



Dokument informacyjny o ofercie papierów wartościowych

Dokument Informacyjny został sporządzony celem dochowania wymagań przewidzianych w art. 37a. ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ofertą akcji serii E Mycodern S.A. emitowanych w oparciu o uchwałę nr 01/10/2023 Zarządu Mycodern S.A. z dnia 11 października 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, zmienionej uchwałą nr 01/11/2023 Zarządu Mycodern S.A. z dnia 27 listopada 2023 roku.

W wyniku oferty publicznej akcji serii E Mycodern S.A. zakładane wpływy brutto Mycodern S.A. na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro i wraz z wpływami, które Mycodern S.A. zamierzała uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 100.000 euro i będą mniejsze niż 1.000.000 euro.

Spis treści:

1.	Podstawowe informacje o Mycodern S.A.	4
1.1.	Informacje ogólne	4
1.2	Informacje finansowe o Mycodern S.A.	6
1.3	Informacje o oferowanych akcjach serii E Mycodern S.A.	9
1.4	Informacje o warunkach i zasadach oferty akcji serii E Mycodern S.A.	10
1.5	Harmonogram przeprowadzenia oferty akcji serii E:	11
2.	Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji akcji serii E Mycodern S.A.	11
3.	Czynniki ryzyka związane z akcjami serii E Mycodern S.A.	12
3.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Spółka	12
3.1.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą	12
3.1.2.	Ryzyko związane z koniunkturą na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków	13
3.1.3.	Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków	13
3.1.4.	Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji	13
3.1.5.	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	13
3.1.6.	Ryzyko walutowe	14
3.1.7.	Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych	14
3.1.8.	Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej	14
3.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	15
3.2.1.	Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności	15
3.2.2.	Ryzyko związane z opóźnieniami w rozpoczęciu produkcji nowych produktów	15
3.2.3.	Ryzyko związane z nieukończonymi projektami	15
3.2.4.	Ryzyko związane z produkcją nowych produktów	16
3.2.5.	Ryzyko wzrostu kosztów produkcji	16
3.2.6.	Ryzyko niewłaściwej promocji	16
3.2.7.	Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego produktów Spółki	16
3.2.8.	Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu	17
3.2.9.	Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych członków zespołu	17
3.2.10.	Ryzyko konkurencji	17
3.2.11.	Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki	18
3.2.12.	Ryzyko naruszenia praw autorskich	18
3.2.13.	Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności	18
3.2.14.	Ryzyko utraty płynności finansowej	19
3.2.15.	Ryzyko związane z awariami maszyn wykorzystywanych do produkcji suplementów diety oraz nutraceutyków	19
3.2.16.	Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii	19
3.2.17.	Ryzyko błędów ludzkich	19
3.2.18.	Ryzyko odpowiedzialności za bezpieczeństwo produktów	20
3.2.19.	Ryzyko utrzymania standardów jakości produktów	20
3.2.20.	Ryzyko związane z ponoszeniem strat przez grupę kapitałową Spółki	20

3.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	21
3.3.1.	Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki	21
3.3.2.	Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji	22
3.3.3.	Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji	22
3.3.4.	Ryzyko związane zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert	23
3.3.5.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami	23
3.3.6.	Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect	25
3.3.7.	Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	28
3.3.8.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej	29
3.3.9.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	30
3.3.10.	Ryzyko związane z Animatorzem Rynku	32
3.3.11.	Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą	33
4.	Oświadczenie Mycodern S.A. o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.	33
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	34

1. Podstawowe informacje o Mycodern S.A.

1.1. Informacje ogólne

Firma:	Mycodern S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Gdańsk
Adres:	80-286 Gdańsk, Jaśkowa Dolina 132/20
Internet:	https://mycodern.com/
E-mail:	contact@mycodern.com
KRS:	0000384510
REGON:	014947817
NIP:	6342351875
Oznaczenie Sądu Rejestrowego:	Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Reprezentacja:	w przypadku zarządu jednoosobowego do reprezentowania spółki upoważniony jest jednoosobowo członek zarządu. w przypadku powołania zarządu wieloosobowego do reprezentowania spółki upoważnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie albo jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd:

- 1/ Bartosz Groth - Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- 1/ Lewandowska Katarzyna - Członek Rady Nadzorczej,
- 2/ Zaręba Michał - Członek Rady Nadzorczej,
- 3/ Bobrowski Paweł - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Darasewicz Mateusz - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Wiktoria Groth - Członek Rady Nadzorczej,

Akcjonariat:

Aktualna struktura kapitału zakładowego

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A1	6.845.000	10,72	10,72
A2	255.000	0,4	0,4
B	790.000	1,24	1,24
C	975.170	1,53	1,53
D	54.988.000	86,12	86,12
Razem:	63.853.170	100	100

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia niniejszego raportu co najmniej 5 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Liczba głosów (w szt.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Michał Przyłęcki	19.544.245	30,60	19.544.245	30,60
2.	Bartosz Groth	17.401.266	27,25	17.401.266	27,25
3.	Piotr Zawadzki	17.401.266	27,25	17.401.266	27,25
4.	Jacek Wasita	3.415.037	5,34	3.415.037	5,34
5.	Pozostali	6.091.356	9,56	6.091.356	9,56
Razem		63.853.170	100	63.853.170	63.853.170

Opis organizacji Grupy Kapitałowej:

W skład Grupy Kapitałowej Spółki wchodzi:

- Mycodern S.A. z siedzibą w Gdańsku (nr KRS: 0000384510) - spółka dominująca,
- Hempley sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku (nr KRS: 0000847433) - spółka zależna.

W dniu 25 listopada 2022 roku Spółka nabyła wszystkie udziały w kapitale zakładowym Hempley sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem: 0000847433. Przedmiotowe udziały zostały wniesione przez wspólników ww. spółki jako wkład niepieniężny (aport) na pokrycie emisji akcji serii D. W efekcie czego od IV kwartału 2022 roku Mycodern S.A. wraz z Hempley sp. z o.o. tworzą grupę kapitałową

W ramach Grupy Kapitałowej Hempley sp. z o.o. odpowiada za tworzenie i rozwój produktów, posiada dział badawczo-rozwojowy, pozwalający na opracowanie własnych receptur, co dodatkowo zwiększa asortyment marek własnych oferowanych w sprzedaży. Działalność Mycodern S.A. skupia się dystrybucji oraz rozwoju dotychczasowych marek produktów.

Opis Działalności:

Mycodern S.A. jest producentem żywności funkcjonalnej oraz innowacyjnych suplementów diety, której działalność rozpoczęła się w 2019 roku.

Spółka posiada innowacyjny zakład produkcyjny, dzięki któremu oferuje szeroki asortyment produktów, które są przeznaczone dla osób dbających o swoje zdrowie i samopoczucie.

W ofercie produktów znajdują się m.in.:

- suplementy diety ziołowe i witaminowe,
- żywność funkcjonalna o właściwościach prozdrowotnych,
- produkty dietetyczne dla osób z nietolerancjami pokarmowymi,
- produkty dla sportowców i osób aktywnych fizycznie.

Produkty Mycodern są dostępne w sprzedaży w ponad 27 krajach na całym świecie.

Produkty spółki spotkały się z uznaniem na rynku. Spółka otrzymała wyróżnienie m.in. "Produkt Roku" w konkursie "Produkt Przyjazny dla Zdrowia", "Złoty Laur" w konkursie "Teraz Polska" oraz "Grand Prix" w konkursie "Innowacje w Żywieniu".

Jednocześnie Spółka jest laureatem programu "Szybka Ścieżka" Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, który wspiera rozwój młodych firm o wysokim potencjale rozwojowym.

Mycodern stawia na wysoką jakość produktów, innowacje i rozwój oraz ma ambicje stać się liderem w segmencie nutraceutyków.

W październiku 2023 roku Zarząd zakomunikował przyjęcie nowej strategii rozwoju Mycodern tak Spółki jak i Grupy Kapitałowej. Nowa strategia opierać się ma na następujących filarach:

- ekspansja oferty produktowej na nowe rynki, w tym rynki Azji i USA,
- zwiększeniu rozpoznawalności marki w Polsce i Europie,
- rozszerzeniu oferty o nowe produkty,
- pozyskaniu partnera strategicznego, który wspomże Spółkę w umocnieniu pozycji na rynkach europejskich,
- dokapitalizowaniu spółek z Grupy Kapitałowej.

Szczegółowy opis strategii został opublikowany wraz z raportem bieżącym nr 16/2023 z dnia 5 października 2023 roku i jest on dostępny na stronie internetowej Spółki: <https://mycodern.com/pl/> oraz na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: <https://newconnect.pl/>.

1.2 Informacje finansowe o Mycodern S.A.

Wybrane jednostkowe dane finansowe za rok 2022 (ze sprawozdania rocznego).

Pozycja	od 01.01.2022 r. do 31.12.2022r. (w PLN)	od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. (w EUR)
Aktywa trwałe	27 617 530,00	5 888 724,71
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	123 530,00	26 339,58
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	27 494 000,00	5 862 385,13
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	76 181,26	16 243,69
Zapasy	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	50 136,45	10 690,30
Inwestycje krótkoterminowe	26 044,81	5 553,38
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	27 693 711,26	5 904 968,39
Kapitał (fundusz) własny	27 437 544,01	5 850 347,34
Kapitał (fundusz) podstawowy	886 517,00	189 026,84
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 208 020,92	897 251,74

- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	27 494 000,00	5 862 385,13
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 094 537,92	-1 086 278,58
Zysk (strata) netto	-56 455,99	-12 037,78
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	256 167,25	54 621,05
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	104 225,35	22 223,36
Zobowiązania krótkoterminowe	151 941,90	32 397,68
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	27 693 711,26	5 904 968,39
Przychody netto ze sprzedaży	507 971,51	108 349,15
Koszty działalności operacyjnej	563 586,11	120 211,61
Zysk (strata) ze sprzedaży	-55 614,60	-11 862,47
Pozostałe przychody operacyjne	0,48	0,10
Pozostałe koszty operacyjne	0,32	0,07
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-55 614,44	-11 862,43
Przychody finansowe	0,00	0,00
Koszty finansowe	841,55	179,50
Zysk (strata) brutto	-56 455,99	-12 041,93
Zysk (strata) netto	-56 455,99	-12 041,93

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za rok 2022 (ze sprawozdania rocznego).

Pozycja	od 01.01.2022 r. do 31.12.2022r. (w PLN)	od 01.01.2022 r. do 31.12.2022 r. (w EUR)
Aktywa trwałe	28 657 468,98	6 110 464,82
Wartości niematerialne i prawne	26 863 666,30	5 727 982,75
Rzeczowe aktywa trwałe	1 762 856,68	375 883,64
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 946,00	6 598,43
Aktywa obrotowe	1 321 339,25	281 741,46
Zapasy	508 926,10	108 515,34
Należności krótkoterminowe	371 330,77	79 176,69
Inwestycje krótkoterminowe	441 082,38	94 049,42
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem	29 978 808,23	6 392 206,28
Kapitał (fundusz) własny	26 684 601,39	5 689 801,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	886 517,00	189 026,84
Kapitał (fundusz) zapasowy	4 208 020,92	897 251,74
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	27 494 000,00	5 862 385,13
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 094 537,92	-1 086 278,58
Zysk (strata) netto	-809 398,61	-172 583,34
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 294 206,84	702 404,49
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00

Zobowiązania długoterminowe	867 693,15	185 013,15
Zobowiązania krótkoterminowe	2 426 513,69	517 391,35
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	29 978 808,23	6 392 206,28
Przychody netto ze sprzedaży	712 890,46	152 057,89
Koszty działalności operacyjnej	920 993,52	196 445,79
Zysk (strata) ze sprzedaży	-208 103,06	-44 387,90
Pozostałe przychody operacyjne	0,48	0,10
Pozostałe koszty operacyjne	162 876,53	34 741,19
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-370 979,11	-79 128,99
Przychody finansowe	1 177,80	251,22
Koszty finansowe	6 343,94	1 353,15
Zysk (strata) brutto	-840 344,61	-179 243,56
Zysk (strata) netto	-809 398,61	-172 642,85

Wybrane jednostkowe dane finansowe za II kwartał roku 2023 (ze sprawozdania kwartalnego).

Pozycja	od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (w PLN)
Aktywa Trwale	28 517 719,59
Aktywa obrotowe	864 328,46
Kapitał (fundusz) własny	27 359 425,47
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 022 622,58
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	180 586,86
Koszty działalności operacyjnej	237 225,43
Zysk ze sprzedaży (A-B)	-56 638,57
Pozostałe przychody operacyjne	2 908,58
Pozostałe koszty operacyjne	-
Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	-53 729,99
Przychody finansowe	12 346,82
Koszty finansowe	36 735,37
Zysk brutto (F+G-H)	-78 118,54
Zysk netto (I-J-K)	-78 118,54
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-458 230,04
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	450 000,00
Przepływy pieniężne netto razem	-8 230,04

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za II kwartał roku 2023 (ze sprawozdania kwartalnego).

Pozycja	od 01.01.2023 r. do 30.06.2023 r. (w PLN)
Aktywa Trwale	26 030 345,21
Aktywa obrotowe	3 416 710,03
Kapitał (fundusz) własny	23 528 286,88
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5 918 768,37
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 735 337,17
Koszty działalności operacyjnej	2 137 881,44
Zysk ze sprzedaży (A-B)	-402 544,27
Pozostałe przychody operacyjne	2 908,58
Pozostałe koszty operacyjne	-
Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	-399 635,69
Przychody finansowe	12 492,45
Koszty finansowe	90 751,74
Zysk brutto (F+G-H)	-3 173 246,11
Zysk netto (I-J-K)	-3 173 246,11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-223 843,07
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-45 421,85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	396 632,60
Przepływy pieniężne netto razem	127 367,68

Wybrane jednostkowe dane finansowe za III kwartał roku 2023 (ze sprawozdania kwartalnego)

Pozycja	od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. (w PLN)
Aktywa Trwałe	27 758 255,69
Aktywa obrotowe	2 642 671,14
Kapitał (fundusz) własny	27 126 740,69
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 274 186,14
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	286 804,90
Koszty działalności operacyjnej	525 485,48
Zysk ze sprzedaży (A-B)	-238 680,58
Pozostałe przychody operacyjne	2 908,58
Pozostałe koszty operacyjne	9 132,23
Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	-244 904,23
Przychody finansowe	49 125,00
Koszty finansowe	115 024,09
Zysk brutto (F+G-H)	-310 803,32
Zysk netto (I-J-K)	-310 803,32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-958 233,84
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	950 000,00
Przepływy pieniężne netto razem	-8 233,84

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za III kwartał roku 2023 (ze sprawozdania kwartalnego).

Pozycja	od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. (w PLN)
Aktywa Trwałe	24 679 142,85
Aktywa obrotowe	3 808 886,74
Kapitał (fundusz) własny	21 225 854,42
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 262 175,17
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 483 397,62
Koszty działalności operacyjnej	3 786 141,37
Zysk ze sprzedaży (A-B)	-1 302 743,75
Pozostałe przychody operacyjne	2 965,97
Pozostałe koszty operacyjne	9 132,35
Zysk z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 308 910,13
Przychody finansowe	49 270,63
Koszty finansowe	49 270,63
Zysk z działalności gospodarczej	-1 432 651,87
Zysk brutto (F+G-H)	-5 475 678,57
Zysk netto (I-J-K)	-5 475 678,57
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-493 724,09
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-45 421,85
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	742 163,56
Przepływy pieniężne netto razem	203 017,62

Okresowe raporty finansowe Spółki - kwartalne oraz roczne - opublikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne są na stronie internetowej Spółki: <https://mycodern.com/pl/> oraz na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: <https://newconnect.pl/>. Raporty zostały przekazane do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji (EBI) Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1.3 Informacje o oferowanych akcjach serii E Mycodern S.A.

Przedmiotem oferty publicznej są akcje serii E Mycodern S.A., emitowane w oparciu o uchwałę nr 01/10/2023 Zarządu Mycodern S.A. z dnia 11 października 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Przedmiotem oferty jest nie więcej niż 6.385.317 akcji serii E Mycodern S.A.

Cena emisyjna akcji serii E Mycodern S.A. wynosi 0,65 zł za każdą poszczególną akcję.

1.4 Informacje o warunkach i zasadach oferty akcji serii E Mycodern S.A.

Objęcie wszystkich akcji serii E nastąpi w drodze zaoferowania tych akcji wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii E ustalony został się na dzień 23 października 2023 roku.

Za każdą 1 akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 jednostkowe prawo poboru, przy czym 10 jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia 1 akcji serii E. W przypadku, gdy liczba akcji serii E, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu praw poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej.

Formularz zapisu na akcje serii E będzie posiadał trzy pozycje w których będzie można wpisać liczbę akcji, które chciałby objąć inwestor.

W pozycji dotyczącej zapisu podstawowego można wpisać i objąć nie więcej niż, zgodnie z informacją wskazaną powyżej, jedną dziesiątą liczby akcji posiadanych w dniu prawa poboru tj. na 10 posiadanych jednostkowych praw poboru można wpisać zapis na 1 akcję serii E.

W pozycji dotyczącej zapisu dodatkowego będzie można wpisać dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż wszystkie akcje w oferowane w ramach tej emisji czyli 6.385.317.

Ponadto na formularzu znajdzie się pozycja pt. „na zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji Serii E”, która oznacza, że nawet osoby nieposiadające akcji Spółki w dniu prawa poboru będą mogły zadeklarować chęć objęcia akcji, które nie zostaną przydzielone akcjonariuszom w ramach zapisów podstawowego i dodatkowego. Osoby te będą mogły wpisać dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż wszystkie akcje w tej emisji czyli 6.385.317. Dla pewności wszystkim inwestorom zainteresowanym objęciem akcji w formule „na zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji Serii E” zaleca się wysłanie wiadomości z wypełnionym formularzem na adres: contact@mycodernsa.pl.

Jeżeli posiadacz praw poboru będzie chciał objąć akcje nowej emisji w ramach zapisów podstawowego i dodatkowego, będzie musiał wypełnić i złożyć formularz zapisu za pośrednictwem domu albo biura maklerskiego prowadzącego rachunek na którym zostały one zapisane i zadeklarować liczbę akcji jaką chciałby objąć, a następnie niezwłocznie opłacić wszystkie te akcje, dokonując wpłaty na swój rachunek.

Termin wykonania prawa poboru to 13 listopada 2023 roku, a więc najpóźniej dzień wcześniej dom albo biuro maklerskie musi zaksięgować wpłatę ceny objęcia akcji.

W przypadku sumy zapisów dodatkowych przekraczających dostępną liczbę akcji, zostanie dokonana redukcja proporcjonalnie do deklaracji zawartych we wszystkich złożonych i opłaconych formularzach zapisu.

Środki (gotówka), która nie zostanie przekazana przez dom albo biuro maklerskie akcjonariusza za objęcie akcji do KDPW, zostanie zwrócona na jego rachunek.

Wzór formularza zapisu na akcje został opublikowany w dniu 23 października 2023 roku.

Ogłoszenie o ofercie nabycia akcji serii E skierowane do akcjonariuszy posiadających akcje Spółki w dniu ustalenia prawa poboru tj. 23 października 2023 roku zostało opublikowane w formie ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (zgodnie z regulacjami kodeksu spółek handlowych) oraz raportu bieżącego spółki publicznej.

1.5 Harmonogram przeprowadzenia oferty akcji serii E:

dzień prawa poboru (ustalenia praw)	23.10.2023
dzień publikacji Dokumentu Ofertowego	23.10.2023
dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje (podstawowe i dodatkowe)	24.10.2023
dzień zakończenia przyjmowania zapisów na akcje (podstawowe i dodatkowe)	13.11.2023
dzień przydziału akcji objętych w wykonaniu zapisów (podstawowe i dodatkowe)	22.11.2023
dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcje (na zaproszenie zarządu)	23.11.2023
dzień zakończenia przyjmowania zapisów na akcje (na zaproszenie zarządu)	do 29.03.2024
dzień przydziału akcji objętych w wykonaniu zapisów (na zaproszenie zarządu)	do 31.03.2024

2. Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji akcji serii E Mycodern S.A.

Środki uzyskane z emisji akcji serii E zostaną przeznaczone na dalszy rozwój działalności operacyjnej Emitenta, w szczególności w zakresie produkcji żywności funkcjonalnej oraz innowacyjnych suplementów diety.

Jednocześnie środki z emisji akcji serii E mają zostać przeznaczone na działalność bieżącą m.in. na spłatę zobowiązań Spółki, w tym pożyczki opisanej w skonsolidowanym raporcie okresowym za III kwartał 2023 roku, na kwotę 1.000.000,00 zł. zabezpieczonej poręczeniami osobistymi akcjonariuszy, tj. Piotra Zawadzkiego, Bartosza Grotha i Michała Przyłęckiego.

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami serii E Mycodern S.A.

Inwestowanie w akcje wiąże się z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym m.in. z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących inwestycji w akcje potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym.

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami ryzyka, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym dokumencie informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poniżej poszczególne czynniki ryzyka, nie jest powiązana z prawdopodobieństwem lub istotnością danego czynnika ryzyka.

3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Spółka

3.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Spółka osiąga przy tym przychody zarówno od klientów z Polski jak i z zagranicy. Z tego względu sytuacja i perspektywy Spółki są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno w Polsce, jak i tych krajów, w których mieszkają największe grupy klientów Spółki. Do czynników tych zaliczyć można między innymi (1) politykę gospodarczą rządów, (2) decyzje podejmowane przez banki centralne, wpływające na podaż pieniądza, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, (3) zmiany w zakresie opodatkowania, (4) dynamikę wzrostu PKB, (5) poziom inflacji, (6) wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, (7) poziom bezrobocia, (8) strukturę dochodów ludności, itd. Nie bez znaczenia jest również sytuacja makroekonomiczna na całym świecie, bowiem globalne tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą wpływać w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu gospodarki lub kryzys finansów publicznych, czy też konflikty zbrojne, mogą mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację makroekonomiczną, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian. Spółka zakłada przy tym konsekwentną dywersyfikację

geograficzną działalność tak, aby w miarę możliwości ograniczyć uzależnienie od regionalnych wahań koniunktury.

3.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków

Globalny rynek suplementów diety oraz nutraceutyków od wielu lat notuje coroczny wzrost. Nie można jednak wykluczyć ryzyka spowolnienia tego wzrostu lub nawet załamania się rynku. Koniunktura na rynku w istotnym stopniu zależna jest od czynników makroekonomicznych, opisanych w punkcie powyżej. Duże znaczenie mają dla niej w szczególności takie czynniki jak (1) poziom PKB, (2) poziom wynagrodzeń, (3) poziom dochodów i wydatków gospodarstw domowych oraz (4) poziom wydatków konsumpcyjnych. Inwestorzy powinni mieć świadomość, że Spółka nie ma wpływu na te czynniki, a tym samym na koniunkturę na rynku. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje koniunkturę na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

3.1.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków

Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów na rynku suplementów diety oraz nutraceutyków, które znajdą uznanie u klientów, a które nie będą reprezentowane w ofercie Spółki. W takiej sytuacji atrakcyjność oferty Spółki może znacząco spaść, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki. Zespół Spółki dysponuje odpowiednim doświadczeniem i znajomością rynku suplementów diety oraz nutraceutyków, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zmiany zachodzące na rynku. Powinno to pozwolić na ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

3.1.4. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Istotny wpływ na sytuację Spółki mogą mieć zmiany przepisów prawa lub ich interpretacji. Niespójność, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa oraz ich częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzeniu działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności w zakresie prawa regulującego zasady wytwarzania i dystrybucji suplementów diety oraz nutraceutyków, prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego lub prawa podatkowego, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Wejście w życie nowych przepisów może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niekonsekwentnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej, itp. Ponadto specyfiką polskiego systemu prawnego jest znaczna i trudna do przewidzenia zmienność przepisów, a także często niska jakość prac legislacyjnych. Powyższe okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

3.1.5. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Spółki. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać działalność Spółki do występujących zmian.

3.1.6. Ryzyko walutowe

Ze względu na fakt, że Spółka ponosi koszty wytworzenia w PLN, natomiast część przychodów jest i będzie realizowana w walutach obcych, powstaje ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają najistotniejszy wkład w strukturę przychodów. Ryzyko na tym polu występuje głównie w odniesieniu do należności. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

3.1.7. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych

W przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych (losowych), takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Wystąpienie takich zdarzeń może również wpłynąć na ograniczenie lub nawet uniemożliwienie prowadzenia działalności Spółki. W efekcie Spółka może być narażona na zmniejszenie przychodów lub poniesienie dodatkowych kosztów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

3.1.8. Ryzyko związane z agresywną polityką Federacji Rosyjskiej

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego trwa wojna w Ukrainie, wywołana przez działania Federacji Rosyjskiej. Istnieje ryzyko, że agresywne działania Federacji Rosyjskiej, nie tylko w stosunku do Ukrainy i ich następstwa (takie jak niepewność gospodarcza i polityczna) będą występowały przez dłuższy okres czasu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wojną w Ukrainie na bieżącą działalność Spółki. W szczególności Spółka nie obawia się istotnego spadku przychodów, gdyż klienci z Ukrainy, Białorusi i Rosji nie generowali znaczącego udziału w przychodach Spółki. Jednocześnie większość kosztów Spółka ponosi w PLN, a

większość przychodów Spółka uzyskuje w EUR i USD, co powoduje, że Spółka jest odporna na ryzyko spadku wartości PLN względem EUR lub USD.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z agresywnymi działaniami Federacji Rosyjskiej i potencjalny wpływ tych działań na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu agresywnych działań Federacji Rosyjskiej na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

3.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka wdraża nową strategię działalności. Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego w jakim działa Spółka, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Spółka nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii.

3.2.2. Ryzyko związane z opóźnieniami w rozpoczęciu produkcji nowych produktów

Realizacja strategii działalności Spółki zakłada prowadzenie (finansowanie) prac mających na celu przygotowywanie i wdrażanie do produkcji nowych rodzajów suplementów diety oraz nutraceutyków. Jest to złożony i wieloetapowy proces, w który zaangażowana jest zawsze grupa osób, które muszą ze sobą właściwie współpracować i być właściwie kierowane. Na przebieg procesu przygotowywania i wdrażania do produkcji nowych produktów decydujący wpływ mają ludzie pracujący nad danym nowym produktem. Proces ten zależy jednak także od zapewnienia odpowiednich środków technicznych oraz niezbędnego finansowania. Z natury rzeczy proces ten narażony jest więc na ryzyko wystąpienia opóźnień. Takie opóźnienie może skutkować niedotrzymaniem założonego harmonogramu przygotowywania i wdrożenia do produkcji nowego produktu, co może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów i kosztów Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie planować i przygotowywać proces przygotowywania i wdrażania do produkcji nowych rodzajów suplementów diety oraz nutraceutyków, a następnie aktywnie zarządzać tym procesem.

3.2.3. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Przygotowywanie i wdrażanie do produkcji nowych rodzajów suplementów diety oraz nutraceutyków to złożony i wieloetapowy proces, rozłożony zawsze w czasie. W trakcie trwania takiego procesu mogą

powstać okoliczności, które mogą skutkować podjęciem decyzji o rezygnacji z realizacji danego projektu. Może to nastąpić np. z uwagi na powstałe problemy techniczne lub na negatywny odbiór danego produktu przez rynek na etapie testów. Rezygnacja z realizacji projektu oznacza zawsze utratę zainwestowanych w projekt środków, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się przystępować do przygotowywania i wdrażania do produkcji wyłącznie starannie przemyślanych i przetestowanych nowych suplementów diety oraz nutraceutyków, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych zysków, które są jednocześnie możliwe do wyprodukowania przy uwzględnieniu możliwości technicznych i finansowych Spółki. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie sprawdzić odbiór nowego produktu przez potencjalnych klientów.

3.2.4. Ryzyko związane z produkcją nowych produktów

Produkcja nowych rodzajów suplementów diety oraz nutraceutyków wiąże się z koniecznością ponoszenia w tym celu nakładów finansowych. Nie można wykluczyć, że niektóre lub wszystkie nowe suplementy diety lub nutraceutyki Spółki nie przyniosą oczekiwanych efektów ekonomicznych. Może mieć to istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować produkcję wyłącznie starannie przemyślanych i przetestowanych nowych suplementów diety oraz nutraceutyków, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych zysków.

3.2.5. Ryzyko wzrostu kosztów produkcji

W ostatnim okresie obserwować można trend wzrostu kosztów produkcji. Utrzymujące się wysokie tempo wzrostu kosztów produkcji może mieć istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie planować oraz zarządzać poziomem kosztów, przy uwzględniając ryzyka wzrostu kosztów w trakcie realizacji umów zawartych z odbiorcami.

3.2.6. Ryzyko niewłaściwej promocji

Na sprzedaż suplementów diety oraz nutraceutyków bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja tych produktów. Wynika to z faktu nasycenia rynku i wprowadzania na rynek coraz większej liczby nowych produktów. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Bardzo istotne znaczenie ma również promocja prowadzona przez dystrybutorów Spółki, na którą jednak Spółka ma bardzo niewielki wpływ. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne prowadzone na rzecz Spółki i jej produktów okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na produkcję, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie dobierać środki służące promocji swoich produktów oraz zapewniać odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych.

3.2.7. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego produktów Spółki

Rynek suplementów diety oraz nutraceutyków cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Nie jest możliwe uzyskanie racjonalnej pewności co do wyników sprzedaży nowego produktu, wprowadzanego na rynek. Na sprzedaż każdego produktu wpływ ma bardzo wiele czynników, takich jak bieżąca moda, atrakcyjność podobnych produktów dostępnych na rynku w momencie wprowadzenia produktu Spółki do sprzedaży lub skuteczność przeprowadzonych działań promocyjnych. Zawsze istnieje przy tym ryzyko, że ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nowy produkt nie odniesie sukcesu rynkowego, rozumianego jako uzyskanie takiego wyniku sprzedaży, który pozwoliłby co najmniej na odzyskanie nakładów poniesionych na jego stworzenie i produkcję. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować produkcję wyłącznie starannie przemyślanych i przetestowanych nowych suplementów diety oraz nutraceutyków, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych zysków. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również oferowanie szerokiej gamy produktów, czyli dywersyfikacja oferty Spółki.

3.2.8. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Spółki istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu Spółki. Nie można wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy ze Spółką, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet z przerwaniem prowadzenia działalności przez Spółkę, a tym samym wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku.

3.2.9. Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych członków zespołu

W działalności Spółki kluczowe znaczenie ma kapitał ludzki. Istnieje ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie pozyskać we właściwym czasie niezbędnych współpracowników, dysponujących odpowiednim doświadczeniem i kompetencjami, na racjonalnych z punktu widzenia Spółki warunkach finansowych. Może to skutkować opóźnieniem w realizacji poszczególnych projektów lub koniecznością zwiększenia kosztów Spółki ponoszonych na wynagrodzenia. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się oferować atrakcyjne warunki wynagradzania i pracy, konkurencyjne na dynamicznie zmieniającym się rynku oraz planuje z odpowiednim wyprzedzeniem zapotrzebowanie na pracę w kolejnych okresach.

3.2.10. Ryzyko konkurencji

Rynek suplementów diety oraz nutraceutyków jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Istnieje bardzo wielu producentów, o różnych potencjałach i strategiach, którzy wprowadzają na rynek bardzo wiele nowych produktów. Na rynku działa przy tym wiele podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym lub o znacznie większej rozpoznawalności. Odniesienie sukcesu na tym rynku wymaga nie tylko posiadania odpowiednich środków finansowych, ale przede wszystkim zaoferowania unikalnego produktu, który zdoła odpowiednio zainteresować klientów. O pozyskanie tego zainteresowania walczą przy tym wszyscy producenci suplementów diety oraz nutraceutyków. Istnieje ryzyko, że nawet przy zaoferowaniu produktów dobrze przygotowanych i wypromowanych, oferta konkurentów Spółki

uzyska większe zainteresowanie klientów lub zostanie uznana za bardziej atrakcyjną od oferty Spółki. Może to mieć negatywny wpływ na wynik sprzedaży i tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się produkować wyłącznie starannie przemyślane i przetestowane suplementy diety oraz nutraceutyki, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych zysków. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również oferowanie szerokiej gamy produktów, czyli dywersyfikacja oferty Spółki.

Ryzyko konkurencji wiąże się również z możliwością przejmowania pomysłów lub współpracowników Spółki przez konkurentów. Może to skutkować koniecznością zaprzestania prowadzenia konkretnego projektu i utratą poniesionych na ten projekt nakładów. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje odpowiednie zapisy umowne chroniące prawa autorskie Spółki do prowadzonych projektów oraz stosuje klauzule zakazu konkurencji i zachowania poufności w umowach ze swoimi współpracownikami.

3.2.11. Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie klientów na temat produktów Spółki, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie. Opinie takie mogą mieć istotne znaczenie dla wyników sprzedaży produktów Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami. Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży produktów Spółki, jak i na możliwość lub koszty współpracy z partnerami Spółki, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. W przypadku pogorszenia się renomy Spółki, mogłaby również powstać konieczność poniesienia dodatkowych, nieplanowanych wydatków na działania mające na celu poprawę wizerunku Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować opinie publikowane na swój temat, reagując na bieżąco na pojawiające się opinie krytyczne, w tym także poprzez usuwanie lub poprawianie wskazywanych nieprawidłowości.

3.2.12. Ryzyko naruszenia praw autorskich

Tworzenie i produkcja suplementów diety oraz nutraceutyków wymaga pozyskiwania lub posiadania stosownych praw autorskich. Naruszenie tych praw, nawet niezamierzone, może spowodować ograniczenie lub nawet niemożliwość sprzedaży danego produktu, na który Spółka poniosła już nakłady finansowe, a także możliwość powstania wobec Spółki roszczeń, w tym roszczeń odszkodowawczych, z tytułu naruszenia praw autorskich. Celem ograniczenia tego ryzyka, Spółka stosuje w zawieranych przez siebie umowach zapisy zapewniające przejście na Spółkę praw autorskich w możliwie najszerszym zakresie, a także dokłada staranności, celem upewnienia się, co do nienaruszania praw autorskich osób trzecich przy produkcji suplementów diety oraz nutraceutyków.

3.2.13. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Nawet przy pozyskaniu środków na realizację planów Spółki w wyniku emisji Akcji Serii E, istnieje ryzyko, że w przyszłości Spółka będzie potrzebować dodatkowych środków finansowych na

niezakłócone prowadzenie działalności. W ocenie Spółki ryzyko takie jest nieznaczne. W przypadku jego realizacji, poczynione przez Spółkę założenia co do możliwości pozyskania dodatkowego finansowania mogą okazać się błędne, co może skutkować spowolnieniem rozwoju Spółki i pogorszeniem jej pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu, nawet koniecznością zaprzestania prowadzenia działalności. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka przygotowała i wdraża starannie opracowaną strategię, która przy wykorzystaniu środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii E, powinna zapewnić wygenerowanie istotnych przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, a tym samym dodatkowo zwiększyć stan środków finansowych pozostających do dyspozycji Spółki.

3.2.14. Ryzyko utraty płynności finansowej

Jak każdy podmiot gospodarczy, Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, czyli na sytuację w której nie będzie w stanie realizować swoich wymagalnych zobowiązań finansowych. Poza przyczynami związanymi z wystąpieniem zdarzeń nadzwyczajnych, ryzyko to może ziścić się w sytuacji niezyskiwania przez dłuższy czas odpowiednich przychodów z działalności lub w przypadku niewywiązywania się z zobowiązań finansowych wobec Spółki przez kluczowych kontrahentów Spółki. Spółka przygotowała i wdraża starannie przygotowaną strategię, która przy wykorzystaniu środków pozyskanych w wyniku emisji Akcji Serii E, powinna zapewnić wygenerowanie istotnych przychodów ze sprzedaży w kolejnych okresach, a tym samym dodatkowo zwiększyć stan środków finansowych pozostających do dyspozycji Spółki.

3.2.15. Ryzyko związane z awariami maszyn wykorzystywanych do produkcji suplementów diety oraz nutraceutyków

Produkcja suplementów diety oraz nutraceutyków wymaga prawidłowo działającego zaplecza produkcyjnego. Istnieje ryzyko, że w przypadku poważnej awarii sprzętu, wykorzystywanego przez Spółkę, dojdzie do opóźnienia lub zatrzymania produkcji, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Może to również skutkować niemożliwością wywiązania się z zobowiązań wobec kontrahentów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z właściwie skonfigurowanego i serwisowanego zaplecza produkcyjnego.

3.2.16. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki wpływ mają nowe technologie i rozwiązania naukowe. Rynek suplementów diety oraz nutraceutyków jest rynkiem szybko rozwijającym się, co powoduje konieczność ciągłego monitorowania pojawiających się tendencji i szybkiego dostosowywania się do nowowprowadzanych rozwiązań. Istnieje zatem ryzyko niedostosowania się Spółki do zmieniających się warunków technologicznych, co może negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje rynek, tak aby z wyprzedzeniem reagować na zachodzące zmiany.

3.2.17. Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Spółki jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie współpracowników lub partnerów Spółki. Błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu (np. dopiero wprowadzeniu danego produktu do sprzedaży). Błędy te mogą doprowadzić do opóźnienia lub zatrzymania produkcji lub do wycofania danego produktu z oferty Spółki, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka kontroluje na bieżąco jakość swoich produktów.

3.2.18. Ryzyko odpowiedzialności za bezpieczeństwo produktów

Wystąpienie efektów ubocznych produktów Spółki może skutkować wycofaniem ich z oferty lub roszczeniami klientów. W związku z charakterem prowadzonej działalności, niektóre produkty dopuszczone lub mogące być w przyszłości dopuszczone do obrotu mogą spowodować występowanie nieprzewidzianych skutków ubocznych. W razie stwierdzenia działania ubocznego produktu zagrażającego zdrowiu Spółka i Grupa Kapitałowa może zostać pociągnięta do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się skutki uboczne. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane zjadające się w sprzedaży mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Spółkę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Spółkę i Grupę Kapitałową wyniki finansowe i działalność operacyjną. Zabezpieczeniem przed tym ryzykiem jest przeprowadzanie odpowiednich badań oraz uzyskiwanie niezbędnych pozwoleń, które potwierdzają fakt, że wytwarzane produkty spełniają normy dotyczące bezpieczeństwa ich stosowania. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu nie wystąpiły przypadki realizacji przedmiotowego ryzyka.

3.2.19. Ryzyko utrzymania standardów jakości produktów

Brak utrzymania standardów jakości produktów może skutkować utratą zaufania przez klientów i spadkiem przychodów ze sprzedaży W działalności Spółki i Grupy Kapitałowej niezwykle istotnym czynnikiem warunkującym osiągnięcie sukcesu ekonomicznego oraz badawczego jest utrzymanie odpowiednich standardów jakości wytwarzanych produktów. Na powyższe składa się m.in. prowadzenie produkcji kontraktów, produkcji w kontrolowanych warunkach w ramach nowoczesnego zakładu oraz przy wykorzystaniu wysokiej jakości materiałów i surowców. W przypadku nie utrzymania wysokich standardów jakościowych produktów, istnieje ryzyko, iż zaufanie do produktów zostanie zmniejszone co może mieć istotny wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe ze sprzedaży produktów. Spółka poddaje każdą partię produkcyjną, kontroli zgodności ze specyfikacją określającą ich standard jakościowy.

3.2.20. Ryzyko związane z ponoszeniem strat przez grupę kapitałową Spółki

Generowanie przez spółki zależne ujemnych wyników może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

Branża biotechnologiczna związana z suplementacją, w ramach której Spółka i jego spółka zależna - Hempley sp. z o.o. - prowadzi działalność podstawową charakteryzuje się bardzo wysokimi nakładami

finansowymi na prace badawcze i rozwojowe, co spowodowane jest faktem, iż rozwój działalności oraz poziom generowanych wyników finansowych w tej branży jest w znaczącym stopniu uzależniony od rezultatów prowadzonej działalności badawczej, produkcyjnej oraz marketingowej. Generowane historyczne i potencjalne w przyszłości, przez spółki z Grupy Kapitałowej, ujemne wyniki finansowe mogą mieć istotny wpływ na stratę netto na poziomie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

W III kwartale 2023 roku w dalszym ciągu działania intensyfikowały się na rozwoju operacyjnym oraz poszerzeniu kanałów dystrybucyjnych produkowanych żelek.

Z uwagi na ciągłe usprawnianie procesów produkcyjnych oraz logistycznych, Grupa Kapitałowa zobligowana była do ponoszenia znacznych kosztów, co wpłynęło na końcową zyskowność. Ponadto, aby zwiększyć moce produkcyjne, podjęto decyzję o modernizacji linii produkcyjnej, który finansuje za pośrednictwem finansowania zewnętrznego. Na ten cel została zaciągnięta pożyczka w kwocie 1 mln zł. Celem Zarządu jest systematyczne zwiększanie skali prowadzonej działalności, a w konsekwencji jej przychodów. Grupa Kapitałowa nieustannie poszukuje nowych partnerów w Polsce i w innych krajach, a także zawiera kolejne umowy handlowe, co ma się przełożyć na wyniki Grupy Kapitałowej w kolejnych kwartałach.

Rozwój marki własnej i poszerzenie asortymentu w kolejnych okresach, jest obecnie istotnym celem i wyzwaniem dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Rozpoczęte zostały procesy wdrażania nowych linii produktowych, a także inwestycje w przyszłe kampanie marketingowe, aby wzmocnić rozpoznawalność marki i brandów poszczególnych produktów.

Ponoszone wydatki na rozwój Grupy Kapitałowej skutkują odnotowaniem strat na każdym poziomie wyników finansowych. W ujęciu narastającym za pierwsze trzy kwartały 2023 roku wyniki na poziomach operacyjnym i netto kształtowały się odpowiednio w kwotach -1 308 910,13 zł oraz -5 475 678,57 zł.

Podkreślenia wymaga fakt, że na wysokość straty netto, istotny wpływ miał odpis wartości firmy jednostki zależnej Hempley sp. z o.o., którego miesięczna wysokość wynosi 449 225,19 zł.

3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki

Inwestorzy rozważający nabycie akcji Spółki powinni w swoich decyzjach uwzględnić ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim, okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy akcji wprowadzonych do obrotu może

podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Spółki, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych.

3.3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Spółki. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Spółki nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Spółki w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranym przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. Należy podkreślić, że ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnic-twa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Spółki lub rynków, na których działa Spółka

Na kształtowanie rynkowej ceny akcji Spółki wpływ może mieć publikowanie informacji dotyczących Spółki, jak i rynków, na których działa Spółka. Publikacja informacji o negatywnym wydźwięku może wywołać niekorzystne reakcje inwestorów, powodując spadek popytu na akcje, spadek kursu akcji lub spadek wolumenu ich obrotu.

3.3.3. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka nie planuje emisji kolejnych akcji. Jednak w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla same Spółki, lub w przypadku gdy rozwój Spółki będzie następował szybciej niż zakładają to obecne plany i wymagał będzie dodatkowych środków finansowych, może powstać konieczność pozyskania dodatkowych środków finansowych w drodze emisji nowych akcji. Może to prowadzić do tzw.

rozwodnienia akcjonariuszy lub spadku kursu wcześniej wyemitowanych akcji. Spółka ocenia to ryzyko jako niewielkie, gdyż w przewidywalnej przyszłości nie planuje emisji kolejnych akcji.

3.3.4. Ryzyko związane zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert

W celu zapewnienie większej transparentności rynku oraz ułatwienie inwestorom identyfikacji spółek pod kątem ich kondycji finansowej i związanego z tym ryzyka finansowego. Organizator Alternatywnego Systemu kwalifikuje wszystkie notowane spółki do 1 z 3 segmentów rynku. Kwalifikacja spółek do segmentów przeprowadzana jest raz na kwartał, na 2 dni sesyjne przed ostatnim dniem obrotu marca, czerwca, września i grudnia każdego roku. Spółki zakwalifikowane do poszczególnych segmentów są oznaczane w sposób szczególny w serwisach informacyjnych Giełdy oraz na stronie NewConnect. Należy zwrócić uwagę, że akcje zakwalifikowane do segmentu NC Alert notowane są w systemie kursu jednolitego z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu w ciągu każdego dnia notowań. Należy mieć świadomość, że w takiej sytuacji akcjonariusze mają ograniczone możliwości zbywania i nabywania akcji. Spółka zakłada, że powyższe ryzyko ma charakter teoretyczny, gdyż w przewidywalnej przyszłości nie powinno być podstaw do zakwalifikowania Akcji do segmentu NC Alert.

3.3.5. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi (1) na wniosek emitenta, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, lub (3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt (2) lub (3) powyżej.

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

Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

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

Na podstawie §9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto zgodnie z §9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi emitenta. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 5, 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, instrumenty finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Z zastrzeżeniem §9 ust. 10 i 11 Regulaminu ASO, w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków

informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie, o którym mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17 b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

3.3.6. Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: (1) na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym, (2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu, (4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, lub (5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym

wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem innych przepisów niniejszego Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: (1) w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (a) w przypadku udzielenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (b) w przypadku akcji - po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania, (2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub (3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

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

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi

podlega zawieszeniu. Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Postanowień §12a ust. 1 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje w przypadku, o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu ASO, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków. Postanowień §12a ust. 2 - 5 Regulaminu ASO nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1) - 4) Regulaminu ASO.

Zgodnie z postanowieniem §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania Spółki przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać Spółki do zawarcia umowy w zakresie określonym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu ASO, tj. umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez Spółki obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni roboczych od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu ASO, Spółka zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO, z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym Spółka nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO, o której mowa w §17 b ust. 1 Regulaminu ASO. W przypadku niezawarcia przez Spółki umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie, o którym mowa w §17b ust. 1 Regulaminu ASO, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego Spółki. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego Spółki z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §13 Regulaminu ASO, informacje o zawieszeniu obrotu, wznowieniu obrotu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu podawane są niezwłocznie do wiadomości publicznej w sposób określony w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2017/1005.

Inwestorzy powinni mieć świadomość, że wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy poważnymi utrudnieniami w sprzedaży akcji.

3.3.7. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

1) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

2) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Na podstawie art. 78 ust. 4a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na tym rynku, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku. Organizator ASO informuje Komisję o podjęciu decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu i podaje tę informację do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 4d ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku zawieszenia lub wykluczenia z obrotu w ASO na podstawie ust. 4a lub 4c Komisja występuje do spółek prowadzących

rynek regulowany, innych podmiotów prowadzących ASO oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, w przypadku gdy takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu związane jest z podejrzeniem wykorzystania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Na podstawie art. 78 ust. 4e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku otrzymania od właściwego organu nadzoru innego państwa członkowskiego sprawującego w tym państwie nadzór nad ASO informacji o wystąpieniu przez ten organ z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu określonego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego Komisja występuje do spółek prowadzących rynek regulowany, podmiotów prowadzących ASO, oraz podmiotów systematycznie internalizujących transakcje z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, organizujących obrót tymi samymi instrumentami finansowymi lub powiązanych z nimi instrumentami pochodnymi, z żądaniem zawieszenia lub wykluczenia z obrotu tego instrumentu finansowego lub powiązanego z nim instrumentu pochodnego, jeżeli takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku, ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej lub podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym zgodnie z przepisami art. 7 informacje poufne i art. 17 podawanie informacji poufnych do wiadomości publicznej Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie lub wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.3.8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej

W myśl §17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonywania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, w szczególności obowiązków określonych w §15a i 15b lub w §17-17b, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

upomnieć emitenta,

nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 2 Regulaminu ASO, organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w

przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

Zgodnie z postanowieniem §17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł.

W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na wyodrębnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju rynku kapitałowego oraz promocji i upowszechniania wiedzy ekonomicznej wśród społeczeństwa. Wpłata powinna nastąpić w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

3.3.9. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółka, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, a w przypadku niedokonywania przydziału akcji - od dnia ich wydania, wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych,

do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1 pkt 1-4, art. 96 ust. 1a oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;
- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5 proc. całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty;
- albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2 proc. całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze

decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2 proc. całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Nie można z góry wykluczyć ryzyka wystąpienia któregoś z opisanych powyżej zdarzeń w przyszłości w odniesieniu do Spółki. Skutkiem nałożenia kar administracyjnych może być, oprócz pogorszenia wyniku finansowego, także pogorszenie się reputacji Emitenta, mogące negatywnie wpływać na kurs jego akcji.

3.3.10. Ryzyko związane z Animatorem Rynku

Zgodnie z §9 Regulaminu ASO, z zachowaniem wyjątków wskazanych w tymże paragrafie, warunkiem notowania instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. W takim przypadku, Organizator ASO może jednak zawsze wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu, instrumenty

finansowe emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku.

3.3.11. Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą

Zgodnie z §17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w §18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 20 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

4. Oświadczenie Mycodern S.A. o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Działając w imieniu i na rzecz Mycodern S.A., oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym o ofercie papierów wartościowych są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

Bartosz Groth
Prezes Zarządu

5. Definicje i objaśnienia skrótów

1.	Akcje, Akcje Serii E	nie więcej niż 6.385.317 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 12 gr każda
2.	Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji
3.	ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4.	Alternatywny System Obrotu lub ASO	rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5.	Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Spółki oraz o ofercie papierów wartościowych - Akcji Serii E
6.	Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
7.	Emitent	Mycodern S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	EUR	Euro - jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
9.	Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10.	KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
11.	Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
12.	Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
13.	KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
14.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
16.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Mycodern S.A. z siedzibą w Warszawie
17.	Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
18.	Spółka	Mycodern S.A. z siedzibą w Warszawie
19.	Statut	Statut Mycodern S.A. z siedzibą w Warszawie
20.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
21.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r., nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
22.	Zarząd	Zarząd Mycodern S.A. z siedzibą w Warszawie