszkodliwiania odpadów (MTT i MOS), a także możliwości wykorzystania tych rozwiązań do usprawnienia innych procesów produkcyjnych, spowodowały, iż ekspozycja ATON-HT była jedną z bardziej obleganych ekspozycji wystawców z Europy. Największym zainteresowaniem cieszył się system MOS (Microwave Oxidation System). System dopalania gazów podprocesowych znalazłby zapewne wiele zastosowań w tak uprzemysłowionym kraju, jakim jest Japonia. Wiele nawiązanych kontaktów biznesowych pozwala z nadzieją patrzeć na rozwój dalszej współpracy w dziedzinie komercjalizacji metody MTT i MOS na rynku japońskim.
  - d) W dniach 8 – 10 września 2010r. przedstawiciel Spółki ATON-HT wzięli udział w XIV Ogólnopolskiej Konferencji Szkoleniowej - KOMPLEKSOWA GOSPODARKA ODPADAMI "Produkty z odpadów – kompost, paliwa, surowce" oraz w Zakopanem na konferencji „Zarządzanie Gospodarką Odpadami”.
  - e) Od 13 do 17 września przedstawiciele Spółki ATON-HT aktywnie uczestniczyli w XVI edycji Międzynarodowych Targów Ochrony Środowiska-Woda, Ścieki, Odpady, Recycling (IFAT) w Monachium. IFAT to wiodąca impreza wystawiennicza w branży ekologicznej, w jej trakcie prezentowany jest cały wachlarz różnorodnych ofert, nie pomijając żadnego segmentu branży. Właśnie na IFAT prezentowane są wszystkie nowości, innowacyjne rozwiązania i technologie. Nowoczesna metoda unieszkodliwiania odpadów (MTT i MOS), a także możliwości wykorzystania tych rozwiązań do usprawnienia innych procesów produkcyjnych, doskonale wpisują się w innowacyjny charakter targów IFAT i spowodowały, iż ekspozycja ATON-HT cieszyła się dużym zainteresowaniem wśród uczestników jak i odwiedzających targi IFAT.
  - f) Od 22 do 24 września odbyła się w Łodzi konferencja pt. SUSZENIE I TERMICZNE PRZEKSZTAŁCANIE OSADÓW ŚCIEKOWYCH. Przedstawiciel obecny na konferencji wygłosił prezentację pt. „Termiczna obróbka osadów ściekowych z wykorzystaniem mikrofal”.
  - g) Udział w konferencji (prezentacja) „Gruntowo - roślinne oczyszczalnie ścieków - czysta woda, czysty zysk” w Białymstoku, 19.10.2010 r. organizowanej przez Centrum Zielonych Technologii.
  - h) W listopadzie 2010r. ATON-HT S.A. brała udział w Międzynarodowych Targach Ochrony Środowiska POLEKO. Ekspozycja połączonych targów POLEKO, KOMTECHNIKA i GMINA zajęła w minionym roku łącznie powierzchnię ponad 16.000 m<sup>2</sup> i zgromadziła około 700 wystawców i firm reprezentowanych z 20 krajów: Austrii, Australii, Belgii, Czech, Danii, Finlandii, Francji, Holandii, Japonii, Kanady, Lichtensteinu, Luksemburga, Niemiec, Norwegii, Polski, Szwajcarii, Szwecji, Ukrainy, Wielkiej Brytanii i Włoch. W czasie trwania POLEKO 2010 ok 20.000 zwiedzających miało okazję zapoznać się m. in. z oferowanymi przez Spółkę ATON-HT metodami MTT, MOS i Atonizacji. Te autorskie metody,

skonstruowane z ich wykorzystaniem urządzenia typu ATON, a może przede wszystkim szerokie spektrum możliwości zastosowania wzbudziły bardzo duże zainteresowanie wśród zwiedzających jak i wystawców.

#### **4. Plany na rok 2011.**

- Komercjalizacja urządzeń i technologii Spółki poprzez podpisanie umowy na sprzedaż urządzeń i licencji z firmami, z którymi Spółka prowadzi rozmowy.
- Poszerzenie oferty usługowo - badawczej Centrum Badawczo Rozwojowego ATON-HT o dodatkowe analizy fizyko-chemiczne przydatne podczas opracowywania nowych technologii mikrofalowych. CBR w 2011 rozpoczyna działania w kierunku spełnienia ogólnych wymagań dotyczących laboratoriów badawczych i wzorcujących (PN-ISO/IEC 17025: 2001), a w konsekwencji uzyskanie akredytacji PCA na wybrane metody badawcze.
- Kolejne zgłoszenia patentowe opracowanych w ATON-HT S.A. metod, technologii i urządzeń.
- Zintensyfikowanie działań w zakresie komercjalizacji urządzeń typu ATON BW–M w oczekiwaniu na wprowadzenie przez właściwe ministerstwa aktów wykonawczych do ustawy o odpadach.
- Podpisanie umów po zakończonych testach w USA.
- Kontynuacja działań marketingowych i Public Affairs na rzecz komercjalizacji technologii MTT i MOS.
- W ramach działań marketingowych, zintensyfikowanie rozpowszechniania i promowania technologii i urządzeń poza granicami kraju.

#### **5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

W 2010 roku, dzięki zakończonej z sukcesem emisji akcji serii E, Spółka mogła spłacić wszystkie pożyczki pomostowe, które pozwoliły sprostać problemom z płynnością finansową oraz zakończyć rozbudowę i doposażenie Centrum Badawczo Rozwojowego ATON HT współfinansowanego przez UE z Europejskiego funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach POIG. Aktualnie Spółka oczekuje na wpłatę ostatniej transzy w wys. 490.000,- PLN dofinansowania w ramach zakończonego projektu 1.1.A2

Ponad to Spółka w 2010r. pozyskała możliwość zaciągania kredytu obrotowego, w rachunku bieżącym, w limicie do 940.000,- PLN. Spółka w chwili obecnej nie posiada innych kredytów.

W ramach realizacji planów budżetowych na 2011 r. Spółka stara się o pozyskanie kredytów:

1. rewolwingowego; w celu uzyskania płynności produkcyjnej, na zakup materiałów do produkcji urządzeń typu ATON,
2. inwestycyjnego; na zakup gruntów, na dalszą rozbudowę oraz doposażenie hal montowni i produkcyjnej. Również na zakup ruchomego laboratorium fizyko-chemicznego.

## 6. Nabycie lub zbycie udziałów (akcji) własnych

Spółka nie posiada udziałów własnych

## 7. Informacje na temat posiadanych oddziałów.

Spółka nie posiada oddziałów.

## 8. Czynniki ryzyka

### Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Spółki

Spółka działa na rynku od sierpnia 2005 roku i została utworzona w celu wdrażania na skalę przemysłową nowatorskiej technologii MTT i MOS w zakresie unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych. Technologia MTT (Microwave Thermal Treatment) oraz MOS (Microwave Oxidation System) stanowi istotną nowość w zakresie unieszkodliwiania odpadów i jest przedmiotem zgłoszeń patentowych w kraju i zagranicą. Strategia Spółki zakłada przy tym dynamiczny wzrost popytu na usługi związane z unieszkodliwianiem odpadów niebezpiecznych, co z kolei w ocenie Spółki powinno przełożyć się na wzrost zainteresowania produktami i usługami oferowanymi przez Spółkę. Jednocześnie należy mieć na uwadze, iż w chwili obecnej technologia, którą wykorzystuje Spółka jest niezwykle innowacyjna, a w związku z tym nie posiada ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że popyt na innowacyjne produkty i usługi oferowane przez Spółkę będzie niewielki i co za tym idzie, Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów. Reasumując Spółka nie może wykluczyć, że dynamika rozwoju usług związanych z ochroną środowiska, w tym utylizacją odpadów będzie w kolejnych latach na niższym poziomie niż przewidywany lub też nowatorskie technologicznie produkty i usługi, które chce zaproponować Spółka nie znajdą uznania w oczach potencjalnych nabywców.

Wystąpienie w/w zjawisk może utrudnić lub uniemożliwić realizację niektórych zamierzeń Spółki, a w związku z tym Spółka nie osiągnie spodziewanych przychodów i zysków.

### Ryzyko związane z konkurencją

Spółka zamierza prowadzić działalność w m.in. w branży utylizacji odpadów, która w chwili obecnej charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, ale jednocześnie dynamicznym rozwojem. Rozwój tej branży wynika przede wszystkim ze zmieniającego się w tym zakresie ustawodawstwa (tak polskiego, jak i w szczególności europejskiego), które wymusza utylizację szkodliwych odpadów, materiałów i substancji. Ponadto na rozwój rynku pozytywny wpływ ma stale rosnąca świadomość ekologiczna społeczeństwa, której wynikiem jest wzrost popytu na usługi związane z utylizacją niebezpiecznych materiałów, między innymi azbestu.

Mając powyższe na uwadze, należy stwierdzić, iż rynek ten podlegać będzie dalszemu intensywnemu rozwojowi, a także rosnącej wciąż konkurencji. Jednocześnie istnieje ryzyko, iż innowacyjna oferta Spółki nie spotka się z wystarczającym popytem ze strony odbiorców.

### **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Spółka świadcząc swoje usługi, a także prowadząc badania nad nowymi technologiami i nowymi potencjalnymi zastosowaniami opatentowanej przez siebie Technologii MTT wykorzystuje przede wszystkim kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie swoich pracowników.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, zatrudniającym niewielu pracowników, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie mógł w sposób efektywny i terminowy wywiązywać się z przyjętych na siebie zobowiązań, co z kolei może doprowadzić do obniżenia planowanych zysków Spółki.

### **Ryzyko związane z ekspansją na rynki zagraniczne**

Jednym z celów strategicznych Spółki jest zdobycie nowych, zagranicznych rynków zbytu dla swoich produktów i usług. W związku z tym Spółka dąży do udoskonalania swojej oferty i dostosowywania jej do wymogów potencjalnych klientów spoza rynku krajowego. Należy jednak rozważyć ryzyko niepowodzenia tego przedsięwzięcia, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem w krajach docelowych, błędnym rozpoznaniem potrzeb potencjalnych klientów, niepełnym dostosowaniem produktów Spółki do wymagań rynków zagranicznych, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy.

Wystąpienie zdarzeń opisanych w powyższym ryzyku może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Spółki, niższe wyniki Spółki lub utratę części zainwestowanych środków.

Spółka stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku, potrzeb klientów i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynkach zagranicznych.

### **Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych**

Spółka dokonuje zakupów importowych oraz sprzedaży swoich urządzeń w walutach obcych, w związku z czym jest narażona na występowanie ryzyka kursowego. Ewentualny wzrost/spadek kursu EUR, USD może mieć negatywny/pozytywny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę w przyszłości. Ze względu na obecną skalę działalności Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym, a jedynie w celu uniknięcia niekorzystnego wpływu kursów walutowych na osiągnięte wyniki, Spółka prowadzi stały monitoring transakcji narażonych na ryzyko kursowe.

### **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Na przychody Spółki wpływa między innymi sytuacja makroekonomiczna krajów Unii Europejskiej, w tym Polski, a w szczególności poziom nakładów na ochronę środowiska. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej może spowodować spadek popytu (lub jego brak) na produkty i usługi Spółki, a co za tym idzie na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia negatywnego wpływu pogorszenia się sytuacji makroekonomicznej, rozwiązania oferowane przez Spółkę, są tak konstruowane, aby wpływać nie tylko na poprawę ochrony środowiska, ale również mieć pozytywny wpływ na poprawę wyników finansowych.

**Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego**

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Kolejnym czynnikiem powodującym brak stabilności polskich przepisów podatkowych jest przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, które dodatkowo zwiększa wyżej wymienione ryzyko. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi ryzyko większe niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Jednym z aspektów niedostatecznej precyzji unormowań podatkowych jest brak przepisów przewidujących formalne procedury ostatecznej weryfikacji prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres. Deklaracje podatkowe oraz wysokość faktycznych wypłat z tego tytułu mogą być kontrolowane przez organy skarbowe przez pięć lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku. W przypadku przyjęcia przez organy podatkowe odmiennej niż zakładana przez Spółkę interpretacji przepisów podatkowych, sytuacja taka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju.

**Ryzyko związane z brakiem stabilności systemu prawnego**

Pewne zagrożenie mogą stanowić zmiany przepisów prawa lub różne jego interpretacje. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, częste nowelizacje oraz występujące sprzeczności pomiędzy przepisami ustaw i aktów wykonawczych pociągają za sobą poważne ryzyko w prowadzeniu działalności gospodarczej, a w szczególności w branży, w której działa Spółka. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących własności przemysłowej, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego), mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności jednostki. Prawo polskie obecnie znajduje się wciąż w okresie dostosowawczym, związanym z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej. Zmiany przepisów prawa z tym związane mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym także Spółki. Jednym ze skutków rozszerzenia Unii Europejskiej jest konieczność harmonizacji polskiego prawa z ustawodawstwem europejskim. Zmianie uległo wiele ustaw i nadal wdrażane są dyrektywy prawa europejskiego, które zmieniają procedury administracyjne, sądowe, a także przepisy regulujące prawo prowadzenia działalności gospodarczej i ochrony środowiska. Wejście w życie nowych regulacji obrotu gospodarczego może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp.

**9. Informacje na temat Autoryzowanego Doradcy**

Funkcje Autoryzowanego Doradcy Giełdowego pełni PROFESSCAPITAL Sp. z o.o. z Wrocławia, ul. Ofiar Oświęcimskich 15. Wynagrodzenie za usługi doradcze wynosi 5.000,00 PLN netto.

## 2. Oświadczenia Zarządu Spółki

### Oświadczenie Zarządu Spółki dotyczące rzetelności sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd Spółki ATON-HT SA, oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2010 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

.....  
Robert Barczyk – Prezes Zarządu

.....  
Ewa Błażejowska – Wiceprezes Zarządu

.....  
Zbigniew Klóska – Wiceprezes Zarządu

.....  
(Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych)

Oświadczenie Zarządu Spółki  
dotyczące podmiotu uprawnionego do badania  
rocznego sprawozdania finansowego ATON-HT SA

Zarząd ATON-HT SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten, oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego;

.....  
Robert Barczyk – Prezes Zarządu

.....  
Ewa Błażejowska – Wiceprezes Zarządu

.....  
Zbigniew Klóska – Wiceprezes Zarządu

**9. Informacje na temat stosowania przez ATON-HT S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2008r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”**

|     | DOBRA PRAKTYKA  |   | Oświadczenie o zamiarze stosowania TAK/NIE   | UZASADNIENIE SPÓŁKI ZAMIARU NIESTOSOWANIA  |  |
|-----|---|---|--|--|--|
| 1   | Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej umożliwiające transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej. |   | TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia, rejestracji video i upubliczniania nagrania | Informacje dot. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego przebiegu emitent będzie publikował w postaci raportów bieżących i umieszczane na stronach internetowych. Wszyscy akcjonariusze niebiorący udziału w WZA będą mieli możliwość zapoznania się z wszystkimi sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową lub rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania. Równocześnie emitent dołoży wszelkich starań by od roku 2011 transmitować obrady WZA oraz rejestrować obrady i upubliczniać na stronach internetowych |  |
| 2   | Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.   |   | TAK  |  |  |
| 3   | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:   | 3.1   | podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa).                                 | TAK  |  |
| 3.2 |   | opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów | TAK  |  |  |
| 3.3 |   | opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku.                       | TAK  |  |  |
| 3.4 |   | życiorysy zawodowe członków organów spółki,   | TAK  |  |  |
| 3.5 |   | powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka  | TAK  |  |  |

|  |             |  |     |  |
|--|-------------|--|-----|--|
|  |             | <p>rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.</p>   |     |  |
|  | <b>3.6</b>  | dokumenty korporacyjne spółki.   | TAK |  |
|  | <b>3.7</b>  | zarys planów strategicznych spółki.  | TAK |  |
|  | <b>3.8</b>  | opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz ( w przypadku gdy emitent takie publikuje ).  | TAK |  |
|  | <b>3.9</b>  | strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie.  | TAK |  |
|  | <b>3.10</b> | dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami.  | TAK |  |
|  | <b>3.11</b> | SKREŚLONY  |     |  |
|  | <b>3.12</b> | opublikowane raporty bieżące i okresowe.   | TAK |  |
|  | <b>3.13</b> | kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych.  | TAK |  |
|  | <b>3.14</b> | informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych. | TAK |  |
|  | <b>3.15</b> | SKREŚLONY  |     |  |

|          |             |  |     |
|----------|-------------|--|-----|
|          |             |  |     |
|          | <b>3.16</b> | pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.  | NIE |
|          | <b>3.17</b> | informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem.  | TAK |
|          | <b>3.18</b> | informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy.  | TAK |
|          | <b>3.19</b> | Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy.  | TAK |
|          | <b>3.20</b> | Informacje na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta.  | TAK |
|          | <b>3.21</b> | dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy.  | TAK |
|          | <b>3.22</b> | SKREŚLONY  |     |
|          |             | Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji dokonywanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna nastąpić niezwłocznie. | TAK |
| <b>4</b> |             | Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczone na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.  | TAK |
| <b>5</b> |             | Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać  | TAK |

|     |  |     |   |     |
|-----|--|-----|---|-----|
|     | indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.gpwinfosfera.pl">www.gpwinfosfera.pl</a> .  |     |   |     |
| 6   | Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.   |     | TAK   |     |
| 7   | W przypadku gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.  |     | TAK   |     |
| 8   | Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.   |     | TAK   |     |
| 9   | Emitent przekazuje w raporcie rocznym  | 9.1 | informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,  | TAK |
|     |  | 9.2 | informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie. | TAK |
| 10  | Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.  |     | TAK   |     |
| 11  | Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.   |     | TAK   |     |
| 12  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalania lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.  |     | TAK   |     |
| 13  | Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenie korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych kolejnych zdarzeń.  |     | TAK   |     |
| 13a | W przypadku otrzymania przez zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art 399§ 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania |     | TAK   |     |

|     |   |     |  |
|-----|---|-----|--|
|     | nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.  |     |  |
| 14  | Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego czasu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.   | TAK |  |
| 15  | Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.  | TAK |  |
| 16  | emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>• informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>• zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>• informacji na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>• kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami i analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego,</li> </ul> | TAK |  |
| 16a | W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect") Emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku New Connect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.   | TAK |  |
| 17  | SKREŚLONY   |     |  |