
Apollo | CAPITAL

Apollo Capital
Alternatywna Spółka Inwestycyjna
Spółka Akcyjna

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Spółki
w roku obrotowym 2024

Kraków, dn. 6 marca 2025 r.

1. CHARAKTERYSTYKA JEDNOSTKI, JEJ DZIAŁALNOŚCI I ZASOBÓW

1.1. Podstawowe informacje o Jednostce

Pełna nazwa	Apollo Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Grzegórzecka 67d lok. 26 31-559 Kraków
Telefon:	+48 12 654 05 19
Adres poczty elektronicznej:	ir@apollocapitalasi.com
Adres strony internetowej:	www.apollocapitalasi.com
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność inwestycyjna
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
numer KRS:	0000351150
NIP:	8971759950
REGON:	021206219
Czas trwania jednostki	nieograniczony

1.1.1. Podstawowy przedmiot działalności

Spółka w dniu 4 lipca 2019 r. została wpisana do Rejestru Wewnętrznie Zarządzających ASI. W związku ze statusem wewnętrznie zarządzającego ASI, działalność Spółki sprowadza się wyłącznie do inwestowania na własną rzecz, a celem Spółki jest dalsza odsprzedaż z zyskiem posiadanych aktywów.

W dniu 29 września 2023 r. Spółka podpisała ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce (dalej: "Inwestor") list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji mający na celu zaangażowanie do dalszych rozmów Wspólników Inwestora i ustalenia warunków ewentualnej transakcji polegającej na nabyciu przez Spółkę od Wspólników Inwestora całości praw i obowiązków w Inwestorze, za zapłatą ceny uzgodnionej przez strony tej transakcji, przy czym cena ta miałaby być płatna w formie niepieniężnej poprzez przeniesienie na Wspólników Inwestora określonej liczby akcji wyemitowanych przez Spółkę, z jednoczesnym utrzymaniem bytu prawnego Inwestora jako spółki zależnej od Spółki.

W dniu 30 kwietnia 2024 r. Spółka zawarła z Inwestorem porozumienie o rozwiązaniu listu intencyjnego. Powyższe nastąpiło w wyniku niezrealizowania celów listu intencyjnego, to jest braku zawarcia Term Sheet w zadanym terminie.

Obecnie Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej poszukując nowej ścieżki rozwoju.

1.1.2. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 4.557.002,00 zł (cztery miliony pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy dwa złote) i dzieli się na 4.557.002 (cztery miliony pięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy dwie) akcje o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda w tym:

- a) 99.997 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii A1,
- b) 100.003 (sto tysięcy trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii A2,
- c) 3.727.002 (trzy miliony siedemset dwadzieścia siedem tysięcy dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- d) 450.000 (czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M;
- e) 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii N.

Akcje imienne serii A1 są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję tej serii przysługują 2 (dwa) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

1.1.3. Akcjonariat

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w strukturze akcjonariatu Spółki.

Akcjonariat Spółki według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

AKCJONARIUSZ	Ilość akcji (szt.)	Udział % w kapitale	Ilość głosów (szt.)	Udział % w głosach
Artur Górski	1 269 500	27,86	1 269 500	27,26
January Ciszewski	1 181 360	25,92	1 181 360	25,37
Mary Wolf	415 125	9,11	415 125	8,91
Grupa Kapitałowa SPQR SA *	415 032	9,11	415 032	8,91
Paweł Jeleniewski	199 999	4,39	249 998	5,37
Pozostali Akcjonariusze	1 075 986	23,61	1 125 984	24,18
SUMA	4 557 002	100,00	4 656 999	100,00

* wraz z podmiotami zależnymi

Wykaz powyższego akcjonariatu został przedstawiony w oparciu o otrzymane przez Spółkę zawiadomienia akcjonariuszy w trybie art. 69 ustawy o ofercie, przy czym udział procentowy Akcjonariuszy został przedstawiony w oparciu o ostatnio przekazaną w trybie zawiadomienia liczbę akcji i głosów oraz ich przeliczenia przez Spółkę w stosunku do aktualnej liczby akcji i głosów, w konsekwencji rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 180 000 akcji serii N w dniu 10 października 2023 r.

1.1.4. Organy Spółki

Zarząd

W okresie sprawozdawczym w składzie Zarządu Spółki nie wystąpiły zmiany.

Skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Tomasz Wykurz - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się w dniu 20 czerwca 2024 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Piaszczyka oraz Pana Marka Smogór. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Krupę oraz Pana Jakuba Ciszewskiego.

Skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- Patrycja Ignacy - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Jakub Zamojski - Członek Rady Nadzorczej
- Natalia Zamojska - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Krupa - Członek Rady Nadzorczej
- Jakub Ciszewski - Członek Rady Nadzorczej

1.2. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki współzależne i stowarzyszone

Spółka nie wchodzi w skład grupy kapitałowej oraz nie posiada jednostek współzależnych i stowarzyszonych.

1.3. Oddziały i zakłady Jednostki

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

1.4. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

1.5. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu jednostka nie zatrudniała osób na pełny etat.

1.6. Informacje na temat kluczowych zasobów niematerialnych

Spółka nie posiada wartości niematerialnych i prawnych.

1.7. Wyjaśnienie, w jaki sposób model biznesowy Spółki zależy od kluczowych zasobów niematerialnych oraz w jaki sposób zasoby te stanowią źródło tworzenia wartości dla Spółki

Nie dotyczy.

1.8. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność Jednostki nie wpływa ujemnie na środowisko naturalne.

1.9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Jednostka nie prowadzi prac badawczych ani rozwojowych, w związku z tym nie ma osiągnięć w tej dziedzinie.

1.10. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych

Apollo Capital ASI S.A. jest Alternatywną Spółką Inwestycyjną, co oznacza, że jej wyłączną działalnością może być gromadzenie aktywów od inwestora lub wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tego inwestora lub tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną. Apollo Capital ASI S.A. jest wpisana do Rejestru Wewnętrznie Zarządzających ASI prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Emitent nie posiadał zaangażowania w kapitale w żadnym podmiocie.

Ponadto w dniu 29 września 2023 r. Spółka podpisała ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce (dalej: "Inwestor") list intencyjny, rozpoczynający proces negocjacji mający na celu zaangażowanie do dalszych rozmów Wspólników Inwestora i ustalenia warunków ewentualnej transakcji polegającej na nabyciu przez Spółkę od Wspólników Inwestora całości praw i obowiązków w Inwestorze, za zapłatą ceny uzgodnionej przez strony tej transakcji, przy czym cena ta miałaby być płatna w formie niepieniężnej poprzez przeniesienie na Wspólników Inwestora określonej liczby akcji wyemitowanych przez Spółkę, z jednoczesnym utrzymaniem bytu prawnego Inwestora jako spółki zależnej od Spółki.

W dniu 30 kwietnia 2024 r. Spółka zawarła z Inwestorem porozumienie o rozwiązaniu listu intencyjnego. Powyższe nastąpiło w wyniku niezrealizowania celów listu intencyjnego, to jest braku zawarcia Term Sheet w zadanym terminie.

Obecnie Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej poszukując nowej ścieżki rozwoju.

W dniu 16 sierpnia 2023 roku została uchwalona ustawa o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku, z terminem wejścia w życie w dniu 29 września 2023 r. Ustawa ta wprowadza liczne zmiany do Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych dotyczące Alternatywnych Spółek Inwestycyjnych, w tym min. funkcjonowania zarządzających alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi oraz oferowania i obrotu prawami uczestnictwa ASI. Zmiany te w szczególności przesądzają, że inwestorem ASI może być tylko klient profesjonalny w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Wskazuje się jednak, że celem wprowadzonych zmian jest uregulowanie obrotu prawami uczestnictwa ASI przede wszystkim z punktu widzenia możliwości ich nabywania przez klientów detalicznych poza obrotem zorganizowanym. Wprowadzone przepisy ograniczające zbywalność praw uczestnictwa (akcji) ASI znajdują zastosowanie wyłącznie do akcji tych ASI, które w dniu

wejścia w życie nowelizacji przepisów nie były dopuszczone do obrotu zorganizowanego, tj. do obrotu na rynku regulowanym GPW lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

Poniżej zaprezentowano najważniejsze zmiany dotyczące działalności alternatywnych spółek inwestycyjnych (ASI) i podmiotów zarządzających (ZASI), które wprowadza wspomniana ustawa:

- ustawa wprowadza regulacje związane z zakazem wprowadzania ASI do obrotu wśród klientów detalicznych (osoba fizyczna może być uznana za klienta profesjonalnego, jeżeli wartość jej wkładu do alternatywnej spółki inwestycyjnej będzie nie mniejsza niż równowartość w złotych kwoty 60 000 euro) oraz zakaz zaciągania przez ASI pożyczek od osób fizycznych (zawierania innych umów o podobnym charakterze, dokonywania emisji obligacji lub innych papierów wartościowych niebędących prawami uczestnictwa ASI - w relacji z osobami fizycznymi) (art. 70zb, art. 70zc, art. 70zd, art. 70zf, oraz art. 280 ust. 1 pkt 7 i art. 282 ust. 3c. Art. 2 pkt 28a lit. b) Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych);
- zapewnienie dostępu do informacji o ASI wpisanych do rejestru EuVECA oraz EuSEF (art. 229d Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych);
- objęcie zarządzających ASI działających na podstawie wpisu do rejestru zarządzających ASI obowiązkiem zachowania tajemnicy zawodowej (art. 70zb ust. 4, art. 280 ust. 1 pkt 7, art. 282 ust. 3c Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych);
- określenie zasad postępowania w przypadku, gdy zawarta została umowa na zarządzanie portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią przez zewnętrznego zarządzającego, a zezwolenie na prowadzenie przez niego działalności wygasło lub zostało cofnięte (wstąpienie depozytariusza w obowiązki wynikające z zarządzania portfelem inwestycyjnym ASI lub jego częścią) (art. 70x Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych);
- wprowadzenie możliwości wykreślenia przez KNF z rejestru zarządzających ASI podmiotu, który pomimo uzyskania wpisu do tego rejestru nie uiszczył opłaty za wpis (art. 70zf Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych).

W dniu 30 stycznia 2025 roku Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej podpisał Ustawę z dnia 20 grudnia 2024 r. o podmiotach obsługujących kredyty i nabywcach kredytów.

Powyższa ustawa dokonuje między innymi zmian w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034) („UFI”), które polegają na wyeliminowaniu wątpliwości interpretacyjnych w zakresie stanu prawnego akcji alternatywnych spółek inwestycyjnych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego obrotu.

W art. 70k UFI został dodany ust 8.:

8. Przepisu ust. 6 nie stosuje się, w przypadku alternatywnej spółki inwestycyjnej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu.

14 dni od ogłoszenia podpisanej przez Prezydenta ustawy czyli od momentu jej wejścia w życie, akcje posiadających status spółek publicznych nie będą już objęte ustawowym ograniczeniem obrotu z obowiązującego od września 2023 r. art. 70k ust. 6 UFI i ich notowania powinny zostać wznowione przez Giełdę Papierów Wartościowych.

1.11. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości

Sezonowość nie dotyczy działalności Jednostki.

2. RYZYKA I ZAGROŻENIA, NA JAKIE JEST NARAŻONA JEDNOSTKA

2.1. Ryzyka i zagrożenia

Ryzyko związane z inwestowaniem w niepubliczne papiery wartościowe

Spółka opiera swoją działalność między innymi na inwestowaniu środków pieniężnych w udziały lub akcje emitowane m.in. przez niepubliczne przedsiębiorstwa oraz na dokonywaniu transakcji wyjścia z dokonywanych inwestycji. Strategia Apollo Capital zakłada zamknięcie projektów inwestycyjnych poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub alternatywnym systemie obrotu lub sprzedażą ich przed upublicznieniem. W związku z tym istnieje ryzyko, iż do momentu upublicznienia spółki portfelowej w przypadku nagłej konieczności zbycia znacznej ilości nabytych udziałów bądź akcji ich wycena może znacznie odbiegać od wyceny, która mogłaby być osiągnięta na aktywnym rynku zorganizowanym, a także że zbycie walorów w zakładanym terminie może być niemożliwe ze względu na niemożność szybkiego znalezienia inwestora, co może spowodować wydłużeniem okresu lub niemożność wyjścia z inwestycji. Wpływy ze sprzedaży udziałów lub akcji przedsiębiorstw niepublicznych mogą być niższe niż w przypadku akcji spółek publicznych. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z inwestycjami w niepubliczne papiery wartościowe tworząc struktury inwestycyjne pozwalające na alternatywne wyjścia z inwestycji, takie jak sprzedaż udziałów inwestorowi zewnętrznemu, sprzedaż udziałów spółce celem umorzenia oraz sprzedaż udziałów innemu akcjonariuszowi jej samej spółki.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku kapitałowym

Działalność Apollo Capital jest ściśle powiązana z rynkiem kapitałowym oraz panującą na nim koniunkturą. Sytuacja na rynku tym wpływa zarówno na wycenę podmiotów notowanych na rynku regulowanym oraz alternatywnym jak i na wartość posiadanego przez Spółkę portfela inwestycyjnego. Koniunktura na rynku kapitałowym ma również istotny wpływ na wartość uzyskanych przez Apollo Capital przychodów w momencie zamykania projektów inwestycyjnych oraz na możliwość pozyskania finansowania przez Apollo Capital. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega ciągłym wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessa). Osłabienie koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na pogorszenie perspektyw wyjścia Emitenta z dokonanych w poprzednich okresach inwestycji, w szczególności poprzez obniżenie możliwej do uzyskania ceny za przeznaczone do sprzedaży aktywa bądź odroczenie terminu wyjścia z inwestycji, przez co sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu. Spółka nie ma wpływu na przedmiotowe ryzyko, ale stara się je minimalizować poprzez niezamrażanie wszystkich posiadanych środków pieniężnych w projektach inwestycyjnych, aby w przypadku pogorszenia koniunktury na rynku kapitałowym miał możliwość nabywania udziałów/akcji spółek przy niskiej wycenie.

Ryzyko związane z wykreśleniem Emitenta z rejestru spółek zarządzających ASI

W związku ze zmianą ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, która weszła w życie w dniu 4 czerwca 2016 r., której celem było wdrożenie do przepisów krajowych prawa unijnego, zaostreniu uległy zasady w przedmiocie funkcjonowania podmiotów zarządzających funduszami inwestycyjnymi. W świetle art. 3 ust. 1 ustawy fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego, a w przypadkach określonych w ustawie również niepublicznego, proponowania nabycia jednostek uczestnictwa albo certyfikatów inwestycyjnych, w określone w ustawie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe. Fundusz inwestycyjny może prowadzić działalność jako fundusz inwestycyjny otwarty lub alternatywny fundusz inwestycyjny. Stosownie zaś do treści art. 8a ustawy alternatywną spółką inwestycyjną jest alternatywny fundusz inwestycyjny, innym niż alternatywny fundusz inwestycyjny: specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty albo fundusz inwestycyjny zamknięty. Alternatywna spółka inwestycyjna może prowadzić działalność w formie: spółki kapitałowej, w tym spółki europejskiej, a także spółki komandytowej albo spółki komandytowo-akcyjnej, w których jedynym komplementariuszem jest spółka kapitałowa, w tym spółka europejska. Wyłącznym przedmiotem działalności alternatywnej spółki inwestycyjnej, z zastrzeżeniem wyjątków określonych w ustawie, jest zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną.

Spółka może prowadzić działalność inwestycyjną jako alternatywna spółka inwestycyjna pod warunkiem wpisania do rejestru zarządzających ASI. W przypadku rezygnacji bądź wykreślenia Spółki z Rejestru, konieczne będzie zaprzestanie prowadzenia przedmiotowej działalności przez Spółkę.

Ryzyko związane z rozwojem branż spółek portfelowych

Realizacja przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju polega na inwestowaniu posiadanych środków finansowych w akcje lub udziały podmiotów (zarówno niepublicznych jak i posiadających statusu spółki publicznej) i pozyskiwaniu licencji na innowacyjne technologie, w szczególności działających w branżach o dużym potencjale wzrostu. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, wyniki finansowe Spółki uzależnione są od wartości spółek portfelowych w momencie wyjścia. W przypadku nietrafnych oszacowań co do perspektyw wzrostu poszczególnych branż (zwłaszcza „life sciences” i nowych technologii), pogorszenia lub załamania koniunktury, pojawienia się silnej konkurencji w branżach w których działają spółki portfelowe Emitenta oraz opóźnień w zakresie realizacji założonych strategii spółek portfelowych w zakresie komercjalizacji innowacyjnych technologii, ich wyniki finansowe mogą ulec pogorszeniu. Ewentualna realizacja przedmiotowego scenariusza może wpłynąć na obniżenie wyceny posiadanych przez Apollo Capital papierów wartościowych. W związku z powyższym decyzja o wyjściu z inwestycji może zostać odroczone w czasie, a ewentualne sfinalizowanie transakcji może skutkować pozyskaniem środków o wartości niższej niż pierwotnie zakładano. Spółka stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez bieżące śledzenie i analizę sytuacji w poszczególnych branżach.

Ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową wprowadzenia spółek portfelowych na rynek regulowany lub do alternatywnego systemu obrotu

Strategia Apollo Capital w głównej mierze zakłada wyjście z inwestycji poprzez upublicznienie posiadanych podmiotów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Na proces

upublicznienia tych podmiotów i skuteczność jego przeprowadzenia w istotny sposób wpływa, niezależnie od Spółki, postawa organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych, względy formalno-prawne, a przede wszystkim możliwość odmowy przez Zarząd Giełdy dopuszczenia lub wprowadzenia instrumentów finansowych tych spółek do obrotu giełdowego. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przyjęta strategia inwestycyjna ulegnie zmianie oraz wydłuży się okres wyjścia z dokonanej uprzednio inwestycji, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki i pogorszenie wyników finansowych. Emitent minimalizuje ryzyko związane z odstąpieniem organów zarządzających i nadzorczych spółek portfelowych od procesu upublicznienia poprzez zawieranie w umowach inwestycyjnych stosownych zapisów obligujących Spółki portfelowe do wprowadzenia swoich instrumentów do ASO. Jednocześnie Emitent stara się uwzględnić w swojej strategii alternatywne sposoby zakończenia projektów inwestycyjnych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rozwój Spółki jest ściśle skorelowany z ogólną sytuacją gospodarczą Polski, na terenie której Spółka działa i będącej jednocześnie głównym rejonem aktywności gospodarczej spółek portfelowych. Do głównych czynników o charakterze ogólnogospodarczym, wpływających na działalność Apollo Capital ASI S.A. oraz jej spółki portfelowe, zaliczyć można m.in.: tempo wzrostu PKB w Polsce i na świecie, poziom stóp procentowych, poziom inflacji, poziom bezrobocia, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Wpływ polityki monetarnej jak i fiskalnej ma również istotne znaczenie na prowadzoną przez Emitenta działalność. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki poprzez obniżenie zapotrzebowania na inwestycje Spółki, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Emitenta i jego spółek portfelowych.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Apollo Capital podobnie jak wszystkie podmioty gospodarcze, jest narażony na nieprecyzyjne zapisy w uregulowaniach prawno-podatkowych, które mogą spowodować powstanie rozbieżności interpretacyjnych, w szczególności w odniesieniu do operacji związanych z podatkiem dochodowym, podatkiem od czynności cywilnoprawnych i podatkiem VAT w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż mimo stosowania aktualnych standardów rachunkowości, interpretacja urzędu skarbowego odpowiedniego dla siedziby Spółki może różnić się od przyjętej przez Spółkę, co w konsekwencji może wpłynąć na nałożenie na nią kary finansowej, która może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Apollo Capital ASI S.A.

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Tocząca się obecnie wojna rosyjsko – ukraińska ma istotny wpływ na gospodarkę polską i globalną. Najistotniejszymi z punktu widzenia Spółki skutkami wojny na Ukrainie są:

- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,
- osłabienie polskiej waluty,
- wzrost awersji do ryzyka,
- inflacja,
- wzrost stóp procentowych,

- wzrost cen energii,
- zaburzenia w łańcuchu dostaw,
- potencjalne nadzwyczajne zmiany przepisów prawa.

Spółka wskazuje, że nie prowadzi działalności, ani nie posiada inwestycji w Rosji lub na Ukrainie. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie i w Rosji na sytuację finansową Spółki.

2.2. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe w zakresie:

a) *ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka*

Spółka nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

b) *przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń*

Spółka nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Spółki rozliczane są w złotych. Ponadto wartość aktywów obrotowych przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a Spółka nie ma problemów z zachowaniem płynności finansowej. Powyższe w opinii Zarządu Spółki w sposób istotny zmniejsza występujące w spółce Apollo Capital ASI S.A. ryzyka finansowe. W nawiązaniu do powyższego Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

2.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Obecnie Spółka nie prowadzi działalności gospodarczej poszukując nowej ścieżki rozwoju.

Ze względu na fakt, iż skumulowane straty finansowe przewyższyły wartość kapitału zapasowego, kapitałów rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału podstawowego, Zarząd Spółki zwołał Walne Zgromadzenie Spółki w celu podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych.

Zdaniem Zarządu Spółki dochodzenie przez wierzycieli zobowiązań w kwocie 2.145.996,00 zł jest obecnie bardzo mało prawdopodobne.

W tej sytuacji zagrożenie kontynuacji działalności Spółki jest nieznaczne.

2.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce

Nie stwierdzono naruszeń prawa, nie toczą się żadne postępowania sądowe przeciwko Spółce.

3. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI, SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA JEDNOSTKI

3.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów

- **Podpisanie aneksu do Listu intencyjnego w sprawie rozpoczęcia negocjacji**

W dniu 19 stycznia 2024 r. Spółka podpisała ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce aneks do Listu intencyjnego, o którym Spółka informowała w dniu 29 września 2023 r. Mocą tego aneksu Strony postanowiły o zmianie granicznego terminu na podpisanie Term Sheet z dnia 15 stycznia 2024 r. na dzień 30 kwietnia 2024 r.

- **Zawarcie umowy z firmą audytorską**

W dniu 30 stycznia 2024 r. Zarząd Spółki zawarł z firmą audytorską działającą pod firmą „Audyt Finansowy” sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (nr wpisu 4390), umowę na badanie sprawozdań finansowych Spółki za lata 2023 oraz 2024.

- **Informacja o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego**

W dniu 11 kwietnia 2024 r. Zarząd Spółki opublikował informację o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących emitentów akcji wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

- **Zawarcie porozumienia o rozwiązaniu listu intencyjnego**

W dniu 30 kwietnia 2024 r. Spółka zawarła ze spółką prawa handlowego z siedzibą w Polsce porozumienie o rozwiązaniu listu intencyjnego (o którym Spółka informowała raportem bieżącym nr 6/2023 z dnia 29 września 2023 r.) Powyższe nastąpiło w wyniku niezrealizowania celów listu intencyjnego, to jest braku zawarcia Term Sheet w zadanym terminie.

Strony oświadczyły wzajemnie, że nie przysługują im względem siebie żadne roszczenia w związku z wykonywaniem lub rozwiązaniem listu intencyjnego.

Zarząd zaznacza, iż powód zakończenia negocjacji był całkowicie niezależny od Spółki, a w okresie od rozpoczęcia negocjacji do ich zakończenia nie przystąpiono do badania wewnętrznej dokumentacji Spółki, w jakimkolwiek zakresie.

- **Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

W dniu 20 czerwca 2024 r. w Krakowie odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zgromadzenie nie odstąpiło od rozpatrzenia żadnego z punktów porządku obrad, nie zgłoszono sprzeciwów do żadnej z uchwał ani nie miało miejsca niepodjęcie uchwały objętej porządkiem obrad.

Na Zgromadzeniu akcjonariusze po rozpatrzeniu wniosku Zarządu Spółki postanowili, aby stratę netto Spółki poniesioną w roku obrotowym 2023 w wysokości -196 884,14 zł pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki oraz postanowili o dalszym istnieniu Spółki i kontynuowaniu jej działalności.

Ponadto podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Piaszczyka oraz Pana Marka Smogór. Jednocześnie Zgromadzenie powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Piotra Krupę oraz Pana Jakuba Ciszewskiego.

Spośród akcjonariuszy biorących udział w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, co najmniej 5% liczby głosów na tym Zgromadzeniu posiadali:

- Pan January Ciszewski - 1.256.360 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 54,24% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 26,98% ogólnej liczby głosów;
- Pan Artur Górski - 1.060.000 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 45,76% liczby głosów na Zgromadzeniu oraz 22,76% ogólnej liczby głosów.

3.2. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

- **Daty przekazywania raportów okresowych w 2025 roku**

Zarząd Apollo Capital ASI S.A. z siedzibą w Krakowie informuje, iż w roku obrotowym 2025 raporty okresowe będą publikowane w następujących terminach:

- raport roczny za 2024 rok – w dniu 11.03.2025 roku,
- raport za I kwartał 2025 roku - w dniu 13.05.2025 roku,
- raport za II kwartał 2025 roku - w dniu 12.08.2025 roku,
- raport za III kwartał 2025 roku - w dniu 12.11.2025 roku.

Jednocześnie Zarząd informuje, iż nie będzie publikował raportu za IV kwartał 2024 r., korzystając z uprawnienia wskazanego w § 6 ust. 10a. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

4. PERSPEKTYWY I ZAMIERZENIA JEDNOSTKI

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy ani zapewnienia Zarządu Jednostki i są obarczone niepewnością.

4.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Jednostki

Wartość kapitałów własnych Apollo Capital ASI S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła wartość ujemną -2 322 699,43 zł. Suma bilansowa wyniosła wartość 3 969,00 zł. W 2024 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 142 468,77 zł. Wartość zobowiązań nie powinna znacznie rosnąć, gdyż Spółka generuje niewielkie bieżące koszty funkcjonowania. W przypadku dokonania kolejnych inwestycji będą one zaliczane do aktywów Apollo Capital ASI S.A. i powinny wpływać na wzrost wartości posiadanych aktywów.

W 2023 roku Spółka pozyskała 180.000,00 zł w wyniku emisji akcji serii N. W latach 2022, 2023 oraz 2024 Spółka nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. Uzyskanie przychodów ze sprzedaży w 2025 roku jest obecnie mało prawdopodobne. Planowane jest również podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego. Ponadto zdaniem Zarządu Spółki dochodzenie przez wierzycieli zobowiązań z tytułu uchylenia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału (akcje serii L) w kwocie 2.145.996,00 zł jest obecnie bardzo mało prawdopodobne.

5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.

Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.

Rada Nadzorcza i Zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania Spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągania strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.

Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie Spółki.

Skuteczne, odpowiednie do wielkości Spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad Spółką.

W roku 2024 Emitent przestrzegał części zasad ładu korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”:

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		
1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	NIE	Z uwagi na brak posiadania takich informacji. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady.

1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	Dane finansowe zawarte są w raportach okresowych zamieszczanych na stronie internetowej Spółki.
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	TAK	
1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	Informacja ta jest częścią zamieszczonego na stronie internetowej raportu rocznego.
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	NIE	Spółka nie analizowała do tej pory niezależności kandydatów do Rady Nadzorczej. Spółka będzie dążyć do stosowania tej zasady w przyszłości.
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	
5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być	TAK	Z uwagi na płaską strukturę organizacyjną w konsekwencji niewielkiego zatrudnienia w Spółce, czynności te sprawują osoby powołane do organów zarządzających i

dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.		nadzorczych Spółki, wspierający się zewnętrznymi doradcami i audytorami.
6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.	TAK	
7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.	NIE	Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.
8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.	TAK	
9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.	TAK	
12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.	NIE	Z uwagi na brak takich kompetencji Rady Nadzorczej uregulowanych w Statucie Spółki bądź aktach normatywnych.
13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.	TAK	
14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu	TAK	

Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.		
--	--	--

6. POZOSTAŁE INFORMACJE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI

Nie dotyczy.

Kraków, dnia 6 marca 2025 r.

Prezes Zarządu
Tomasz Wykurz