

PODSUMOWANIE

PL: Poniższe tłumaczenie podsumowania na język polski nie stanowiło części procedury zatwierdzania Prospektu przez AFM. W przypadku jakichkolwiek ewentualnych różnic w opisie, obowiązuje podsumowanie niniejszego Prospektu sporządzone w języku angielskim.

ENG: The Polish translation of the summary below was not part of the Prospectus approval process by the AFM. In the event of any possible differences in the description, the summary of this Prospectus in English shall apply.

Wprowadzenie i ostrzeżenia

Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do niniejszego prospektu („**Prospekt**”), przygotowanego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) i na rynku regulowanym (standard market) prowadzonym przez Praską Giełdę Papierów Wartościowych (*Burza cenných papírů Praha, a.s.*) („**PSE**”) (WSE i PSE dalej łącznie jako „**Rynki**”, a każda z nich osobno jako „**Rynek**”) (w zależności od kontekstu „**Dopuszczenie**” oznacza dopuszczenie do obrotu na WSE i PSE łącznie lub osobno w odniesieniu do każdego z dopuszczeń) wszystkich akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,01 euro każda („**Akcje**”), w kapitale zakładowym Photon Energy N.V., spółki publicznej z ograniczoną odpowiedzialnością (*naamloze vennootschap*), utworzonej w dniu 9 grudnia 2010 oraz działającej na podstawie prawa holenderskiego i zarejestrowanej w rejestrze spółek prowadzonym przez Holenderską Izbę Handlową (*Kamer van Koophandel*) pod numerem KvK 51447126 („**Spółka**”).

Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia, składanego przez lub w imieniu Spółki, akcjonariuszy lub jakkolwiek osobę reprezentującą Spółkę, do nabycia lub złożenia zapisu na jakiegokolwiek papiery wartościowe, przez jakkolwiek osobę w jakiegokolwiek jurysdykcji.

Siedziba Spółki (*statutaire zetel*) znajduje się w Amsterdamie, w Holandii, przy ulicy Barbara Strozilaan 201, 1083 HN Amsterdam, Holandia. Numer telefonu Spółki to +31 202 402 570. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Spółki to 315700YHFON9RJOPCK19. Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN) to NL0010391108.

Prospekt został zatwierdzony jako jednolity dokument do celów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) przez Niderlandzki Urząd ds. Rynków Finansowych (*Stichting Autoriteit Financiële Markten*, „**AFM**”), będący właściwym organem zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, w dniu 14 grudnia 2020 r. („**Data Prospektu**”). Siedziba AFM znajduje się w Amsterdamie, przy Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Holandia, a jej numer telefonu to +31 (0) 20 797 2000. AFM zatwierdza niniejszy Prospekt jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu nie powinno być uznawane za wyraz poparcia dla Spółki lub jakości Akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje.

Każda decyzja o inwestycji w Akcje powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu, a nie tylko podsumowania. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie lub włączonych do niego przez odniesienie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego Państwa Członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Akcje.

Kluczowe informacje o Spółce

Siedziba i forma prawna

Spółka jest spółką publiczną z ograniczoną odpowiedzialnością (*naamloze vennootschap*), utworzoną oraz działającą na podstawie prawa holenderskiego i ma siedzibę w Holandii. Siedziba Spółki (*statutaire zetel*) znajduje się w Amsterdamie, w Holandii. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI) Spółki to 315700YHFON9RJOPCK19.

Działalność podstawowa

Spółka i jej podmioty zależne (łącznie „**Grupa**”) jest globalnym dostawcą rozwiązań fotowoltaicznych, oferującym szeroki zakres usług dotyczących całego cyklu życiowego systemów związanych z produkcją energii słonecznej. Grupa jest aktywna na całym świecie i ma doświadczenie w zakresie przygotowania, budowania i oddawania do użytku instalacji fotowoltaicznych o mocy przekraczającej 100 MWp zbudowanych i podłączonych do sieci przez Grupę oraz serwisowania aktywów fotowoltaicznych o mocy przekraczającej 300MWp w ramach portflio usług O&M. Grupa zarządza również portfelem 74.7 MWp elektrowni własnych, w czterech krajach na dwóch kontynentach. Grupa działa w Australii, Czechach, Niemczech, Węgrzech, Holandii, Peru, Polsce, Rumunii, Słowacji, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii. Grupa dokłada starań, by dostarczać rozwiązania zapewniające dostęp do energii słonecznej oraz energii pozyskiwanej z układów hybrydowych szerokiemu wachlarzowi klientów. Dział O&M Spółki, Photon Energy Operations, zapewnia szeroki zakres usług dla właścicieli elektrowni PV. Co więcej, Grupa rozwija i dostarcza systemy uzdatniania, rekultywacji i oczyszczania wody, które mogą być wykorzystane globalnie.

Kapitał zakładowy

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 600.000 euro (opłacony w całości) i składa się z 60.000.000 akcji zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,01 euro każda. Akcje zostały utworzone na podstawie i podlegają prawu holenderskiemu. Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału aktywów w przypadku likwidacji Spółki.

Główni akcjonariusze

W poniższej tabeli przedstawiono informacje na temat głównych akcjonariuszy Spółki, którzy na Datę Prospektu, według informacji posiadanych przez Spółkę, bezpośrednio posiadali Akcje reprezentujące przynajmniej 3% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu i w kapitale zakładowym Spółki.

Akjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Michael Gartner ⁽¹⁾	21.796.620	36,33	21.796.620	42,56
Georg Hotar ⁽²⁾	20.952.378	34,92	20.952.378	40,91
Spółka.....	8.784.000	14,64	0 ⁽³⁾	0,00

Akjonariusz	Liczba Akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Starszy Menedżer	1.856.139	3,09	1.856.139	3,62
Pozostali akcjonariusze ⁽⁴⁾	6.610.863	11,02	6.610.863	12,91

Źródło: Spółka.

Nota: (1) Michael Gartner jako właściciel spółki Solar Future Cooperatief U.A. posiada pośrednio 21.775.116 akcji oraz dodatkowo posiada 21.504 Akcji bezpośrednio; (2) Georg Hotar jako właściciel spółki Solar Power to the People Cooperatief posiada pośrednio 20.843.375 Akcji oraz dodatkowo posiada 109.003 Akcji bezpośrednio; (3) Stosownie do Statutu nie można oddać głosu z akcji własnych posiadanych przez Spółkę, a podczas ustalania, w jakim zakresie akcjonariusz oddaje głos, jest obecny lub reprezentowany, lub w jakim zakresie reprezentowany jest kapitał zakładowy na Walnym Zgromadzeniu, akcje własne posiadane przez Spółkę nie są brane pod uwagę; (4) Pozycja „Pozostali akcjonariusze” obejmuje również akcje w posiadaniu pracowników Spółki na podstawie Programu Zakupu Akcji Pracowniczych, z wyłączeniem akcji w posiadaniu członków zarządu i starszego menedżera, które są pokazane osobno powyżej. Od czasu realizacji Programu Akcji Pracowniczych łączna liczba Akcji, które zostały przekazane pracownikom wynosi około 573 tys. Akcji, co stanowi 0,96% w kapitale zakładowym i 1,11% w ogólnej liczbie głosów.

Dyrektorzy zarządzający

Organem zarządzającym Spółki jest Rada Dyrektorów złożona z dyrektorów zarządzających (*managing directors*). Na Datę Prospektu dyrektorami zarządzającymi Spółki są Michael Gartner i Georg Hotar.

Organem nadzorczym Spółki jest Rada Nadzorcza złożona z dyrektorów nadzorujących (*supervisory directors*). Na Datę Prospektu dyrektorami nadzorującymi Spółki są Bogusława Skowroński i Marek Skreta.

Biegły rewident

W okresie objętym Zbadanymi Sprawozdaniami Finansowymi (zgodnie z definicją poniżej), Grant Thornton Accountants en Adviseurs B.V. był niezależnym biegłym rewidentem Spółki. Na Datę Prospektu Spółka dokonała zmiany audytora na rok 2020 r. na firmę audytorską PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Spółki?

Wybrane informacje finansowe

Poniższe tabele przedstawiają sprawozdanie Spółki z całkowitych dochodów, sprawozdanie z sytuacji finansowej i sprawozdanie z przepływów pieniężnych na wskazane daty i okresy. Wybrane informacje finansowe wskazane poniżej zostały zaczerpnięte z (i) niezbadanych sprawozdań finansowych Grupy na dzień i za okresy zakończone 30 września 2020 i 2019 roku oraz dołączonych do nich not („Śródroczne Sprawozdania Finansowe”) oraz (ii) zbadanych sprawozdań finansowych Grupy na dzień i za okresy zakończone 31 grudnia 2019, 2018 i 2017 roku, odpowiednio, oraz dołączonych do nich not („Zbadane Sprawozdania Finansowe”) (łącznie jako „Historyczne Sprawozdania Finansowe”). Historyczne Sprawozdania Finansowe zostały sporządzone zgodnie z MSSF, z zastrzeżeniem, że zakres ujawnionych informacji w śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie jest w pełni zgodny z MSR 34 w zakresie wybranych not objaśniających.

Tabela 1: Sprawozdanie z całkowitych dochodów na wskazane daty

	Za okres 12 miesięcy zakończony			Za okres 9 miesięcy zakończony	
	31 grudnia			30 września	
	2019	2018	2017	2020	2019
	<i>(EUR tys.) (zbadane)</i>			<i>(EUR tys.) (niezbadane)</i>	
Przychody	30.154	20.256	17.219	23,163	22,405
Zysk brutto	15.439	13.840	12.254	15,854	13,195
Wyniki z działalności operacyjnej	1.147	2.544	2.291	2,813	2,350
Koszty finansowe netto	(4.488)	(3.801)	(2.010)	(5,136)	(3,450)
Zysk / strata przed opodatkowaniem	988	1.840	346	(2,316)	3,035
Zysk / strata for the year continuing operations .	(726)	510	(807)	(4,332)	1,896
Zysk / strata za okres	(726)	(510)	(807)	(4,332)	1,896
Inny całkowity dochód za okres	8.790	2.022	2.609	5,494	3,132
Suma całkowitych dochodów za okres	8.064	2.531	1.802	1,162	5,028

Źródło: Historyczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 2: Sprawozdanie z sytuacji finansowej na wskazane daty

	Na dzień 31 grudnia			Na dzień 30 września	
	2019	2018	2017	2020	
	<i>(EUR tys.) (zbadane)</i>			<i>(EUR tys.) (niezbadane)</i>	
Aktywa razem	138.263	106.348	89.692	148,645	
Kapitał własny	37.843	29.779	25.982	38,932	
Zobowiązania	100.421	76.569	63.709	109,714	
Kapitał własny i zobowiązania razem	138.263	106.348	89.692	148,646	

Źródło: Historyczne Sprawozdania Finansowe.

Tabela 3: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych na wskazane daty

	Za okres 12 miesięcy zakończony			Za okres 9 miesięcy zakończony	
	31 grudnia			30 września	
	2019	2018	2017	2020	2019
	<i>(EUR tys.) (zbadane)</i>			<i>(EUR tys.) (niezbadane)</i>	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.536	7.654	2.661	5,046	5,132
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14.410)	(9.415)	(53)	(14,399)	(11,032)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10.638	6.764	(2.989)	8,790	10,285

	Za okres 12 miesięcy zakończony			Za okres 9 miesięcy zakończony	
	31 grudnia			30 września	
	2019	2018	2017	2020	2019
	<i>(EUR tys.) (zbadane)</i>			<i>(EUR tys.) (niezbadane)</i>	
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2.764	5.006	(381)	9562	4,385
Środki pieniężne na początek okresu	12.340	7.333	5.420	15,104	12,337
Środki pieniężne na koniec okresu.....	15.104	12.340	7.333	14,542	16,721

Źródło: Historyczne Sprawozdania Finansowe.

Inne kluczowe informacje finansowe

Prospekt nie zawiera informacji finansowych *pro forma* ani prognoz zysku. Sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta ze Zbadanych Sprawozdań Finansowych nie zawierają zastrzeżeń. Śródroczne Sprawozdania Finansowe nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi niezależnego biegłego rewidenta.

W 2018 roku, opinia z badania niezależnego biegłego rewidenta zawierała objaśnienie, w którym niezależny biegły rewident zwrócił uwagę na paragraf 6.3 noty do sprawozdań finansowych, który opisuje okoliczności dotyczące Photon Energy SPV 11 s.r.o. Opinia biegłego rewidenta pozostała jednak niezmienna niezależnie od tej kwestii. Paragraf 6.3 brzmi następująco: „Od 2013 roku toczyło się kilka postępowań dotyczących wydania licencji na produkcję energii przez spółkę Photon Energy SPV 11 s.r.o. (SPV 11), które zawsze kończyły się stwierdzeniem prawidłowości przy wydaniu licencji. Na początku 2018 roku dwóm byłym podwykonawcom dostawcy SPV 11, EPC, zostały postawione zarzuty karne, a od sierpnia 2018 roku różnica w taryfie gwarantowanej z 2010 i 2011 roku jest wstrzymywana przez ČEZ Prodej a.s. W sumie kwota ta wynosi 316 tysięcy euro (8.126 tysięcy koron czeskich) w przychodach uwzględnionych jako należności handlowe w sprawozdaniach finansowych z dnia 31.12.2018 roku. W przypadku skazania jednego lub obydwu podwykonawców może zostać wszczęte ponowne badanie wydania licencji. Zarząd nie posiada informacji jakoby wydanie licencji nie było legalne ani jakoby takie ponowne badanie miałyby przynieść inne rezultaty co do legalności taryfy gwarantowanej z 2010 roku. W związku z tym żadne rezerwy nie zostały ukazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2018. SPV 11 jest wyceniane w sprawozdaniach finansowych jako podmiot o wartości 7.629 tysięcy euro (196.247 tysięcy koron czeskich). Jeśli SPV miałyby być uprawniona do taryfy gwarantowanej za rok 2011, wartość godziwa zmniejszyłaby się do 4.298 tysięcy euro (110.564 tysięcy koron czeskich). Jeśli taryfa gwarantowana za rok 2011 miałyby być stosowana z mocą wsteczną lub w przypadku cofnięcia licencji, pełna wartość musiałaby zostać odpisana.”

W związku z pozytywnym rozwojem okoliczności dotyczących SPV 11 objaśnienie zostało zniesione w opinii z badania 2019. W paragrafie 6.3 sprawozdania finansowego 2019 umieszczono następujące brzmienie: „W grudniu 2019 r. jeden z dwóch oskarżonych podwykonawców został uniewinniony i po okresie sprawozdawczym sąd orzekł o spłacie wstrzymanej kwoty, co nastąpiło 24 marca 2020 r. Wydanie orzeczenia dla drugiego podwykonawcy spodziewane jest w najbliższych miesiącach. Zarząd nie jest świadomy faktu, że wydane zezwolenia nie były niezgodne z prawem, ani że takie ponowne badanie nie doprowadziłoby do takich samych wyników legalności taryfy gwarantowanej w roku 2010. W związku z tym ani w 2018 ani w 2019 nie zostały zawarte w sprawozdaniu finansowym zastrzeżenia w tym zakresie.”. Na Datę Prospektu orzeczeniem sądu uniewinniono również drugiego podwykonawcę.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Spółki?

Poniżej przedstawiono najważniejsze czynniki ryzyka, które, osobno lub w połączeniu z innymi wydarzeniami lub okolicznościami, mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, sytuację finansową oraz wyniki działalności. Dokonując wyboru poszczególnych czynników ryzyka Grupa brała pod uwagę okoliczności takie jak prawdopodobieństwo urzeczywistnienia się danego czynnika ryzyka na podstawie bieżącej sytuacji oraz jego potencjalnego wpływu na działalność Grupy, sytuację finansową oraz wyniki działalności.

- **Ryzyko Regulacyjne.** W krajach, w których Grupa prowadzi działalność, duży wpływ na rynek energetyki słonecznej oraz systemów do wytwarzania energii słonecznej mają krajowe i lokalne regulacje i polityki dotyczące branży elektroenergetycznej, a także polityki rozpowszechniane przez przedsiębiorstwa energetyczne. Przepisy i polityki często odnoszą się do cen energii elektrycznej i technicznych połączeń międzysystemowych wytwarzania energii elektrycznej należących do klientów i mogą powstrzymać dalsze inwestycje w badania oraz rozwój alternatywnych źródeł energii, a także wpływać na chęć zakupu takiej energii przez klientów, co może skutkować znacznym ograniczeniem potencjalnego popytu na produkty fotowoltaiczne Grupy.
- **Ryzyko związane z warunkami panującymi na rynku energii słonecznej.** Na działalność Grupy wpływają warunki na rynku energii słonecznej, które mogą od czasu do czasu wywoływać zjawisko nadpodaży. Co więcej, generowanie elektryczności z energii słonecznej jest częściowo uzależnione od konkurencji na rynku innych odnawialnych źródeł generowania elektryczności.
- **Ryzyko związane z projektami w przygotowaniu.** Podczas gdy Grupa planuje w dalszym ciągu monetyzować swój obecny portfel projektów fotowoltaicznych będących w eksploatacji, Grupa zamierza również rozwijać się w tym obszarze poprzez dalszy rozwój i sprzedaż lub obsługę większej ilości projektów fotowoltaicznych, w tym tych, które Grupa rozwija samodzielnie, jak i tych, które Grupa nabywa w procesach akwizycyjnych od osób trzecich. Rozwój i/lub nabywanie projektu jest zawsze oparte na kalkulacji ekonomicznej, która uwzględnia określone założenia, takie jak rozwój zainteresowania rynkowego, taryfy gwarantowane, cena elektryczności lub cena tak zwanych zielonych certyfikatów. Jeśli te założenia okażą się być nieprawidłowe lub jeśli poszczególne czynniki rozwiną się odmiennie niż to planowano, miałyby to istotny wpływ na rentowność projektu fotowoltaicznego.
- **Ryzyko związane z wahaniami kursów walut.** Transakcje biznesowe Grupy są przeprowadzane w różnych walutach. Grupa nie może przewidzieć wpływu przyszłych wahań kursowych na wyniki jej działalności i może ponieść straty netto z tytułu różnic kursowych w przyszłości. Grupa ocenia ryzyko walutowe jako umiarkowane, aczkolwiek wraz z ekspansją biznesu Grupy na nowe rynki, w szczególności rynki rozwijające się, ryzyko Grupy związane z wymianą obcej waluty może znacząco wzrosnąć.
- **Ryzyko związane z zmianami stóp procentowych.** Narażenie Grupy na ryzyko związane ze stopą procentową dotyczy przede wszystkim wzrostu oprocentowania krótko- i długoterminowych pożyczek bankowych Grupy. Ponadto rosnące rynkowe stopy oprocentowania mogą – w przypadku dużego udziału długu w kapitale – mieć duży wpływ na wartość projektów fotowoltaicznych. W przypadku wyprzedzaży istnieje ryzyko, że sprzedaż energii słonecznej nie będzie możliwa po cenie zamierzonej, co miałyby również negatywny wpływ na płynność finansową projektów, jak również na status i wyniki Grupy.

Kluczowe informacje na temat Akcji

Jakie są główne cechy Akcji?

Rodzaj, klasa, ISIN

Akcje są akcjami zwykłymi serii A w kapitale zakładowym Spółki o wartości nominalnej 0,01 euro każda. ISIN: NL0010391108.

Waluta

Akcje Spółki są wyrażone w euro.

Prawa związane z Akcjami

Z Akcjami związane są dane prawa określone prawem lub Statutem Spółki. Najważniejsze prawa związane z Akcjami są następujące: (i) prawo do rozporządzania Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku Emitenta (prawo do dywidendy); (iii) prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (każda Akcja daje prawo do jednego głosu); (iv) prawo użytkowania; oraz (v) prawo zastawu.

Względne uprzywilejowanie papierów wartościowych w strukturze kapitału Spółki w przypadku niewypłacalności

Statut nie zawiera postanowień dotyczących uprzywilejowania Akcji w przypadku niewypłacalności Emitenta.

Ograniczenia dotyczące Swobodnej Zbywalności Akcji

Akcje można swobodnie zbywać.

Polityka Dywidendowa.

Strategią Spółki jest budowanie wartości Grupy poprzez dalszą ekspansję w poddanej globalizacji branży PV. Tak długo, jak istnieją dalsze okazje inwestycyjne umożliwiające budowanie wartości Grupy, Zarząd nie zamierza rekomendować wypłaty dywidendy akcjonariuszom. Polityka dywidendowa będzie jednak od czasu do czasu oceniana przez Zarząd i jakiegokolwiek przyszłe dywidendy będą wypłacone, biorąc pod uwagę kilka czynników dotyczących Spółki, w tym jej prognozy, przyszłe zyski, potrzeby gotówkowe, sytuację finansową, poziom wskaźników płynności, plany ekspansji, jak również legislację i regulacje odnoszące się do tego tematu, celem powzięcia decyzji. Na Datę Prospektu wartości ww. czynników nie zostały określone.

Gdzie akcje będą przedmiotem obrotu?

Wszystkie Akcje będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez GPW oraz na rynku regulowanym (standard market) organizowanym przez Praską Giełdę Papierów Wartościowych (PSE).

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Akcji?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Dopuszczenia.

- **Akcjonariusze Kontrolujący nadal będą wywierać znaczący wpływ na Spółkę i jej działalność.** Na Datę Prospektu Akcjonariusze Kontrolujący posiadają w 71,25% akcji w Spółce uprawniających do 83,47% głosów w Spółce. Po Dopuszczeniu Akcjonariusze Kontrolujący będą mogli dalej sprawować kontrolę, bezpośrednio lub pośrednio, nad strukturą prawną i kapitałową Spółki oraz mogą mieć możliwość znaczącej kontroli lub wpływu na zarządzanie oraz sprawy Spółki, jak również wywierać wpływ na sprawy, które wymagają działania akcjonariuszy i/lub zgody Walnego Zgromadzenia, na przykład w związku z wypłatami dywidend, powoływaniem lub odwoływaniem członków Rady Dyrektorów, zgodami na znaczące transakcje Spółki takie jak połączenie lub sprzedaż Spółki lub jej aktywów oraz zmianami w strukturze kapitałowej Spółki; Akcjonariusze Kontrolujący będą mogli mieć dalej kontrolę lub wpływ na inne kluczowe decyzje dotyczące działalności Spółki. Istnieje ryzyko, że Akcjonariusze Kontrolujący mogą mieć odmienne interesy, które mogą stać w sprzeczności lub konflikcie z potencjalnymi interesami innych akcjonariuszy, w tym tych, którzy zainwestowali w Akcje. Te obszary konfliktów interesów nie mogą być całkowicie wykluczone.
- **Ryzyko przyszłych ofert dłużnych i udziałowych papierów wartościowych Spółki.** Spółka może zdecydować o zebraniu dodatkowego kapitału poprzez oferowanie nowych papierów wartościowych, w tym dłużnych papierów wartościowych, papierów wartościowych zamiennych na akcje, obligacji lub akcji uprzywilejowanych lub podporządkowanych. Emitowanie udziałowych lub dłużnych papierów wartościowych z prawem do zamiany może osłabić prawa ekonomiczne i prawa głosu istniejących akcjonariuszy Spółki, jeśli zostanie dokonane bez prawa pierwokupu lub innych praw subskrypcyjnych, wobec istniejących akcjonariuszy Spółki, może spowodować obniżenie ceny akcji Spółki, lub spowodować obie te rzeczy razem.
- **Ryzyko wycofania Akcji z obrotu giełdowego na WSE i PSE.** Nie ma zapewnienia, że w przyszłości nie wystąpią podstawy dla wycofania Akcji z rynku regulowanego WSE lub PSE lub że odpowiednie organy nie zawieszają obrotu Akcjami na rynku regulowanym (rynkach regulowanych).
- **Ryzyko związane z obniżeniem lub niestabilnością ceny rynkowej Akcji.** Cena rynkowa Akcji może być niestabilna lub obniżyć się w wyniku dużej ilości zmiennych, na przykład okresowych zmian w wynikach działalności, zmian w prognozach przychodów lub zysku Spółki, uczestników branży lub analityków finansowych. Wartość Akcji może być naruszona przez wydarzenia niezwiązane z działalnością operacyjną Spółki, spekulacje na temat Spółki w prasie lub środowisku inwestycyjnym, strategiczne czynności konkurencji, w tym przejęcia i/lub restrukturyzacje, zmiany w warunkach rynkowych i zmiany regulacyjne, które to mogą być poza kontrolą Spółki.

Kluczowe informacje na temat dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Jedyną osobą wnioskującą o Dopuszczenie jest Spółka.

Dlaczego niniejszy Prospekt jest sporządzony?

Przyczyny Dopuszczenia

Spółka zamierza dopuścić do obrotu wszystkie Akcje na Rynkach celem uzyskania lepszego dostępu do rynków kapitałowych. W szczególności fakt notowania na Rynkach umożliwi Spółce dostęp do szerszego grona inwestorów instytucjonalnych w razie gdyby Spółka potrzebowała zebrać kapitał do finansowania nowych projektów inwestycyjnych. Obecnie dużo inwestorów instytucjonalnych nie ma możliwości inwestowania w akcje spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu takim jak NewConnect w Warszawie lub Free Market w Pradze. Fakt bycia notowanym na głównych rynkach może spowodować zwiększenie zainteresowania analityków sprzedażowych/zakupowych, jak również niezależnych analityków i objęcie Spółki raportami analitycznymi. Dostępność profesjonalnych raportów analitycznych mogłaby – w opinii Rady Dyrektorów – przynieść korzyści obecnym i przyszłym akcjonariuszom. 28 lipca 2020 r., Baader Bank złożył wniosek o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu w segmencie Freiverkehr na giełdzie w Monachium w drodze tzw. notowań niesponsorowanych, bez udziału Spółki. Notowanie niesponsorowane na giełdzie w Monachium nie zmienia zamiaru Rady Dyrektorów dotyczącego umieszczenia akcji Spółki na giełdzie we Frankfurcie w celu dalszego zwiększenia możliwości inwestorów ze strefy euro w zakresie handlu akcjami Spółki bez ryzyka walutowego. Notowanie na giełdzie we Frankfurcie nie jest objęte Prospektem.

Wpływy netto

Żadne papiery wartościowe nie są oferowane ani sprzedawane na podstawie Prospektu. Spółka nie otrzyma żadnych wpływów z Dopuszczenia.

Konflikty interesów

W związku z Dopuszczeniem nie występują żadne konflikty interesów.