



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 G Hemp & Wood S.A. emitowanych w oparciu o uchwałę nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2020 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

W wyniku oferty publicznej akcji serii G Hemp & Wood S.A., zakładane wpływy brutto Hemp & Wood 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 Hemp & Wood S.A. zamierzał 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 Hemp & Wood S.A.	4
1.1. Informacje ogólne	4
1.2. Informacje finansowe o Hemp & Wood S.A.	5
1.3. Informacje o oferowanych akcjach serii G Hemp & Wood S.A.	6
1.4. Informacje o warunkach i zasadach oferty akcji serii G Hemp & Wood S.A.	6
2. Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji akcji serii G Hemp & Wood S.A.	7
3. Podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka związanych z akcjami serii G Hemp & Wood S.A.	7
3.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Spółka	8
3.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i za granicą	8
3.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku na którym działa Spółka	9
3.1.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku konopi	9
3.1.4. Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji	9
3.1.5. Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych	10
3.1.6. Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	10
3.1.7. Ryzyko walutowe	10
3.1.8. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych	11
3.1.9. Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19	11
3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	11
3.2.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności	11
3.2.2. Ryzyko związane z wczesnym etapem rozwoju	12
3.2.3. Ryzyko związane z inwestycjami	12
3.2.4. Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji nowej strategii Spółki	12
3.2.5. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami	12
3.2.6. Ryzyko niewłaściwej promocji oferty Spółki	13
3.2.7. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego	13
3.2.8. Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki	13
3.2.9. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu	14
3.2.10. Ryzyko związane z pozyskiwaniem kolejnych członków zespołu	14
3.2.11. Ryzyko konkurencji	14
3.2.12. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego	15
3.2.13. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności	15
3.2.14. Ryzyko utraty płynności finansowej	15
3.2.15. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii	16
3.2.16. Ryzyko błędów ludzkich	16
3.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	16
3.3.1. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki	16
3.3.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji	16

3.3.3.	Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Spółki lub rynków, na których działa Spółka	17
3.3.4.	Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji	17
3.3.5.	Ryzyko związane z uprzywilejowaniem osobistym akcjonariuszy	17
3.3.6.	Ryzyko związane z możliwością ograniczenia praw udziałowych akcjonariuszy mniejszościowych	18
3.3.7.	Ryzyko związane zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert.....	18
3.3.8.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami.....	18
3.3.9.....	Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect	21
3.3.10.	Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem z obrotu akcjami na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.....	22
3.3.11.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej	24
3.3.12.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	24
3.3.13.	Ryzyko związane z Animatorem Rynku.....	27
3.3.14.	Ryzyko związane z Autoryzowanym Doradcą.....	27
4.	Oświadczenie Hemp & Wood S.A. o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.	28
5.	Definicje i objaśnienia skrótów	29

1. Podstawowe informacje o Hemp & Wood S.A.

1.1. Informacje ogólne

Firma:	Hemp & Wood S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
Tel.:	(22) 487 83 68
Internet:	www.HempAndHealth.pl
E-mail:	biuro@HempAndHealth.pl
KRS:	0000396780
REGON:	140778886
NIP:	5252382713

Zarząd

- | | |
|---------------------|---|
| 1/ Leszek Borkowski | - Członek Rady Nadzorczej delegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu |
|---------------------|---|

Rada Nadzorcza

- | | |
|-------------------------|----------------------------------|
| 1/ Jarosław Grzechulski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2/ Adam Winiecki | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3/ Dariusz Ciecierski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4/ Tomasz Pokora | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5/ Leszek Borkowski | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6/ Jan Ziemecki | - Członek Rady Nadzorczej |

W ramach swojej strategii Hemp & Wood S.A. rozwija działalność opartą na wykorzystaniu konopi w produkcji przemysłowej oraz medycznej, a także zamierza angażować się w badania i rozwój w sektorze zdrowotnym.

W dniu 28 maja 2020 roku Spółka opublikowała, w formie raportu bieżącego ESPI nr 25/2020, nową strategię działalności. Strategia ta opiera się na założeniu prowadzenia równocześnie działalności w dwóch uzupełniających się obszarach, to jest:

- 1/ na szeroko rozumianym wykorzystaniu konopi przemysłowych i medycznych („HEMP”);
 - 2/ na oferowaniu produktów, usług oraz unikalnych technologii medycznych („HEALTH”).
- Jednocześnie, w związku z planem wdrożenia nowej strategii działalności dokonana zostanie zmiana nazwy Spółki na „Hemp & Health”.

Strategia dostępna jest na stronie internetowej Spółki: www.HempAndHealth.pl oraz na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: https://newconnect.pl/komunikat?geru_id=165809&title=Strategia+sp%C3%B3%C5%82ki.

1.2. Informacje finansowe o Hemp & Wood S.A.

Wybrane dane finansowe dane finansowe za rok 2019:

	PLN	EUR	PLN	EUR
ROK	2019	2019	2018	2018
Przychody netto ze sprzedaży	2 022 400,55	474 909,13	180 122,75	41 889,01
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-421 624,33	-99 007,71	-940 865,58	-218 805,95
Zysk (strata) brutto	293 129,61	68 834,00	-10 337 388,84	-2 404 043,92
Zysk (strata) netto	293 129,61	68 834,00	-10 288 143,11	-2 392 591,42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-490 939,10	-115 284,51	-345 702,01	-80 395,82
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-281 703,04	-66 150,77	413 192,31	96 091,23
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	783 470,96	183 978,15	-57 806,77	-13 443,43
Przepływy pieniężne netto razem	10 828,82	2 542,87	9 683,53	2 251,98
Aktywa razem	5 179 599,85	1 216 296,78	1 999 924,67	465 098,76
Aktywa obrotowe	5 132 758,85	1 205 297,37	1 935 774,83	450 180,19
Należności krótkoterminowe	2 720 641,46	638 873,19	393 298,56	91 464,78
Inwestycje krótkoterminowe	2 138 021,55	502 059,77	1 542 476,27	358 715,41
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 136 613,43	501 729,11	244 619,88	56 888,34
Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał własny	3 042 986,42	714 567,67	1 714 856,81	398 803,91
Kapitał zakładowy	2 635 000,00	618 762,48	1 600 000,00	372 093,02
Liczba akcji (szt.)	26 350 000		16 000 000	

Wybrane dane finansowe dane finansowe za Q1 2020:

Hemp & Wood S.A.	01.01.2020 - 31.03.2020	01.01.2019 - 31.03.2019	01.01.2020 - 31.03.2020	01.10.2019 - 31.03.2019
Suma bilansowa	2 961 725,58	2 297 152,85	2 961 725,58	2 297 152,85
Kapitał własny	2 917 831,04	1 868 061,81	2 917 831,04	1 868 061,81
Aktywa trwałe, w tym:	0,00	32 075,04	0,00	32 075,04
Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe, w tym:	2 961 725,58	2 265 077,81	2 961 725,58	2 265 077,81
Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:	2 059 982,14	1 803 626,30	2 059 982,14	1 803 626,30
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	35 819,54	56 780,11	35 819,54	56 780,11
Należności krótkoterminowe	709 019,70	456 279,01	709 019,70	456 279,01
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	43 894,54	406 306,34	43 894,54	406 306,34
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	26 765,63	0,00	26 765,63
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-137 778,09	-52 679,08	-137 778,09	-52 679,08
Zysk/strata brutto	-131 874,54	153 205,00	-131 874,54	153 205,00
Zysk/strata netto	-131 874,54	153 205,00	-131 874,54	153 205,00

Okresowe raporty finansowe Spółki - kwartalne oraz roczne - opublikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne są na stronie internetowej Spółki: www.HempAndHe-

alth.pl oraz na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: www.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 G Hemp & Wood S.A.

Przedmiotem oferty publicznej są akcje serii G Hemp & Wood S.A., emitowane w oparciu o uchwałę nr 2 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 maja 2020 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 8.783.333 akcji serii G Hemp & Wood S.A.

Cena emisyjna akcji serii G Hemp & Wood S.A. wynosi 33 gr za każdą poszczególną akcję.

1.4. Informacje o warunkach i zasadach oferty akcji serii G Hemp & Wood S.A.

Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze zaoferowania tych akcji wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). Dzień prawa poboru akcji serii G ustalony został się na dzień 5 czerwca 2020 roku, natomiast akcje nowej emisji będą przysługiwać tym akcjonariuszom, którzy posiadali akcje na rachunku maklerskim na koniec dnia 3 czerwca 2020 roku oraz tym akcjonariuszom którzy posiadali akcje pozostałych serii niewprowadzonych dotychczas do obrotu na dzień 5 czerwca 2020 roku.

Za każdą 1 akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 jednostkowe prawo poboru, przy czym 3 jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia 1 akcji serii G. W przypadku, gdy liczba akcji serii G, 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 G będzie posiadał trzy pozycje w których będzie można wpisać liczbę akcji, które chciałby objąć inwestor.

W pozycji dotyczącej pierwszego terminu można wpisać i objąć nie więcej niż 1/3 ilości akcji posiadanych w dniu prawa poboru.

W pozycji dotyczącej drugiego terminu będzie można wpisać dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż wszystkie akcje w tej emisji czyli 8.783.333.

Ponadto na formularzu znajdzie się pozycja pt. „Zaproszenie Zarządu do objęcia Akcji Serii G”, która oznacza, że nawet osoby nieposiadające akcji Spółki w dniu prawa poboru będą mogły zadeklarować chęć objęcia akcji, które nie zostaną przydzielone akcjonariuszom w pierwszym i drugim terminie. Dla pewności wszystkim inwestorom zainteresowanym objęciem akcji w ramach

zaproszenia Zarządu zaleca się wysłanie maila z wypełnionym formularzem na adres: biuro@hempanhealth.pl.

Jeżeli posiadacz praw poboru będzie chciał objąć akcje nowej emisji w pierwszym lub drugim terminie, będzie musiał wypełnić formularz w domu maklerskim i zadeklarować liczbę akcji jaką chciałby objąć, a następnie niezwłocznie opłacić wszystkie te akcje robiąc przelew na swój rachunek maklerski.

Termin wykonania prawa poboru to 22 czerwca 2020 roku, a więc najpóźniej dzień wcześniej dom maklerski musi zaksięgować wpłatę ceny objęcia akcji.

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

Gotówka, która nie zostanie przekazana przez dom maklerski za objęcie akcji do KDPW, zostanie zwrócona na rachunek maklerski akcjonariusza.

Formularz zapisu na akcje zostanie opublikowany w dniu 5 czerwca 2020 roku.

Ogłoszenie o ofercie nabycia akcji serii G skierowane do akcjonariuszy posiadających akcje Emitenta w dniu ustalenia prawa poboru tj. 5 czerwca 2020 roku zostanie opublikowane w formie ogłoszenia w MSiG (zgodnie z regulacjami kodeksu spółek handlowych) oraz raportu bieżącego ESPI.

2. Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji akcji serii G Hemp & Wood S.A.

W dniu 28 maja 2020 roku Spółka opublikowała, w formie raportu bieżącego ESPI nr 25/2020, nową strategię działalności. Strategia ta opiera się na założeniu prowadzenia równocześnie działalności w dwóch uzupełniających się obszarach, to jest:

- 1/ na szeroko rozumianym wykorzystaniu konopi przemysłowych i medycznych („HEMP”);
- 2/ na oferowaniu produktów, usług oraz unikalnych technologii medycznych („HEALTH”).

Spółka zakłada że środki uzyskane z emisji akcji serii G zostaną wykorzystane na szeroko rozumiane wdrożenie nowej strategii Spółki, w tym w szczególności na:

- 1/ działania operacyjne - kwota do 500 tys. zł.
- 2/ inwestycje - kwota do 2,5 miliona zł.

3. Podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka związanych z akcjami serii G Hemp & Wood 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 Dokumencie Informacyjnym.

Poniższy spis czynników ryzyka 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 czynników ryzyka nie ma przy tym charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki mogą mieć znaczenie dla Spółki.

Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami ryzyka, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały opisane poniżej, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części albo całości 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 zamierza przy tym osiągać przychody zarówno od klientów z Polski jak i z zagranicy. Z tego względu jego sytuacja i perspektywy są pośrednio uzależnione od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną zarówno w Polsce, jak i w krajach, 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 działalności tak, aby w miarę możliwości ograniczyć uzależnienie od regionalnych (kontynentalnych) wahań koniunktury.

3.1.2. Ryzyko związane z koniunkturą na rynku na którym działa Spółka

Globalny rynek szeroko rozumianych konopi przemysłowych i medycznych (Hemp) jest rynkiem młodym, ale jednocześnie jest rynkiem rosnącym, który 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 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, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

Jednocześnie, równoczesne prowadzenie działalności polegającej na oferowaniu produktów, usług oraz unikalnych technologii medycznych (Health) pozwala ograniczać ryzyko wystąpienia negatywnych skutków spowolnienia lub załamania się rynku konopi przemysłowych i medycznych. Chęć ograniczenia przedmiotowego ryzyka leżała u podstaw podjęcia decyzji o prowadzeniu, w ramach nowej strategii Spółki, działalności równocześnie w dwóch uzupełniających się obszarach, to jest Hemp i Health.

3.1.3. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych trendów na rynku konopi

Rynek konopi przemysłowych i medycznych (Hemp), jest rynkiem młodym, przez co cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Istnieje ryzyko pojawienia się nowych, niespodziewanych trendów, które znajdą uznanie u konsumentów, a które nie będą reprezentowane w ofercie Spółki. W takiej sytuacji atrakcyjność oferty Spółki może znacząco spaść, co może negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki. Zespół Spółki dysponuje odpowiednim doświadczeniem i znajomością rynku, 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 prowadzenia działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności w zakresie prawa regulującego zasady produkcji, dystrybucji i wykorzystania konopi, 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 zmian przepisów międzynarodowych

Dla działalności Spółki, zwłaszcza na rynku konopi przemysłowych i medycznych (Hemp), a w mniejszym zakresie na rynku medycznym (Health), istotne znaczenie mają w szczególności przepisy Wspólnoty Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki i Kanady regulujące rynek konopi. Działalność spółki dotyczy przy tym obszarów co do których przepisy prawne zmieniają się stosunkowo często. Polskie regulacje prawne są przy tym w znacznej mierze ich odzwierciedleniem, co niesie ze sobą element niepewności, co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego, jak również tendencji rozwojowych w zakresie regulacji prawnych. Jest to szczególnie istotne na rynku konopi. Nie można wykluczyć wprowadzenia w przyszłości takich zmian przepisów, które zmuszą Spółkę do ograniczenia lub nawet zaprzestania prowadzonej działalności. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Spółki przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

3.1.6. 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. Istnieje ryzyko naliczenia Spółce przez organy skarbowe zobowiązań podatkowych obliczonych w sposób odmienny niż w swoich planach zakładała to Spółka. W takiej sytuacji istnieje także ryzyko nałożenia na Spółkę dodatkowych sankcji finansowych. 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.

3.1.7. Ryzyko walutowe

Działalność Spółki dotknięta jest ryzykiem związanym ze skutkami zmiany kursów walutowych. Szczególne znaczenie ma w tym przypadku kształtowanie się kursów EUR/PLN oraz USD/PLN, ponieważ transakcje w tych walutach mają i w założeniach będą miały najistotniejszy wkład w

strukturę przychodów i kosztów Spółki. Inwestorzy powinni brać pod uwagę fakt, że Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem walutowym.

3.1.8. 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.

3.1.9. Ryzyko związane pandemią koronawirusa COVID-19

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka nie odnotowuje istotnych skutków związanych z wpływem pandemii koronawirusa COVID-19 na bieżącą działalność Spółki. Z uwagi na przedmiot działalności Spółki nie ma problemu z utrzymaniem działalności w modelu pracy zdalnej poszczególnych członków zespołu Spółki. Ponadto, branża medyczna (Health), jest powszechnie uważana za potencjalnego beneficjenta pandemii, gdyż konieczność ochrony przed zarażeniami oraz walki ze skutkami pandemii koronawirusa COVID-19 generuje popyt na produkty i usługi medyczne.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji związanej z utrzymującymi się skutkami rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 i potencjalny wpływ pandemii na działalność Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, z uwagi na dynamicznie zmieniające się warunki, nie można jednak w sposób jednoznaczny określić wpływu rozprzestrzeniania się wirusa na działalność, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

3.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

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 wczesnym etapem rozwoju

Spółka wdraża dopiero nową strategię działalności. Tym samym wiele aktywności Spółki to działania na nowych obszarach, które wymagają dopiero pozyskania doświadczenia i zbudowania relacji z partnerami. W związku z powyższym istnieje ryzyko niezrealizowania planów Spółki z uwagi na brak odpowiedniego doświadczenia lub relacji z uczestnikami rynku. Zarząd Spółki stara się ograniczyć przedmiotowe ryzyko poprzez staranne przygotowywanie nowych aktywności i pozyskiwanie do współpracy sprawdzonych i doświadczonych na rynku partnerów.

3.2.3. Ryzyko związane z inwestycjami

Wdrożenie nowej strategii działalności Spółki wiąże się z koniecznością ponoszenia w tym celu nakładów finansowych. Nie można wykluczyć, że niektóre lub wszystkie takie inwestycje Spółki nie przyniosą oczekiwanych efektów ekonomicznych. Może mieć to istotny, negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się finansować wyłącznie inwestycje w starannie wyselekcjonowane przedsięwzięcia, po ustaleniu, że posiadają one potencjał do generowania dla Spółki atrakcyjnych przychodów.

3.2.4. Ryzyko związane z opóźnieniami w realizacji nowej strategii Spółki

Podjęcie i prowadzenie nowych aktywności w ramach nowej strategii działalności Spółki to złożone i wieloetapowe procesy, w które zaangażowana jest zawsze grupa osób, które muszą ze sobą właściwie współpracować i być właściwie kierowane. Procesy te zależą także od zapewnienia odpowiednich środków technicznych oraz niezbędnego finansowania. Zazwyczaj rozpoczęcie kolejnego etapu działalności jest możliwe dopiero po zakończeniu wcześniejszego etapu. Z natury rzeczy procesy te narażone są więc na ryzyko wystąpienia opóźnień. Takie opóźnienie może skutkować niedotrzymaniem założonego harmonogramu, co z kolei może skutkować opóźnieniem planów Spółki i w efekcie mieć negatywny wpływ na poziom sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie planować i przygotowywać działania mające na celu wdrażanie nowej strategii Spółki, a następnie aktywnie zarządzać tymi procesami.

3.2.5. Ryzyko związane z nieukończonymi projektami

Podjęcie i prowadzenie nowych aktywności w ramach nowej strategii działalności Spółki to złożone i wieloetapowe procesy, zawsze rozłożone 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 projektu 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 właściwie planować i przygotowywać działania mające na celu wdrażanie nowej strategii Spółki, a następnie aktywnie zarządzać tymi procesami, przy uwzględnieniu możliwości technicznych i finansowych Spółki.

3.2.6. Ryzyko niewłaściwej promocji oferty Spółki

Na przyszłe przychody Spółki, jako podmiotu nieznanego szerzej na rynku na którym zamierza działać, bardzo duży wpływ ma skuteczna promocja oferty Spółki. Oznacza to, że bardzo duże znaczenie ma dobór i właściwe przeprowadzenie działań promocyjnych, co wiąże się także z przeznaczeniem na te działania odpowiednich nakładów. Istnieje ryzyko, że działania promocyjne Spółki okażą się nieskuteczne, co może spowodować utratę środków przeznaczonych na przygotowanie danej usługi lub danego produktu, oraz negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży gry, a tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się właściwie dobierać środki promocji swojej oferty oraz zapewniać odpowiednie budżety na prowadzenie działań promocyjnych.

3.2.7. Ryzyko związane z brakiem sukcesu rynkowego

Każdy rynek, na którym prowadzona jest działalność gospodarcza, cechuje się ograniczoną przewidywalnością. Nie jest możliwe uzyskanie racjonalnej pewności co do wyników sprzedaży nowej usługi lub nowego produktu. Na sprzedaż wpływ ma bardzo wiele czynników, takich jak bieżąca moda, atrakcyjność podobnych usług lub produktów dostępnych na rynku lub skuteczność przeprowadzonych działań promocyjnych. Zawsze istnieje przy tym ryzyko, że ze względu na czynniki, których Spółka nie mogła przewidzieć, nowa usług lub nowy produkt nie odniesie sukcesu rynkowego, rozumianego jako uzyskanie takiego wyniku sprzedaży, który pozwoliłby co najmniej na odzyskanie nakładów poniesionych na ich przygotowanie i zaoferowanie. Taka sytuacja może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się przygotowywać i oferować tylko usługi lub produkty o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji sprawdzić odbiór takich usług lub produktów przez potencjalnych klientów. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również oferowanie zróżnicowanych usług i produktów oraz działanie na dwóch uzupełniających się obszarach (Hemp i Health).

3.2.8. Ryzyko pogorszenia się renomy Spółki

Ważnym atutem na rynku na którym działa Spółka jest posiadanie odpowiedniej renomy, na którą decydujący wpływ mają opinie na temat Spółki i jej oferty, w tym przede wszystkim opinie publikowane w Internecie. Opinie publikowane w sieci mogą mieć istotne znaczenie dla wyników Spółki. Publicznie dostępne opinie na temat Spółki mogą również wpływać na współpracę Spółki z jej partnerami (np. podwykonawcami). Ewentualne pogorszenie się renomy Spółki mogłoby zatem negatywnie wpłynąć zarówno na wyniki sprzedaży 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.

3.2.9. Ryzyko związane z utratą kluczowych członków zespołu

W działalności Spółki istotne znaczenie mają kompetencje, doświadczenie oraz know-how członków zespołu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Spółka dysponuje niezbędnym zespołem. Nie można jednak wykluczyć w przyszłości rezygnacji części członków zespołu ze współpracy z Spółką, co mogłoby wiązać się z ograniczeniem możliwości prowadzenia działalności lub w skrajnym przypadku nawet 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.

3.2.10. 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 nakładów 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.

3.2.11. Ryzyko konkurencji

Rynek na którym działa Spółka jest rynkiem silnie konkurencyjnym. Istnieje bardzo wielu producentów i dostawców usług, o różnych potencjałach i strategiach. 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 lub usługi, które zdobędą odpowiednie zainteresowanie odbiorców. O pozyskanie tego zainteresowania walczą przy tym wszyscy uczestnicy rynku. Istnieje ryzyko, że nawet przy zaoferowaniu dobrze przygotowanych i wypromowanych usług lub produktów oferta konkurentów Spółki uzyska większe zainteresowanie lub zostanie uznana za bardziej atrakcyjną od oferty Spółki. Może to mieć negatywny wpływ na wynik sprzedaży Spółki i tym samym na wyniki finansowe Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się przygotowywać i oferować tylko usługi lub produkty o odpowiednim potencjale sprzedażowym. Ponadto Spółka stara się na możliwie wczesnym etapie produkcji sprawdzić odbiór takich usług lub produktów przez potencjalnych klientów. Sposobem ograniczenia przedmiotowego ryzyka jest również oferowanie zróżnicowanych usług i produktów oraz działanie na dwóch uzupełniających się obszarach (Hemp i Health).

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.

3.2.12. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Spółki w dużej mierze będą uzależnione od tempa wdrażania nowej strategii działalności. W pierwszym okresie wdrażania tej strategii Spółka może nie uzyskiwać przychodów albo uzyskiwać tylko ograniczone przychody, ponosząc jednocześnie w tym okresie koszty wdrażania nowej strategii. W efekcie w najbliższym okresie Spółka może wykazywać tylko nieznaczne przychody i generować straty. W związku z tym wynik finansowy Spółki będzie więc prawdopodobnie podlegać w kolejnych okresach znaczącym zmianom. Celem Spółki jest jednak wdrożenie nowej strategii działalności i ustabilizowanie wyników finansowych.

3.2.13. Ryzyko niepozyskania dodatkowych środków finansowych niezbędnych do prowadzenia działalności

Nawet przy pozyskaniu środków na realizację nowej strategii działalności w wyniku emisji akcji serii G, istnieje ryzyko, że w przyszłości Spółka będzie potrzebować dodatkowych środków finansowych na niezakłócone prowadzenie działalności. W ocenie Spółki ryzyko takie jest nieznaczne, ale w przypadku jego ziszczenia się istnieje ryzyko, że założenia Spółki co do możliwości pozyskania dodatkowych środków będą błędne i Spółka nie będzie w stanie pozyskać takich dodatkowych środków. Może to oznaczać spowolnienie rozwoju Spółki i pogorszenie jej pozycji konkurencyjnej, a w skrajnie negatywnym scenariuszu nawet konieczność zaprzestania prowadzenia działalności. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka przygotowała i wdraża starannie przygotowaną strategię. Efektem tych działań powinno być wygenerowanie istotnych przychodów ze sprzedaży jeszcze w roku 2020, co powinno 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 ziszczyć się w sytuacji nieuzyskiwania 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, co w efekcie powinno zapewnić wygenerowanie istotnych przychodów ze sprzedaży jeszcze w roku 2020, a tym samym dodatkowo zwiększyć stan środków finansowych pozostających do dyspozycji Spółki.

3.2.15. Ryzyko związane z pojawieniem się nowych technologii

Na działalność Spółki duży wpływ mają nowe technologie i rozwiązania naukowe. Rynek medyczny (Health) 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.

3.2.16. 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 po wprowadzeniu produktu do sprzedaży). Błędy te mogą doprowadzić do przedłużenia prac nad danym projektem lub nawet do zaprzestania prowadzenia projektu, co zawsze oznacza straty finansowe dla Spółki. Niektóre z tych błędów mogą również skutkować obniżeniem jakości i wpływać na sprzedaż usług lub produktów Spółki. Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka kontroluje na bieżąco jakość swoich usług i produktów.

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 uwzględniać 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 wybranym 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 uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

3.3.3. 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.

3.3.4. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Spółka nie planuje emisji kolejnych akcji. Jednak w przypadku wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń, niekorzystnych dla realizacji strategii rozwoju lub dla samej 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 akcjonariatu lub spadku kursu wcześniej wyemitowanych akcji. Spółka ocenia to ryzyko jako niewielkie, gdyż w przewidywalnej przyszłości nie planuje emisji kolejnych akcji.

3.3.5. Ryzyko związane z uprzywilejowaniem osobistym akcjonariuszy

Akcjonariusze Spółki powinni mieć świadomość, że zgodnie z postanowieniem §13 i §21 statutu Spółki, na wybór Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki kluczowy wpływ mają akcjonariusze posiadający przywileje osobiste, niezależnie od liczby posiadanych akcji Spółki. Zarząd Spółki prowadzi działania zmierzające do usunięcia tego uprzywilejowania osobistego w możliwie jak najkrótszym czasie.

3.3.6. Ryzyko związane z możliwością ograniczenia praw udziałowych akcjonariuszy mniejszościowych

Mniejszościowi akcjonariusze Spółki powinni mieć świadomość, że zgodnie z postanowieniem §32 ust. 1 statutu Spółki, Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały pod warunkiem udziału w nim akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 25 proc. kapitału zakładowego Spółki. Teoretycznie, może więc dojść do sytuacji, w której najwięksi akcjonariusze Spółki nie będą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu, a akcjonariusze mniejszościowi nie będą w takiej sytuacji mogli wpływać na sytuację Spółki poprzez podejmowanie uchwał Walnego Zgromadzenia.

3.3.7. Ryzyko związane zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert

W celu zapewnienie większej transparentności rynku oraz ułatwienia 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.

3.3.8. 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 bezpieczeństwa 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.

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.

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.

W przypadku, gdy zmiana systemu notowań wynika z odrębnej decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu decyzja w tej sprawie powinna zostać opublikowana na stronie internetowej Organizatora ASO co najmniej na 2 dni robocze przed dniem jej wejścia w życie.

Ponadto, zgodnie z §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.

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

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu NewConnect, z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu ASO, 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,
- 1a) na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 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 Regulaminu ASO, 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,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

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.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

3.3.10. 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 bezpieczeństwa 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 powiązanymi 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 emitencji 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 powiązanymi 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 emitencji 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.

3.3.11. 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:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

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.

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 wydrebnione konto Fundacji GPW (numer KRS: 0000563300), dedykowane finansowaniu prowadzenia przez tę fundację działalności edukacyjnej w zakresie wspierania rozwoju runku 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.

3.3.12. 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 nienależycie 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 nienależyćie 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 nienależyćie 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.

3.3.13. 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.

3.3.14. 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 Hemp & Wood S.A. o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Działając w imieniu i na rzecz Hemp & Wood 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.

Leszek Borkowski

5. Definicje i objaśnienia skrótów

1.	Akcje, Akcje Serii G	nie więcej niż 8.783.333 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 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 szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o emisji akcji serii G
6.	Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
7.	EUR	Euro - jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
8.	Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
9.	KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	KSH, 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.)
11.	Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
12.	KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
13.	NBP	Narodowy Bank Polski
14.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 r., nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
16.	Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
17.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Hemp & Wood S.A. z siedzibą w Warszawie
18.	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.)
19.	Spółka	Hemp & Wood S.A. z siedzibą w Warszawie
20.	Statut	Statut Hemp & Wood S.A. z siedzibą w Warszawie
21.	UE	Unia Europejska
22.	USD	Dolar - jednostka monetarna obowiązująca w Stanów Zjednoczonych Ameryki

23.	Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (tekst jednolity: Dz. U. z 2007 r., nr 168 poz. 1186, z późn. zm.)
24.	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.)
25.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
26.	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.)
27.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
28.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 r., nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
29.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010 r., nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
30.	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r., nr 93, poz. 768, z późn. zm.)
31.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
32.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Hemp & Wood S.A. z siedzibą w Warszawie
33.	Zarząd	Zarząd Hemp & Wood S.A. z siedzibą w Warszawie