
**NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU
SPÓŁKA AKCYJNA**

**Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ofertą publiczną 4.669.911 akcji zwykłych
na okaziciela serii G NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A.**

Dokument Ofertowy został sporządzony na podstawie art. 37a Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie Publicznej, oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 100.000 euro i mniej niż 1.000.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący 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, wymaga udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu zawierającego informacje o tej ofercie.

Dokument Ofertowy został sporządzony w związku z ofertą akcji serii G Spółki emitowanych w oparciu o uchwałę nr 1/12/2025 Zarządu NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z dnia 17 grudnia 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla Akcjonariusza) oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Niniejszy Dokument Ofertowy nie podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Data sporządzenia: 26 stycznia 2026 r.

Spis treści:

1.	Podstawowe informacje o Emitencie	4
1.1.	Informacje ogólne	4
1.2	Informacje finansowe o Emitencie	5
2.	Informacje o oferowanych akcjach serii G Emitenta	7
3.	Podstawa prawna emisji akcji	8
4.	Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy	10
5.	Informacje o warunkach i zasadach oferty Akcji Serii G	10
6.	Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji Akcji Serii G	17
7.	Czynniki ryzyka	17
7.1.1.	Czynniki związane z inwestowaniem w akcje	17
7.2.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem w jakim prowadzi działalność Spółka	18
7.2.1.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce	18
7.2.2.	Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce	19
7.2.3.	Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji	19
7.2.4.	Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora finansowego	19
7.2.5.	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	19
7.2.6.	Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych	20
7.3.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	20
7.3.1.	Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności	20
7.3.2.	Ryzyko związane z brakiem spłaty udzielonych pożyczek	20
7.3.3.	Ryzyko związane z błędami na etapie ustanowienia zabezpieczenia udzielonych pożyczek	21
7.3.4.	Ryzyko związane z udziałem istotnego akcjonariusza	21
7.3.5.	Ryzyko konkurencji	21
7.3.6.	Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego	22
7.3.7.	Ryzyko błędów ludzkich	22
7.4.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	22
7.4.1.	Ryzyko związane z dokonaniem inwestycji w akcje Spółki	22
7.4.2.	Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji	22
7.4.3.	Ryzyko obniżenia kursu lub płynności akcji w związku z publikacją niekorzystnych informacji dotyczących Spółki lub rynków, na których działa Spółka	23
7.4.4.	Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji	23
7.4.5.	Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert	23
7.4.6.	Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami	24
7.4.7.	Ryzyko związane z wykluczeniem lub wycofaniem akcji z obrotu na NewConnect	26
7.4.8.	Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej	29
7.4.9.	Ryzyko związane z nabywaniem akcji Spółki	30

7.4.10.	Ryzyko obniżenia kursu lub płynności Akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Spółka	30
7.4.11.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	30
8.	Oświadczenie o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.	33
9.	Definicje i objaśnienia skrótów	34

1. Podstawowe informacje o Emitencie

1.1. Informacje ogólne

Firma:	NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Internet:	https://pozyczkihipoteczne.eu/
E-mail:	novinasa@novinasa.pl
KRS:	0000383435
REGON:	142240369
NIP:	9512304179
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Reprezentacja:	Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest w przypadku zarządu jednoosobowego każdy członek zarządu samodzielnie, w przypadku zarządu wieloosobowego, prezes zarządu i wiceprezes zarządu, samodzielnie albo dwóch członków zarządu lub członek zarządu z prokurentem łącznie.

Zarząd:

- 1/ Krzysztof Konopka - Prezes Zarządu
- 2/ Iwona Konopka - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- 1/ Adam Osiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2/ Mariusz Ustaszewski - Członek Rady Nadzorczej
- 3/ Roman Dębowski - Członek Rady Nadzorczej
- 4/ Jacek Łupiński - Członek Rady Nadzorczej
- 5/ Hubert Skoczylas - Członek Rady Nadzorczej

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego wynosi 3.922.725,24 zł i dzieli się na 32.689.377 akcji zwykłych na okaziciela.

Struktura kapitału zakładowego na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego.

Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
A	602.882	1,84	1,84
B	819.253	2,50	2,50
C	7.110.672	21,75	21,75
D	2.363.652	7,23	7,23
E	10.896.459	33,34	33,34
F	10.896.459	33,34	33,34
Razem:	32.689.377	100	100

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

Ip.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	Novina Fundacja Rodzinna	10.896.598	33,33	33,33
2.	Baławski Bogusław	2.370.887	7,25	7,25
3.	Pozostali Akcjonariusze	19.421.892	59,41	59,41
Razem		32.689.377	100	100

Strategia Emitenta

W ramach swojej strategii Emitent prowadzi działalność polegającą na udzielaniu podmiotom gospodarczym pożyczek pieniężnych zabezpieczonych hipoteką. Pożyczka przeznaczona jest dla pożyczkobiorców, którzy dysponują nieruchomością mogącą stanowić zabezpieczenie finansowania. Pożyczka oferowana przez Spółkę jest prostym i szybkim sposobem na pozyskanie finansowania w uproszczonej procedurze.

Bieżącym źródłem finansowania udzielanych przez Spółkę pożyczek hipotecznych jest kapitał własny Spółki. Spółka zakłada bezpieczny, stopniowy i stabilny rozwój.

Zarząd Spółki mając na uwadze wyniki prowadzonej działalności, w tym w szczególności wysokość uzyskiwanych marż oraz mając na uwadze wyniki przeprowadzonych analiz w zakresie możliwości oraz kosztów pozyskania nowych źródeł finansowania, zdecydował o zwiększeniu kapitału umożliwiającego udzielanie kolejnych pożyczek, co będzie możliwe dzięki pozyskaniu dodatkowych środków przeznaczonych na prowadzenie tej działalności.

1.2 Informacje finansowe o Emitencie

Wybrane dane finansowe za rok 2024 (z ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego, które zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta).

Raport roczny za rok 2024 Spółki (w tym pełne sprawozdanie finansowe, sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie zarządu z działalności Spółki za 2024 rok) został opublikowany w systemie Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) pod numerem 5/2025 w dniu 2 czerwca 2025 roku. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2024 rok nie zawiera zastrzeżeń).

Pozycja	od 01.01.2024 r. do 31.12.2024 r. (w PLN)	od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. (w PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	2.286.559,79	6.128.705,91
Zysk (strata) ze sprzedaży	631.685,80	4.591.838,05
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.744.252,88	4.956.007,25
Zysk (strata) brutto	3.854.399,79	4.013.048,98
Zysk (strata) netto	3.697.632,02	3.454.387,98
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.439.642,86	4.246.479,60
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4.880.408,37	-4.730.986,25
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-283.574,38	4.265.707,55
Przepływy pieniężne netto razem	-3.724.339,89	3.781.200,90
Aktywa razem	30.768.859,86	21.428.691,89
Zobowiązania krótkoterminowe	697.187,71	1 348 874,55
Zobowiązania długoterminowe	0	0
Kapitał (fundusz) własny	23.445.458,50	20.079.817,34

Wybrane dane finansowe za III kwartał 2025 roku (z kwartalnego sprawozdania finansowego). Raport za III kwartał 2025 roku Spółki został opublikowany w systemie Elektronicznej Bazy Informacji (EBI) pod numerem 17/2025 w dniu 14 listopada 2025 roku. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 roku nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Pozycja	od 01.07.2025 r. do 30.09.2025 r. (w PLN)	od 01.07.2024 r. do 30.09.2024 r. (w PLN)
Przychody netto ze sprzedaży	125.678,92	1.738.420,67
Zysk (strata) ze sprzedaży	-376.799,77	1.380.121,27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1.841.992,79	962.989,13
Zysk (strata) brutto	-819.318,85	2.268.733,32
Zysk (strata) netto	-1.143.231,85	2.025.504,32
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	380.808,82	490.830,85
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.442.438,17	-395.035,74
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.592.173,00	-3.600,00
Przepływy pieniężne netto razem	530.543,65	92.195,11
Aktywa razem	37.971.168,87	26.092.125,11
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15.490.244,86	513.431,00
Kapitał (fundusz) własny	22.480.924,01	25.578.694,11

Wszystkie okresowe raporty finansowe Spółki - kwartalne oraz roczne - opublikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne są na stronie internetowej organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu: <https://newconnect.pl/> (na stronie internetowej Spółki: <https://pozyczkihipoteczne.eu/> znajduje się odesłanie do raportów okresowych publikowanych na stronie organizatora Alternatywnego Systemu

Obrotu). Raporty zostały przekazane do publicznej wiadomości w drodze ich publikacji w Elektronicznej Bazie Informacji (uprzednio), obecnie GPW Data Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Informacje o oferowanych akcjach serii G Emitenta

Przedmiotem oferty publicznej są Akcje Serii G Spółki, emitowane w oparciu o uchwałę nr 1/12/2025 Zarządu Spółki z dnia 17 grudnia 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienie § 9 statutu Spółki, poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.

Przedmiotem oferty jest 4.669.911 Akcji Serii G Spółki.

Wartość nominalna jednej Akcji Serii G:	12 gr
Łączna wartość nominalna Akcji Serii G:	560.389,32 zł
Cena emisyjna jednej Akcji Serii G:	45 gr
Łączna cena emisyjna Akcji Serii G:	2.101.459,95 zł

Akcjonariuszom posiadającym akcje Emitenta przysługują następujące prawa z akcji:

- 1) Prawo do dywidendy.
- 2) Prawo poboru.
- 3) Prawo do udziału w masie likwidacyjnej.
- 4) Prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów.
- 5) Prawo do zbywania akcji.
- 6) Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach.
- 7) Prawo związane z wykupem akcji przy istotnej zmianie przedmiotu działalności.
- 8) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
- 9) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.
- 10) Prawo do zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia.
- 11) Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 12) Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.
- 13) Prawo do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
- 14) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu.
- 15) Prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.
- 16) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.
- 17) Prawo do wnioskowania o podjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie zbadania przez rewidenta do spraw szczególnych określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.
- 18) Prawo do zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- 19) Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.
- 20) Prawo do żądania wydania odpisów: sprawozdania zarządu z działalności spółki, sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta.
- 21) Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia.
- 22) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

-
- 23) Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta.
 - 24) Prawo do otrzymania informacji o stosunku dominacji.
 - 25) Prawo do żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących spółki oraz prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.
 - 26) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia oraz prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia.
 - 27) Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta oraz innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi.
 - 28) Prawo do żądania sprzedaży akcji Spółki (przymusowy wykup akcji) oraz prawo do żądania wykupienia akcji Spółki.

Powyżej określone prawa mogą być realizowane na zasadach określonych w KSH, Ustawie o Ofercie, innych powszechnie obowiązujących spółki akcyjne aktach prawnych oraz statucie Spółki.

3. Podstawa prawna emisji akcji

Akcje Serii G są emitowane na podstawie uchwały nr 1/12/2025 z dnia 17 grudnia 2025 roku Zarządu Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o §9 statutu Spółki, poprzez emisję Akcji Serii G w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Powyższa uchwała została opublikowana w Portalu sprawozdawczym GPW Data w dniu 17 grudnia 2025 roku. Poniżej Emitent przekazuje treść ww. uchwały.

**Uchwała nr 1/12/2025
z dnia 17 grudnia 2025 roku
Zarządu**

NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000383435
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w oparciu o postanowienie §9 statutu
Spółki, poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla
dotychczasowych akcjonariuszy)
oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki**

Zarząd NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka”), działając na podstawie przepisu art. 431 §1 w zw. z art. 444, art. 446 oraz art. 447 §1 zd. 2 kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia §9 statutu Spółki, uchwała co następuje:-----

§ 1.

1. Zarząd Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę 560.389,32 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt tysięcy trzysta osiemdziesiąt dziewięć złotych i trzydzieści dwa grosze), to jest z kwoty 3.922.725,24 zł (trzy miliony dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące siedemset dwadzieścia pięć złotych i dwadzieścia cztery grosze) do kwoty 4.483.114,56 zł (słownie: cztery miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sto czternaście złotych i pięćdziesiąt sześć groszy).-

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji 4.669.911 (cztery miliony sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset jedenaście) akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 12 groszy (dwanaście groszy) każda.
3. Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
 - a. akcje serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. akcje serii G wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wniesiony przed zarejestrowaniem akcji. Wkład pieniężny może zostać wniesiony poprzez potrącenie istniejącej wierzytelności pieniężnej przysługującej subskrybentowi wobec Spółki.
5. Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze zaoferowania tych akcji wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta).
6. Za każdą 1 (jedną) akcję Spółki, posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje 1 (jedno) jednostkowe prawo poboru, przy czym 7 (siedem) jednostkowych praw poboru uprawnia do objęcia 1 (jednej) akcji serii G.
7. 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.
8. Dzień prawa poboru akcji serii G ustala się na dzień 12 stycznia 2026 roku.

§ 2.

Zgodnie z postanowieniem § 9 ust. 1 oraz 3 Statutu Spółki, Zarząd Spółki postanawia, że cena emisyjna akcji serii G wynosić będzie 45 groszy (czterdzieści pięć groszy) za każdą poszczególną akcję. Ponadto, Zarząd postanawia, że otwarcie subskrypcji akcji serii G nastąpi w dniu 26 stycznia 2026 roku, a zamknięcie subskrypcji akcji serii G nastąpi w dniu 6 marca 2026 roku.

§ 3.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki zmienia się dotychczasową treść postanowienia § 8 ust. 1 Statutu Spółki i nadaje się mu nowe, następujące brzmienie:

- „1. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.483.114,56 zł (cztery miliony czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące sto czterdzieści złotych i pięćdziesiąt sześć groszy) i dzieli się na:*
- a) *602.882 (sześćset dwa tysiące osiemset osiemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda;*

- b) 819.253 (osiemset dziewiętnaście tysięcy dwieście pięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda; -----
- c) 7.110.672 (siedem milionów sto dziesięć tysięcy sześćset siedemdziesiąt dwie) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda;-----
- d) 2.363.652 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset pięćdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda.-----
- e) 10.896.459 (dziesięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda. -----
- f) 10.896.459 (dziesięć milionów osiemset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda.-----
- g) 4.669.911 (cztery miliony sześćset sześćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset jednaście) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 12 gr (dwanaście groszy) każda."-----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym że zmiany Statutu Spółki objęte uchwałą wchodzi w życie z dniem wpisu do rejestru.-----

Treść statutu Spółki znajduje się na stronie internetowej Emitenta w zakładce „Relacje inwestorskie”:

<https://pozyczkihipoteczne.eu/relacje-inwestorskie/statut/>

4. Informacje o prawie pierwszeństwa dotychczasowych akcjonariuszy

Akcje Serii G zostaną zaoferowane z zachowaniem praw poboru przysługujących Akcjonariuszom Spółki, zgodnie z art. 433 § 1 KSH. Akcje Serii G zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji zamkniętej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 2) KSH, mającej charakter oferty publicznej.

Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru Akcji Serii G, w rozumieniu art. 432 § 2 KSH (Dzień Prawa Poboru), ustalono na dzień 12 stycznia 2026 r.

5. Informacje o warunkach i zasadach oferty Akcji Serii G

5.1. Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie niniejszego dokumentu

Akcje Serii G są oferowane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w trybie oferty publicznej na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE oraz art. 37a Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedmiotem oferty publicznej jest 4.669.911 akcji zwykłych na okaziciela serii G, emitowanych w oparciu o uchwałę nr 1/12/2025 Zarządu Emitenta z dnia 17 grudnia 2025 roku w sprawie podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki, w oparciu o §9 statutu Spółki, poprzez emisję Akcji Serii G w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Dokumencie Ofertowym, który jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o oferowanych Akcjach serii G, ich ofercie i Emitencie.

Treść niniejszego Dokumentu Ofertowego nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zmiany do niniejszego dokumentu będą publikowane w sposób w jaki został opublikowany Dokument Ofertowy.

5.2. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta

Oferta kierowana jest do osób uprawnionych do zapisania się na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru oraz do złożenia zapisu dodatkowego. Akcje Serii G nieobjęte w ramach wykonania prawa poboru oraz nieobjęte zapisami dodatkowymi mogą zostać zaoferowane przez Spółkę wybranym inwestorom.

Oferta kierowana jest wyłącznie do osób fizycznych, osób prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, których siedziby, miejsca zamieszkania lub miejsca rezydencji podatkowej znajdują się poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki, Japonią, Kanadą, Związkiem Australijskim i innymi krajami, których prawo nie zezwala obywatelom lub rezydentom podatkowym na nabywanie instrumentów finansowych w drodze oferty publicznej.

Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Serii G nie są oferowane poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Serii G oraz jednostkowe prawa poboru nie podlegają rejestracji na mocy odpowiednich postanowień amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933). Papiery wartościowe Emitenta nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z postanowieniami U.S. Securities Act of 1933 i nie mogą być oferowane ani zbywane w Stanach Zjednoczonych Ameryki, chyba że w ramach zwolnienia z obowiązków rejestracyjnych lub w ramach transakcji nie podlegających obowiązkowi rejestracyjnemu wynikającemu z tego aktu.

W związku z sankcjami nałożonymi Rozporządzeniem Rady (UE) nr 833/2014 z dnia 31 lipca 2014 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację w Ukrainie, a także Rozporządzeniem Rady (WE) nr 765/2006 z dnia 18 maja 2006 r. dotyczącym środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, Oferta nie jest kierowana do obywateli rosyjskich albo białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji albo na Białorusi lub do jakichkolwiek osób prawnych lub innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji albo na Białorusi. Ograniczenia te nie znajdują zastosowania do obywateli państwa członkowskiego Unii Europejskiej oraz osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim Unii Europejskiej.

5.3. Harmonogram oferty

Dzień Prawa Poboru	12 stycznia 2026 r.
Publikacja Dokumentu Ofertowego	26 stycznia 2026 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G (podstawowe i dodatkowe)	26 stycznia 2026 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G (podstawowe i dodatkowe)	18 lutego 2026 r.
Przyznanie Akcji Serii G objętych w wykonaniu zapisów (podstawowe i dodatkowe)	25 lutego 2026 r.
Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G (na zaproszenie Zarządu)	26 lutego 2026 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje Serii G (na zaproszenie Zarządu)	6 marca 2026 r.
Przydział Akcji Serii G na zaproszenie Zarządu	9 marca 2026 r.

5.4. Zapisy na Akcje Serii G

Wstęp

Złożony zapis jest nieodwołalny. Osoba składająca zapis jest nim związana do dnia zapisania przydzielonych jej Akcji Serii G na jej rachunku papierów wartościowych lub odpowiednim rachunku zbiorczym, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od oferty lub niedojście emisji do skutku.

Ogłoszenie o ofercie nabycia Akcji Serii G zostanie opublikowane w formie ogłoszenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (zgodnie z regulacjami KSH) oraz raportu bieżącego publikowanego w portalu sprawozdawczym GPW Data.

Zapisy w wykonaniu Prawa Poboru

Osobami uprawnionymi do dokonania zapisu na Akcje Serii G, w wykonaniu prawa poboru są osoby posiadające jednostkowe prawo poboru w momencie złożenia zapisu na Akcje Serii G.

Osoby uprawnione do zapisania się na Akcje Serii G w wykonaniu prawa poboru mogą dokonywać zapisów na Akcje Serii G w firmach inwestycyjnych prowadzących rachunki papierów wartościowych, na których mają zapisane jednostkowe prawo poboru. Osoby uprawnione posiadające jednostkowe prawo poboru zapisane na rachunkach prowadzonych przez banki powiernicze składają zapisy zgodnie z zasadami firm inwestycyjnych przyjmujących zapis. Osoby uprawnione posiadające jednostkowe prawa poboru zapisane na rachunkach zbiorczych zapisy na Akcje Serii G składają zgodnie z zasadami obowiązującymi w podmiocie prowadzącym rachunek zbiorczy.

Dokonanie zapisu w wykonaniu prawa poboru będzie możliwe po zapisaniu jednostkowych praw poboru na rachunku papierów wartościowych inwestora. Moment zapisu może różnić się w zależności od firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych.

Za każdą 1 akcję Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, Akcjonariuszowi przysługuje 1 jednostkowe prawo poboru, przy czym 7 (siedem) jednostkowych praw poboru uprawnia 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.

Zapisy Dodatkowe

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 2 KSH osoby będące akcjonariuszami spółki publicznej na koniec dnia ustalenia prawa poboru, mogą w terminie wykonania prawa poboru, dokonać jednocześnie zapisu dodatkowego na akcje, w liczbie nie większej niż wielkość emisji, tj. 4.669.911 („Zapis Dodatkowy”). W związku z powyższym osobami uprawnionymi do złożenia Zapisu Dodatkowego na Akcje Serii G są osoby będące właścicielami akcji istniejących Emitenta na koniec dnia ustalenia prawa poboru. Skuteczność Zapisu Dodatkowego nie zależy od złożenia przez daną osobę zapisu w wykonaniu prawa poboru. Zapis Dodatkowy składany w jednym podmiocie przyjmującym zapisy na Akcje Serii G, nie może być większy niż liczba oferowanych Akcji Serii G. W powyższych granicach dopuszczalne jest złożenie wielu Zapisów Dodatkowych. Minimalną wielkością Zapisu Dodatkowego jest 1 Akcja serii G. Zapis Dodatkowy na Akcje Serii G złożony przez osobę nieuprawnioną jest bezskuteczny. Zapis Dodatkowy złożony na liczbę Akcji Serii G większą niż wynikająca z zasad opisanych powyżej jest bezskuteczny w części przekraczającej tę liczbę.

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, robiąc przelew na swój rachunek maklerski.

W przypadku sumy Zapisów Dodatkowych przekraczających dostępną liczbę Akcji Serii G, zostanie dokonana redukcja proporcjonalnie do deklaracji zawartych we wszystkich złożonych i opłaconych formularzach zapisu.

Zapisy na akcje nieobjęte w wykonaniu Prawa Poboru (zapisów podstawowych) oraz w ramach Zapisów Dodatkowych

Zgodnie z postanowieniami art. 436 § 4 KSH akcje, które nie zostały objęte w trybie realizacji prawa poboru, Zarząd Emitenta przydziela według własnego uznania, jednak po cenie nie niższej niż cena emisyjna. W związku z powyższym, jeżeli nie wszystkie Akcje Serii G zostaną objęte w trybie realizacji prawa poboru oraz składania Zapisów Dodatkowych, Zarząd może zwrócić się do wytypowanych według własnego uznania inwestorów z propozycją złożenia zapisu na nieobjęte Akcje Serii G.

Inwestorzy wytypowani przez Zarząd w trybie art. 436 § 4 KSH składają zapis na Akcje Serii G w liczbie nie większej niż pozostała do objęcia po złożeniu zapisów w wykonaniu prawa poboru i Zapisów Dodatkowych. Zapis złożony na większą liczbę Akcji Serii G niż pozostała do objęcia traktowany będzie jako złożony na liczbę Akcji Serii G pozostałych do objęcia. Dokładna liczba Akcji Serii G nabywana przez takich inwestorów wynikać będzie z uzgodnień poczynionych z Zarządem Spółki.

5.5. Sposób składania zapisów

Jeżeli posiadacz praw poboru będzie chciał objąć Akcje Serii G w ramach zapisów podstawowego i dodatkowego, będzie musiał wypełnić i złożyć formularz zapisu za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunek, na którym zostały one zapisane i zadeklarować liczbę akcji jaką chciałby objąć. Zapisy na Akcje Serii G są składane na formularzu, którego wzór został opublikowany na stronie internetowej Spółki.

Wzór formularza zapisu na akcje został opublikowany w dniu 26 stycznia 2026 roku. Formularz zapisu na Akcje Serii G 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 siódmą liczby akcji posiadanych w dniu prawa poboru tj. na 7 posiadanych jednostkowych praw poboru można wpisać zapis na 1 akcję serii G.

W pozycji dotyczącej Zapisu Dodatkowego będzie można wpisać dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż wszystkie akcje w oferowane w ramach tej emisji, tj. 4.669.911.

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 ramach zapisów podstawowego i dodatkowego, można wpisać dowolną liczbę akcji, nie większą jednak niż wszystkie akcje w tej emisji, tj. 4.669.911.

Zapis złożony w sposób inny niż na formularzu, zapis dokonany na formularzu uzupełnionym w sposób nieprawidłowy lub niepełny, zapis dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny. Składanie zapisów na Akcje Serii G za pośrednictwem Internetu, telefonu lub innych zdalnych środków komunikacji jest możliwe, jeśli taką możliwość dopuszczają regulacje firm inwestycyjnych, które przyjmują zapis.

Dokonanie zapisu następuje na zasadach określonych w regulacjach wewnętrznych firm inwestycyjnych. Szczegółowe zasady dokonywania zapisów wynikają z regulacji wewnętrznych firm inwestycyjnych przyjmujących zapis.

5.6. Terminy związania zapisem oraz informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do wycofania zgody na subskrypcję akcji wraz z warunkami jakie muszą być spełnione, aby takie wycofanie zgody było skuteczne

Każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnosząca się do informacji zawartej w Dokumencie Ofertowym, która może wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie ważności Dokumentu Ofertowego, zostaną wskazane bez zbędnej zwłoki, w suplemencie do Dokumentu Ofertowego. Emitent jest obowiązany niezwłocznie udostępnić suplement do Dokumentu Ofertowego osobom, do których skierowana jest oferta, w taki sam sposób, w jaki został udostępniony Dokument Ofertowy.

Akcjonariuszom, którzy wyrazili już zgodę na subskrypcję Akcji Serii G przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie trzech dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania.

Wycofanie zgody na subskrypcję Akcji Serii G następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym punkcie obsługi klienta firmy inwestycyjnej, w której złożony został zapis, w terminie trzech dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Dokumentu Ofertowego. Prawo wycofania zgody na subskrypcję nie dotyczy przypadku, w którym suplement do Dokumentu Ofertowego zostanie udostępniony w związku z błędami w treści Dokumentu Ofertowego, o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych, lub czynnikami, które zaistniały, lub o których Spółka powzięła wiadomość po dokonaniu przydziału papierów wartościowych.

Zwrot wpłat na Akcje Serii G dokonanych na zapisy, co do których wycofano zgodę na subskrypcję, nastąpi zgodnie z dyspozycją wskazaną przez Akcjonariusza w formularzu zapisu, w terminie 14 dni od dnia złożenia oświadczenia o wycofaniu zgody na subskrypcję. Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odsetek, odszkodowań lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych przez Akcjonariusza w związku z subskrybowaniem Akcji Serii G.

Informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Ofertowego lub suplementów, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji, niewymagającą udostępnienia suplementu do Dokumentu Ofertowego, Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki został udostępniony Dokument Ofertowy.

5.7. Zasady dokonywania wpłat

Akcje Serii G obejmowane będą w zamian za wkład pieniężny. Wkład pieniężny może zostać wniesiony poprzez potrącenie istniejącej wierzytelności pieniężnej przysługującej subskrybentowi wobec Spółki na zasadach określonych w art. 14 § 4 KSH.

W przypadku wniesienia wkładu pieniężnego w drodze potrącenia wierzytelności subskrybenta wobec Spółki, Zarząd Spółki sporządzi pisemne sprawozdanie zawierające informacje wymagane przepisami art. 6a ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej. Sprawozdanie Zarządu zostanie poddane ocenie biegłego rewidenta w zakresie jego prawdziwości i rzetelności, zgodnie z art. 6a ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy na Akcje Serii G powinny zostać opłacone w kwocie równej iloczynowi liczby Akcji Serii G objętych zapisem oraz ceny emisyjnej, która wynosi 45 gr. Wpłata może zostać powiększona o opłaty na rzecz firmy inwestycyjnej prowadzącej rachunki, jeśli taka opłata wynika z regulacji obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej.

Wpłata na Akcje Serii G powinna zostać dokonana nie później niż w chwili złożenia zapisu, w sposób wynikający z regulacji obowiązujących w firmie inwestycyjnej prowadzącej rachunek papierów wartościowych. W ramach jednego zapisu nie można łączyć form opłacenia.

Wpłaty na Akcje Serii G nie są oprocentowane. W sytuacji, w której nastąpi zwrot całości lub części wpłaconej kwoty, składającemu zapis nie przysługuje odszkodowanie, odsetki lub zwrot wydatków poniesionych w związku ze złożeniem zapisu.

Brak dokonanej wpłaty skutkuje brakiem możliwości złożenia zapisu, a niedokonanie wpłaty w pełnej wysokości w przypadku złożenia zapisu, skutkuje nieprzydzieleniem Akcji Serii G w liczbie wynikającej z zapisu. Zapisy opłacone częściowo będą traktowane jako zapis na pełną liczbę Akcji Serii G wynikającą z ilorazu wniesionej wpłaty i ceny emisyjnej (zaokrąglenia będą dokonywane w dół do najbliższej liczby całkowitej).

Termin wykonania prawa poboru upływa 18 lutego 2026 roku, a zatem najpóźniej w dniu poprzedzającym ten termin dom maklerski albo biuro maklerskie musi zaksięgować wpłatę ceny objęcia akcji.

5.8. Przydział Akcji Serii G

Przydział Akcji Serii G w ramach zapisów w wykonaniu prawa poboru (zapisów podstawowych) i Zapisów Dodatkowych będzie obsługiwany przez KDPW i zostanie dokonany zgodnie z zasadami obowiązującymi

w KDPW. Przypisanie akcji nowej emisji w wykonaniu prawa poboru (zapisów podstawowych) zostanie dokonane zgodnie z zapisem złożonym na formularzu.

Przypisanie Akcji Serii G w ramach Zapisów Dodatkowych dokonywane jest według następujących zasad:

- 1) w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji nieprzewyższającą liczby akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, przypisanie akcji nastąpi w liczbie określonej dodatkowymi zapisami;
- 2) w przypadku dokonania przez osoby uprawnione zapisów dodatkowych na liczbę akcji przewyższającą liczbę akcji oferowanych do objęcia w drodze tych zapisów, dokonana zostaje alokacja akcji oparta na następujących zasadach:
 - a) wielkość zapisu dodatkowego w części stanowiącej nadwyżkę ponad liczbę wszystkich akcji oferowanych w ramach emisji pomija się,
 - b) przypisanie akcji następuje proporcjonalnie do wielkości złożonych zapisów dodatkowych, z uwzględnieniem zasady wskazanej w lit. a),
 - c) ułamkowe części akcji nie są przypisywane,
- 3) akcje nieprzypisane w wyniku alokacji przeprowadzonej zgodnie z pkt 2 powyżej, zostają przypisane osobom, które złożyły zapisy dodatkowe opiewające na największą liczbę akcji; akcje są przypisywane uprawnionym kolejno, począwszy od uprawnionych, których zapisy dodatkowe opiewają na największą liczbę akcji, po jednej akcji, aż do przypisania wszystkich akcji pozostałych w wyniku nieprzypisania ułamkowych części akcji; w razie niemożności zastosowania powyższych kryteriów, w szczególności, gdy zapisy dodatkowe opiewają na tę samą liczbę akcji, akcje są przypisywane losowo.

Akcje Serii G, które nie zostały przydzielone w ramach wykonania prawa poboru oraz Zapisów Dodatkowych, mogą zostać zaoferowane i przydzielone według własnego uznania Zarządu Emitenta.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Serii G zostaną przesłane do Akcjonariuszy zgodnie z procedurami firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy. Ponadto informacja o przydziale Akcji Serii G zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego Emitenta.

W przypadku sumy Zapisów Dodatkowych przekraczających dostępną liczbę Akcji Serii G, zostanie dokonana redukcja proporcjonalnie do deklaracji zawartych we wszystkich złożonych i opłaconych formularzach zapisu.

Jeżeli 4.669.911 Akcji Serii G przeznaczonych do objęcia zostanie subskrybowana i należycie opłacona, Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Serii G w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji, zgodnie z art. 439 § 1 KSH.

5.9. Zasady rozliczania wpłat

Zwrot środków osobom, którym nie zostały przydzielone Akcje Serii G, w liczbie, w której zostały opłacone, zostanie dokonany za pośrednictwem KDPW. Zwrot środków powinien nastąpić w terminie 14 dni od dnia przydziału. W sytuacji, w której emisja nie dojdzie do skutku lub w sytuacji odstąpienia od oferty zwrot środków powinien nastąpić w terminie 14 dni od dnia ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku lub odstąpienia od oferty.

Szczegółowe zasady zwrotu środków określają regulacje firm inwestycyjnych, prowadzących rachunek papierów wartościowych.

5.10. Niedojście oferty do skutku

Emisja Akcji Serii G może nie dojść do skutku w następujących sytuacjach:

- 1) brak złożenia i opłacenia skutecznych zapisów na objęcie łącznie 4.669.991 Akcji Serii G, zgodnie z uchwałą w sprawie emisji Akcji Serii G,
- 2) wniosek o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego nie zostanie wniesiony do odpowiedniego sądu rejestrowego w terminie 6 miesięcy od daty uchwały dot. emisji Akcji Serii G lub zostanie wydane postanowienie o odmowie wpisu podwyższenia kapitału zakładowego.

Jeśli Emitent odstąpi od przeprowadzenia oferty publicznej, to poinformuje o niej w sposób w jaki został opublikowany niniejszy Dokument Ofertowy oraz raportem bieżącym.

6. Podstawowe informacje o planowanym sposobie wykorzystania środków uzyskanych z emisji Akcji Serii G

Środki pozyskane z emisji Akcji Serii G zostaną przeznaczone na dalszy rozwój działalności operacyjnej Emitenta, w szczególności na zwiększenie skali udzielanych pożyczek zabezpieczonych hipoteką. Spółka zakłada, iż środki te zostaną wykorzystane przede wszystkim na wzmocnienie kapitałów własnych Spółki. W przypadku objęcia Akcji Serii G w drodze wkładu pieniężnego poprzez potrącenie istniejącej wierzytelności pieniężnej przysługującej subskrybentowi wobec Spółki, nastąpi odpowiednie zmniejszenie zobowiązań Emitenta.

7. Czynniki ryzyka

7.1. Czynniki ryzyka związane z Akcjami Serii G

7.1.1. Czynniki związane z inwestowaniem w akcje

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 Ofertowym.

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych Dokumentem Ofertowym, a w szczególności czynników ryzyka 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 Dokumencie Ofertowym 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.

7.1.2. Ryzyko związane z inwestowaniem w akcje nienotowane

Emitent wskazuje, że do momentu wprowadzenia akcji serii G do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, inwestorzy ponoszą ryzyko związane z ograniczeniami w zakresie możliwości zbycia akcji. Akcje serii G będą notowane na rynku NewConnect dopiero po przejściu procedury wprowadzenia ich do obrotu. Emitent zgodnie z Regulaminem ASO, zamiesza złożyć wniosek o wprowadzenie Akcji Serii G do tego systemu obrotu, nie później niż w terminie 12 miesięcy od dnia podwyższenia kapitału w wyniku emisji tych akcji.

7.1.3. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

7.1.4. Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można, wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

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

7.2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i polityczną w Polsce

Całość przychodów Spółki jest związana z działalnością na rynku krajowym i z tego też względu Spółka jest uzależniona pośrednio od czynników związanych z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski, między innymi takich jak poziom bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, czy poziom inflacji. Nie bez znaczenia jest również sytuacja na świecie, bowiem tendencje makroekonomiczne wpływają i mogą w przyszłości na sytuację finansową Spółki. Wszelkie przyszłe niekorzystne zmiany jednego lub kilku z powyższych czynników, w szczególności pogorszenie stanu polskiej 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 gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

7.2.2. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez Spółkę. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

7.2.3. 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 częste nowelizacje pociągają za sobą poważne ryzyko dla prowadzenia działalności gospodarczej. Ewentualne zmiany, w szczególności przepisów dotyczących działalności pożyczkowej, prawa handlowego (w tym prawa spółek i prawa regulującego zasady funkcjonowania rynku kapitałowego) 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.

7.2.4. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego sektora finansowego

Spółka świadczy usługi finansowe. Sektor finansowy, w którym działa Spółka, jest jednym z silniej regulowanych sektorów gospodarki. Przy jednoczesnej niskiej jakości prac legislacyjnych w Polsce istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Spółki mogą być szybkie i nieprzemyślane zmiany w przepisach regulujących działalność w zakresie usług finansowych oferowanych przez Spółkę. Może to wpływać na bieżącą działalność i rynkową pozycję Emitenta, szczególnie wskutek niejasności co do uwarunkowań prawnych, a także poprzez generowanie znaczących kosztów w celu dostosowania się do nowo wprowadzanych regulacji. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w kluczowych dla sektora finansowego przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Spółki do występujących zmian.

7.2.5. 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 Spółki 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 strategię Spółki do występujących zmian.

7.2.6. Ryzyko wystąpienia zdarzeń nieprzewidywalnych

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, 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. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyk.

7.3. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

7.3.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii działalności

Realizacja strategii zależy m.in. od poprawnej oceny sytuacji i otoczenia rynkowego, w jakim działa Emitent, umiejętności dostosowania się do tej sytuacji rynkowej oraz posiadania niezbędnych kompetencji i zasobów finansowych. Nie można wykluczyć, że Emitent nie zrealizuje swoich celów strategicznych lub zrealizuje tylko część tych celów, co może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje efekty realizacji swojej strategii, celem wprowadzania ewentualnych korekt do sposobu jej strategii. W ocenie Emitenta przedmiotowe ryzyko jest również ograniczone dzięki sytuacji panującej obecnie na rynku pożyczek pieniężnych (oraz szerzej na rynku kapitałowym). Na wspomnianych rynkach istnieje znaczna liczba podmiotów zainteresowanych uzyskaniem pożyczki, posiadających odpowiednie zabezpieczenie spłaty pożyczki, które jednak z różnych powodów nie mają możliwości uzyskania takiej pożyczki ze środków bankowych. Sytuacja ta sprzyja zwiększaniu zainteresowania ofertą Emitenta, a tym samym zmniejsza ryzyko niezrealizowania strategii działalności Emitenta. W ocenie Emitenta również w najbliższej przyszłości przedmiotowe ryzyko będzie ograniczone dzięki sytuacji panującej na rynku pożyczek pieniężnych (oraz szerzej na rynku kapitałowym).

7.3.2. Ryzyko związane z brakiem spłaty udzielonych pożyczek

Działalność polegająca na udzielaniu pożyczek pieniężnych służy uzyskiwaniu ponadprzeciętnych stóp zwrotu z pożyczonego kapitału. Jednocześnie działalność taka związana jest z ryzykiem braku spłaty udzielonych pożyczek. W takiej sytuacji Emitent może być zmuszony do podejmowania działań przewidzianych prawem, celem uzyskania należnych Emitentowi środków, w tym w szczególności do występowania przeciwko pożyczkobiorcom na drogę sądową lub do prowadzenia egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia. W polskich realiach oznacza to przynajmniej przejściową konieczność angażowania środków w prowadzenie postępowań sądowych i egzekucyjnych oraz istotne opóźnienie w uzyskaniu należnych środków, wynikające z długości trwania w Polsce spraw sądowych i egzekucyjnych. Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent dokonuje każdorazowo dokładnej i szczegółowej analizy przedmiotu zabezpieczenia spłaty każdej pożyczki, uwzględniając możliwości skutecznej egzekucji z przedmiotu zabezpieczenia. Ponadto Emitent zakłada, dywersyfikację portfela udzielanych pożyczek, tak aby nie być uzależnionym od sytuacji jednego pożyczkobiorcy lub grupy powiązanych pożyczkobiorców.

7.3.3. Ryzyko związane z błędami na etapie ustanowienia zabezpieczenia udzielonych pożyczek

Istnieje ryzyko, że Spółka popełni błąd przy ocenie wartości przedmiotu zabezpieczenia udzielonej pożyczki lub przy ocenie możliwości prowadzenia skutecznej, a także możliwie taniej i szybkiej egzekucji. Istnieje również ryzyko błędów prawnych przy badaniu stanu prawnego zabezpieczenia, jego ustanowienia lub egzekucji. W takim przypadku Spółka może nie odzyskać pożyczonych środków lub odzyskać tylko ich część.

Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się dokonywać konserwatywnej oceny wartości przedmiotu zabezpieczenia, a także korzysta z wsparcia doświadczonych prawników przy badaniu stanu prawnego zabezpieczenia, jego ustanowienia lub egzekucji, co oznacza także, że błąd prawny objęty jest polisą OC doradców prawnych Spółki.

7.3.4. Ryzyko związane z udziałem istotnego akcjonariusza

Na dzień publikacji Dokumentu Ofertowego największy akcjonariusz, tj. Novina Fundacja Rodzinna posiada 33,33% akcji Emitenta uprawniających do wykorzystania takiego samego procentu głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zakres uprawnień związanych z posiadanym przez Novina Fundacja Rodzinna udziałem w kapitale zakładowym Emitenta może prowadzić do sytuacji, w której pozostali akcjonariusze będą mieć ograniczony wpływ na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Ponadto, sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami pozostałych akcjonariuszy Emitenta. Nie można również zagwarantować, że inny akcjonariusz nie nabędzie pakietu akcji pozwalającego mu, poprzez posiadane akcje w kapitale zakładowym oraz powołanych przedstawicieli w Radzie Nadzorczej, wywierać znaczący wpływ na działalność Spółki. Istnieje zatem ryzyko, iż wpływ akcjonariuszy mniejszościowych na podejmowane decyzje będzie ograniczony.

Przepisy KSH, jak i przepisy Ustawy o Ofercie Publicznej należą do zabezpieczających interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

7.3.5. Ryzyko konkurencji

Rynek pożyczek pieniężnych jest rynkiem konkurencyjnym. W szczególności działa na nim wiele podmiotów o znacznie większym od Spółki potencjale finansowym. W wyniku dużej konkurencji mogą rosnąć wyceny nieruchomości będących przedmiotem zabezpieczenia udzielanych pożyczek oraz maleć oprocentowanie udzielanych pożyczek, akceptowane przez pożyczkobiorców. W skrajnym wypadku może dojść do sytuacji braku pożyczkobiorców zainteresowanych uzyskaniem pożyczki na warunkach oferowanych przez Spółkę. Powyższe może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki.

Celem ograniczenia tego ryzyka Spółka, odmiennie niż większość podmiotów konkurencyjnych, dopuszcza udzielenie pożyczek zabezpieczonych na nieruchomościach zlokalizowanych w mniejszych miejscowościach,

gdyż w ocenie Zarządu Spółki w tych miejscowościach dostęp do pożyczek pieniężnych jest mniejszy niż w największych miastach Polski.

7.3.6. Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Spółki w dużej mierze będą uzależnione od terminów i warunków spłaty poszczególnych pożyczek. W okresie pomiędzy udzieleniem pożyczki, a dokonaniem jej zwrotu z odsetkami Spółka może nie uzyskiwać przychodów lub nie wykazywać zysku albo uzyskiwać tylko ograniczone przychody lub wykazywać nieznaczne zyski, ponosząc jednocześnie w tym okresie koszty bieżącej działalności. W związku ze specyfiką prowadzonej przez Spółkę działalności jej wynik finansowy będzie więc podlegać większym wahaniom w porównaniu do spółek prowadzących działalność w innych obszarach.

Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki zamierza zbudować portfel pożyczkowy, w którym pożyczki i odsetki od nich będą spłacane w różnych terminach, zapewniając Spółce możliwie znaczną stabilność przychodów i zysków.

7.3.7. Ryzyko błędów ludzkich

Jak każda działalność gospodarcza, działalność Spółki jest narażona na ryzyko powstania błędów, zamierzonych lub niezamierzonych, po stronie jej współpracowników lub partnerów. Błędy te mogą przy tym ujawniać się niekiedy dopiero po upływie dłuższego czasu. Błędy te mogą skutkować powstaniem strat finansowych po stronie Spółki.

7.4. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

7.4.1. Ryzyko związane z dokonaniem 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.

7.4.2. Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect 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 wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż 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 w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

7.4.3. 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.

7.4.4. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji

Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego Zarząd Spółki bierze pod uwagę przeprowadzenie kolejnej emisji akcji Spółki w ramach kapitału docelowego z uwagi na uprawnienie wynikające z §9 statutu Emitenta. Spółka może potrzebować dodatkowego kapitału, co będzie skutkowało koniecznością przeprowadzenia kolejnej emisji akcji lub poszukiwaniem alternatywnych źródeł finansowania. Może to prowadzić do tzw. rozwodnienia akcjonariuszy lub spadku kursu wcześniej wyemitowanych akcji Spółki.

7.4.5. Ryzyko związane z zakwalifikowaniem akcji Spółki do segmentu NC Alert

W celu zapewnienia 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 Spółki do segmentu NC Alert.

7.4.6. 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 pkt (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.

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, 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 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 nie zawarcia przez emitenta 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 emitenta. 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 emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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.

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

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO, 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, (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 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, 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 Alternatywnego Systemu 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 Spółka 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 §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.

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 nie zawarcia przez emitenta 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 emitenta. Jeżeli przed upływem 6 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 emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy §12 ust. 3 i §12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

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.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b Ustawy o Obrocie:

- 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, 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, 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, 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 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, 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 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.

7.4.8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

W myśl §17c Regulaminu ASO w przypadku nieprzestrzegania 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 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 powyżej, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

7.4.9. Ryzyko związane z nabywaniem akcji Spółki

Inwestorzy rozważający nabycie Akcji 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 dopuszczonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Emitenta, 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.

Inwestowanie w Akcje winno uwzględniać ryzyko wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów. Termin wprowadzenia Akcji do obrotu na ASO NewConnect nie jest na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego możliwy do precyzyjnego oznaczenia, co jest źródłem ryzyka przedłużenia się okresu przejściowego ograniczenia płynności inwestycji.

7.4.10. Ryzyko obniżenia kursu lub płynności Akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Spółka

Na kształtowanie rynkowej ceny Akcji po ich dopuszczeniu do obrotu na ASO może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Spółki, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na Akcje, spadek rynkowego kursu Akcji lub wolumenu ich obrotu.

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

Spółka jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o Obrocie podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Spółkę 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, Spółka jest zobowiązana 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 Spółka

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 Publicznej, w przypadku, gdy Spółka nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej 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):

- 1) w zakresie określonym w art. 96 ust. 1 pkt 1-4, art. 96 ust. 1a oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie Publicznej - do 1.000.000 zł;
- 2) w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie Publicznej - do 5.000.000 zł;
- 3) w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie Publicznej - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% 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 Spółki 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 Publicznej, 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 daną Spółkę karę pieniężną w wysokości do 10.364.000 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 Spółki 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:

- 1) wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- 2) przyczyny naruszenia;
- 3) sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- 4) 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;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- 6) gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- 7) 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 Spółka lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście 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 Spółki może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Spółki 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.

8. Oświadczenie o odpowiedzialności za informacje zawarte w niniejszym dokumencie.

Działając w imieniu i na rzecz Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, informacje zawarte w Dokumencie Ofertowym o ofercie papierów wartościowych są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.


26.01.2026 r.
Krzysztof Konopka
Prezes Zarządu

9. Definicje i objaśnienia skrótów

1.	Akcje, Akcje Serii G	Akcje zwykłe na okaziciela serii G Emitenta 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 Ofertowy	Niniejszy dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Spółki oraz o ofercie papierów wartościowych - Akcji Serii G sporządzany zgodnie z art. 37a Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 3 ust. 2 Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE
6.	Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
7.	Emitent	NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU 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.	KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2024 r. poz. 18 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 NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU 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	NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z siedzibą w Warszawie
19.	Statut	Statut NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z siedzibą w Warszawie
20.	Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2024 r. poz. 722, z późn. zm.).
21.	Ustawy 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 (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 592)

22.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r. poz. 120)
23.	Zarząd	Zarząd NOVINA POZYCZKIHIPOTECZNE.EU S.A. z siedzibą w Warszawie