



Crowder

Emisja akcji serii E1, E2 i E3 Crowder SA

Dokument Informacyjny

**Sporządzony na podstawie art. 37a ustawy o ofercie publicznej, warunkach wprowadzania papierów wartościowych do obrotu zorganizowanego i o spółkach publicznych (Ustawa o Ofercie),
Ogłoszony w trybie określonym w art. 37a ust. 5 Ustawy o Ofercie.**

Białystok, 23 stycznia 2024

1. Informacje ogólne

Spółka Crowder SA jest sukcesorem prawnym spółki Crowder sp. z o.o. - powstała z przekształcenia spółki Crowder sp. z o.o. w spółkę akcyjną Crowder SA.

Crowder sp. z o.o. została utworzona w dniu 06 sierpnia 2020 roku. W dniu 19.08.2020 r. Spółka wpisana została do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Białystok XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000855701. Spółce nadano numer statystyczny REGON 386802855 oraz NIP – 9662142494. W dniu 04 października 2023 roku spółka akcyjna Crowder SA – następcą prawnym Crowder sp. z o. o. - została wpisana do rejestru spółek handlowych w KRS. W dniu 25 maja 2023 roku Zgromadzenie Wspólników Crowder sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu spółki w spółkę akcyjną. W dniu 04 października 2023 roku KRS dokonał wpisu przekształcenia Crowder sp. z o.o w Crowder SA i wpisał Crowder SA do KRS pod numerem 0001062041.

Emitent jest polskim fin-techem. Spółka przed przekształceniem prowadziła działalność na szeroko pojętym rynku nieruchomości i finansowania, związane z organizacją finansowania wybranych deweloperów. Głównym rozwijanym projektem była Crowder.pro - platforma (*marketplace*) Crowder.pro finansowania społecznościowego w formie grupowych pożyczek (*crowdlending*). Emitent otrzymał na rozwój platformy Crowder.pro dofinansowania z PARP w wysokości prawie 1 mln zł. Do listopada 2023 roku przeprowadzono siedem zbiórek (projektów) *crowdlendingowych*, w których zebrano od inwestorów pożyczkowych łącznie 4,5 mln zł. Większość zbiórek kończyło się nad-subskrypcją tzn. popyt na inwestycje w projekt pożyczkowy Samana Nomad City przewyższał podaż (w ostatniej przeprowadzonej w październiku 2023 – nadwyżka popytu nad podażą wyniosła ponad 200%).

Crowder SA opracował unikatowy system scoringowy dla projektów inwestycyjnych, a w procesie finansowania projektów pożyczkowych stosowany będzie trójstopniowy system zabezpieczeń, w tym katalog zabezpieczeń określony kodeksem postępowania cywilnego (np. wpis na hipotecę, weksel i umowa wekslowa oraz poddanie się egzekucji w trybie art. 777 kpc. Dodatkowo, za system zabezpieczeń odpowiadać będzie niezależny administrator zabezpieczeń. Docelowo, Crowder.pro będzie oferował swoim użytkownikom – inwestorom indywidualnym - możliwość inwestowania swoich nadwyżek finansowych w dług dla starannie wyselekcjonowanych deweloperów za pomocą dedykowanej aplikacji Crowder.pro. Korzystanie z platformy dla inwestorów indywidualnych, w tym dostęp do panelu inwestycyjnego będzie bezpłatne. Emitent będzie działać będzie w szeroko pojętym sektorze nieruchomości i finansowania uczestników

tego rynku. Crowder.pro będzie kierować usługi głównie do rynku deweloperów, którzy poszukują płynności i pomocy w finansowaniu swoich inwestycji. Spółka planuje organizować kompleksowe finansowanie projektów deweloperskich wykorzystując prywatne pożyczki grupowe (Crowder.pro) oraz grupowe inwestowanie udziałowe (crowdinvesting), korzystając m. in. ze struktur ASI (alternatywnej spółki inwestycyjnej). W tym celu Emitent planuje pozyskać zezwolenie na dostarczanie usług finansowania społecznościowego (crowdlending - crowdfunding pożyczkowy). Odpowiedni wniosek został już złożony w ub. roku do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego i jest w trakcie rozpatrywania bowiem po 10 listopada 2023 działalność platform finansowania społecznościowego jest nadzorowana przez KNF. Jednocześnie, Emitent nie wyklucza wnioskowania do UKNF o rozszerzenie ew. przydzielonego zezwolenia na crowdfunding udziałowy (*equity crowdfunding*).

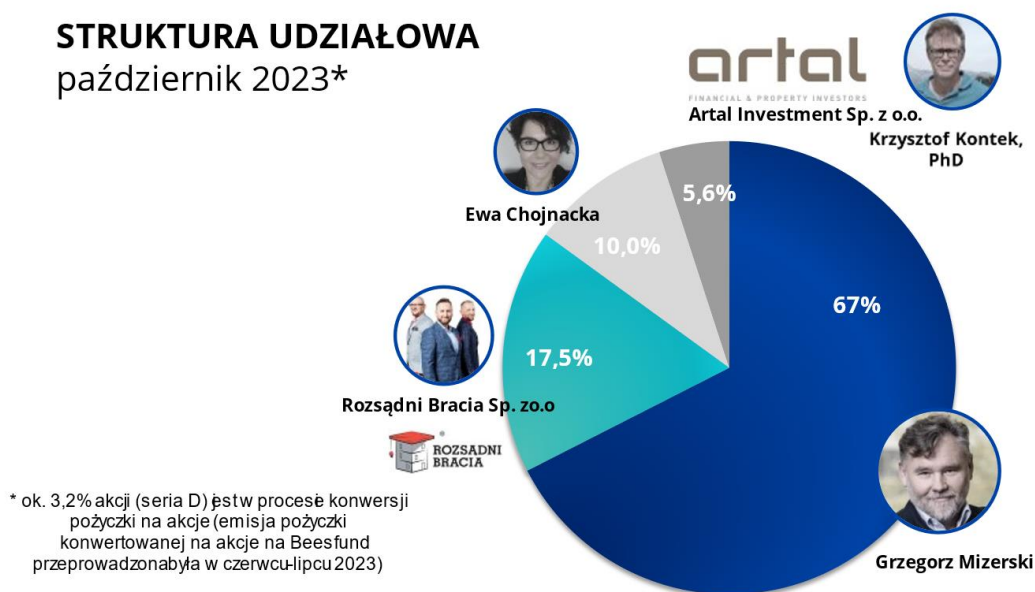
Obecnie kapitał zakładowy spółki wynosi 283 800,00 zł. Natomiast kapitał własny spółki (wraz z kapitałem zapasowym) wynosi 1 369 852,00 zł i został pokryty w całości gotówką.

Aktualna struktura akcjonariatu została przedstawiona na grafice poniżej oraz w tabeli 1

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Crowder SA (stan na 10 listopada 2023)

lp	liczba akcji	udział procentowy
1 Grzegorz Mizerski	1 899 000	66,91%
2 Rozsądni Bracia sp. z o.o.	495 500	17,46%
3 Ewa Chojnacka	284 000	10,01%
4 Artal Investments sp.z o.o.	159 500	5,62%
razem	2 838 000	100,00%

STRUKTURA UDZIAŁOWA październik 2023*



W listopadzie 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Crowder SA podjęło uchwały o emisji po 32 020 akcji serii B oraz C oraz do 130 000 akcji serii D. Emisja 32 020 serii B oraz 32 020 akcji serii C została skierowana i objęta przez dwóch inwestorów indywidualnych. Emisja serii D została skierowana do grupy inwestorów – pożyczkodawców, którzy udzielili Emitentowi pożyczek konwertowanych na akcje (łącznie o wartości ok. 472 tys. zł plus odsetki za okres pożyczkowy).

Po zarejestrowaniu przez KRS zmian w kapitale zakładowym, w związku z podjętymi uchwałami struktura akcjonariatu zmieni się:

- Grzegorz Mizerski będzie posiadał – 1 899 000 akcji serii A (stanowiących 63,16% wszystkich wyemitowanych akcji)
- Rozsądni Bracia sp. z o.o. – 495 000 akcji serii A (16,48% wszystkich akcji)
- Ewa Chojnacka – 284 000 akcji serii A (9,45% wszystkich akcji)
- Artal Investments sp. z o.o. – 159 500 akcji serii A (5,3% wszystkich akcji)
- pozostali akcjonariusze – 168 720 akcji serii B, C oraz D (czyli łącznie ok. 5,61% wszystkich akcji).

2. Informacje o wynikach finansowych Crowder SA

Podstawowe informacje finansowe podane są w tabeli 2

Tabela 2 Bilans Crowder SA w latach 2021-2023 (IX)

Bilans	2021	2022	2023
Aktywa			
A. AKTYWA TRWAŁE	27 836,43	107 518, 24	13 169 284, 58
Wartości niematerialne i prawne	3 899,19	3 899,19	3 899, 19
Rzeczowe aktywa trwałe	17 232,52	17 232,52	17 232,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	4 900,00	13 066 666,34
Długoterminowe rozł. międzyokresowe	6 704,72	81 486,53	81 486,53
B. AKTYWA OBROTOWE	778 672,89	1 345 764,70	2 044 669,17
Zapasy	150 298,73	460 313,33	476 845,59
Należności krótkoterminowe	27 536,13	117 621,46	236 241,86
Inwestycje krótkoterminowe	499 990,49	69 195,23	138 803,77
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100 847,54	698 634,68	1 192 777,95
SUMA AKTYWÓW	806 509,32	1 453 282,94	15 213 953,75
Pasywa			
A.KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 086,31	921 007,99	13 706 689,20
Kapitał (fundusz) podstawowy	205 000,00	283 800,00	283 800,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	1 086 052,00	1 086 052,00
Kapitał (fundusz) z aktywów wyc	0,00	0,00	13 061 766,34
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	(-)193 913,69	(-)448 844,01
Zysk (strata) netto	(-)193 913,69	(-) 254 930,32	(-)276 085,13
Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	795 423,01	532 274,95	1 507 264,55
SUMA PASYWÓW	806 509,32 zł	1 453 282,94 zł	15 213 953,75

*Źródło: Emitent. Prezentowane dane finansowe nie były audytowane bowiem Spółka nie miała takiego obowiązku. Prezentowane dane finansowe dotyczą spółki Crowder sp. z o.o. Sprawozdanie finansowe nie zostało jeszcze rozpatrzone i zaakceptowane przez WZA i zostanie rozpatrzone na WZA Crowder SA w najbliższym możliwym terminie o czym Spółka poinformuje publicznie.

3. Informacje o oferowanych papierach wartościowych

Emitent oferuje maksymalnie łącznie 490.973 (słownie: czterysta dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela, należących do serii E1, E2 i E3. Akcje zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy spółki Crowder SA z siedzibą w Białymstoku z dnia 17 listopada 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E1, E2 oraz E3 z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.

Emitent oferuje serii E1, E2 oraz E3 na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Obejmowanie Akcji serii od E1 do E3 nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych.

Cena emisyjna Akcji Serii E1 wynosić będzie nie więcej niż 7,80 zł (słownie: siedem złotych osiemdziesiąt groszy). Zarząd Spółki został upoważniony jest do określenia szczegółowych zasad, w oparciu o które nastąpi określenie ceny emisyjnej, i do ostatecznego wyznaczenia tej ceny.

Cena emisyjna Akcji serii E2, przeznaczonych do objęcia przez inwestorów składających zapisy od rozpoczęcia oferowania do terminu poprzedzającego termin zakończenia subskrypcji, określonego przez Zarząd, wynosi nie więcej niż 7,40 zł (siedem złotych czterdzieści groszy), przy czym Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad, w oparciu o które nastąpi określenie ceny emisyjnej akcji tej serii, i do ostatecznego wyznaczenia tej ceny¹.

Z kolei cena emisyjna Akcji serii E3, przeznaczonych do objęcia w transzy Dużych Inwestorów, wg kryteriów przynależności od grupy Dużych Inwestorów określonych przez Zarząd, wynosić będzie nie więcej niż 7,20 zł (siedem złotych dwadzieścia groszy), przy czym Zarząd Spółki został upoważniony do określenia szczegółowych zasad, w oparciu o które nastąpi określenie ceny emisyjnej, i do ostatecznego wyznaczenia tej ceny.

Akcje Serii od E1 do E3 zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym. Terminy i sposób wnoszenia wkładów na pokrycie obejmowanych akcji zostaną wskazane przez Zarząd. Nadwyżka powyżej ceny nominalnej akcji w każdej serii E zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

Zarząd Spółki przedstawia jednocześnie warunki emisji:

1. Statut Spółki został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym Nr 200/2023 z dnia 16 października 2023 r.
2. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki została podjęta w dniu 17 listopada 2023 r.
3. Kapitał zakładowy ma być podwyższony o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 49.097,30 zł.
4. Akcje Oferowane są oferowane z wyłączeniem prawa poboru.
5. Cena emisyjna jednej Akcji Serii od E1 wynosi 7,80 zł.
6. Cena emisyjna jednej Akcji Serii od E2 wynosi 7,40 zł.

¹ Emisja akcji serii E2 trwała od 1 grudnia 2023 do 18 grudnia 2023.

7. Cena emisyjna jednej Akcji Serii E3 wynosi 7,20 zł, przy czym Akcje Serii E3 są skierowane do Dużych Inwestorów, tj. inwestorów, którzy złożyli zapis na te akcje o wartości minimum 50.000,00 zł (słownie pięćdziesiąt tysięcy).

8. Emisja Akcji Oferowanych oraz podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dochodzą do skutku w przypadku subskrybowania i opłacenia co najmniej 1 Akcji Serii do E1 do E3.

9. Termin do zapisywania się na Akcje Oferowane trwa od 1 grudnia 2023 r. do dnia, w którym zostaną skutecznie subskrybowane i opłacone wszystkie Akcje Oferowane, nie później jednak niż do dnia 29 lutego 2024 r. Spółka może skrócić lub wydłużyć okres subskrypcji informując o tym na stronie internetowej Spółki, przy czym nie może być on krótszy niż 2 tygodnie od dnia ogłoszenia oraz nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.

Emisja akcji serii E1,E2, E3 trwa do 29 lutego 2024 roku.

10. Zapisy na Akcje Oferowane mogą być składane wyłącznie Spółce w poprzez wypełnienie przez Inwestora Formularza Zapisu. Szczegółowe informacje i wzór formularza zapisów na Akcje Oferowane znajdują się na stronie internetowej www.crowdersa.pl/pl/relacje-inwestorskie/emisja-akcji/

11. Wpłata na Akcje Oferowane w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i ceny emisyjnej na rachunek bankowy Spółki wskazany w formularzu zapisu. Przez dzień wpłaty na Akcje Oferowane uważa się dzień obciążenia rachunku bankowego subskrybenta całkowitą kwotą ceny emisyjnej Akcji Oferowanych, objętych zapisem, pod warunkiem, że rachunek bankowy Spółki zostanie uznany tożsamą kwotą w terminie 7 dni od dnia obciążenia rachunku bankowego subskrybenta, nawet jeżeli uznanie rachunku Spółki nastąpi po upływie terminu subskrypcji Akcji Oferowanych. W przypadku braku dokonania wpłaty w sposób opisany powyżej zapis będzie bezskuteczny.

12. Termin zapłaty na Akcje Serii E1 wynosi 3 tygodnie od daty złożenia zapisu na te akcje.

13. Termin zapłaty na Akcje Serii E2 przypada na dzień 18 grudnia 2023 r.

14. Termin zapłaty na Akcje Serii E3 nie może przekroczyć 3 tygodni od daty złożenia zapisu na te akcje.

15. Zapis na Akcje Oferowane ma charakter nieodwołalny. Zapisujący się na akcje przestają być zapisem związani, jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych nie będzie zgłoszone do sądu rejestrowego po

upływie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego.

16. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi w sposób uznaniowy. Dokonując przydziału Spółka może wziąć pod uwagę kolejność dokonywania zapisów.

17. Zarząd dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji. Ogłoszenie o przydziale Akcji Oferowanych zostanie opublikowane w terminie 2 tygodni od dnia przydziału Akcji Oferowanych.

EMISJA AKCJI SERII E1,E2,E3

Nazwa spółki	CROWDER SA
Maksymalna wartość oferty	do 3,8 mln zł
Liczba oferowanych akcji serii E1, E2, E3	do 490 973 (czteryście dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy) akcje serii E1, E2 oraz E3
Próg dojścia oferty do skutku	brak
Maksymalny udział akcji serii E1, E2, E3 w głosach na WZA/wycena post -money	15,2%/ 28,8 mln zł
Docelowy rynek notowań	<ul style="list-style-type: none">New Connect - złożenie wniosku o dopuszczenie akcji Crowder SA planowane jest w IVQ 2024 roku (w zależności od okoliczności rynkowych)
Terminy przyjmowania zapisów	01 grudnia 2023 – 29 lutego 2023
Adresy stron internetowych, na których udostępniony będzie dokument informacyjny	www.crowdersa.pl

Dokument informacyjny dotyczący emisji akcji E1, E2 oraz E3 oraz dodatkowe materiały marketingowe zostały zamieszczone na <https://crowdersa.pl/pl/relacje-inwestorskie/emisja-akcji/>.

4. Planowany sposób wykorzystania środków uzyskanych z emisji papierów wartościowych

Emitent planuje wykorzystać pozyskane środki na rozwój spółki w szczególności na rozwój projektów Crowder.pro oraz Crowdex.pro. Emitent planuje m.in. przeprowadzenie kampanii reklamowej (ok. 1 mln zł) dla marki/platformy crowdlendingowej Crowder.pro oraz platformy do tokenizacji Crowdex.pro, wejście Crowder.pro na rynek Czech i Słowacji (ok. 500 tys. zł), aktywizację społeczności inwestorskiej Unilink SA wokół Crowder.pro/Crowdex.pro (ok. 500 tys. zł), opracowanie wersji 2.0 aplikacji

transakcyjnej i uruchomienie wersji mobilnej Crowder.pro (łącznie ok. 200 tys. zł). Planowany program inwestycyjny przedstawiono w tabeli 3 (poniżej).

Tabela 3. Planowany sposób wykorzystywania środków z emisji akcji

lp. Wykorzystanie środków	wartość (zł)
1 przeprowadzenie kampanii reklamowej	1 000 000
2 aktywizacja społeczności inwestorskiej Unilink SA	500 000
3 wejście na rynek Czech i Słowacji	500 000
4 opracowanie wersji 2.0 aplikacji transakcyjnej	125 000
5 rozbudowa call center	125 000
6 opracowanie wersji mobilnej aplikacji transakcyjnej	75 000
7 modernizacja www.crowder.pro i crowderEdu	50 000
8 integracja z LemonWay	50 000
9 inne koszty	100 000
razem	2 525 000

W przypadku niezebrania pełnej kwoty z emisji Emitent planuje zmniejszyć nakłady na kampanię reklamową Crowder.pro, zmniejszyć nakłady (opóźnić) wejście Crowder.pro na rynek Czech i Słowacji, przesunąć integrację technologiczną z Lemonway.

5. Podstawowe informacje o istotnych czynnikach ryzyka

Ryzyko modelu finansowego

W przypadku otrzymania zezwolenia i kontynuowania działalności platformy finansowania społecznościowego istnieje ryzyko, że Pożyczkobiorcy korzystający z finansowania crowdlendingowego nie spłacać będą w terminie swoich zobowiązań pożyczkowych albo zaprzestaną spłacać zaciągane pożyczki. W celu zabezpieczenia interesów Pożyczkodawców ustanowiony będą każdorazowo niezależny Administrator Zabezpieczeń, który działając zawsze w interesie Pożyczkodawców odpowiedzialny będzie za analizę zabezpieczeń pożyczki oraz za sprawną ewentualną windykację z tych zabezpieczeń. Crowder SA dokładać będzie najwyższej staranności w doborze projektów pożyczkowych i analizy oferowanych zabezpieczeń przez Pożyczkobiorcę

Ryzyko nieotrzymania zezwolenia na działalność dla platformy Crowder.pro

Crowder SA jest w procesie pozyskiwania zezwolenia na prowadzenie działalności jako dostawca finansowania społecznościowego. Istnieje wysokie ryzyko, że proces uzyskiwania tego zezwolenia potrwa co najmniej kilka miesięcy, a także istnieje pewne ryzyko, że zezwolenie nie zostanie wydane. W przypadku braku takiego zezwolenia Crowder SA nie będzie mógł prowadzić działalności w zakresach

crowdlending - equity crowdfunding. W takim przypadku Emitent będzie rozwijał inne projekty organizacji finansowania dla deweloperów oraz dwa strategiczne projekty Crowdex.pro oraz CrowdREIT.

Ryzyko błędnych ocen scoringowych przy selekcji nieruchomości do portfela projektów pożyczkowych

Istnieje ryzyko błędu w ocenie scoringowej jaka będzie przeprowadzona w trakcie oceny projektów Pożyczkowych w Crowder.PRO. Crowder SA opracował swój autorski system scoringowy oparty na uznanej metodologii naukowej, oraz wysokiej jakości danych zewnętrznych, a dobór projektów będzie szczególnie staranny. Występujące ryzyko mitygowane jest także przez analizę potencjalnych partnerów i formułę biznesową (np. franczyza).

Ryzyko niewykorzystania wszystkich środków przyznanych przez PARP

Obecnie Emitent kończy proces wydatkowania dotacji przyznanej przez PARP. Wydano ok. 80% przyznanych środków na opracowanie silnika transakcyjnego platformy Crowder.pro, pokrycie kosztów personelu i koszty kampanii reklamowej - zgodnie z zatwierdzonymi wnioskami. Trwa proces kontroli projektu przez PARP. Istnieje ryzyko niezyskania zgody na wydatkowane 100% tych środków i niewydatkowanie całej przyznanej dotacji (ok. 1 mln zł).

Ryzyko konkurencji

Emitent prowadzić będzie działalność na rynku konkurencyjnym. Mogą na nim działać podmioty polskie i zagraniczne. Dlatego realizacja celów biznesowych Emitenta może być utrudniona albo przesunięta w czasie. Emitent prowadzić bieżący nadzór nad działalnością konkurencji i planuje implementować wybrane elementy ich strategii rynkowych (benchmarking).

Ryzyko nieosiągnięcia celów marketingowych

Emitent będzie działał na wymagającym rynku klientów indywidualnych (B2C), który charakteryzuje się m.in. konkurencją o kapitał inwestorów ze strony dużych podmiotów finansowych (TFI czy banki) posiadających duże zasoby kapitałowe. Może to oznaczać opóźnienia w realizacji celów biznesowych Spółki lub ich zmianę.

Ryzyko utraty kluczowych menedżerów w Crowder SA

Spółka posiada doświadczony zespół menedżerski. Utrata członków zespołu może spowodować zmniejszenie tempa rozwoju projektów biznesowych. Dlatego wprowadzony zostanie specjalny system motywacyjny (tzw. ESOP) oparty na obejmowaniu akcji przez kluczowych pracowników.

Ryzyko sytuacji finansowej

Spółka jest we wstępnej fazie rozwoju (start-up), jest w okresie ponoszenia wysokich wydatków na rozwój i od początku działalności ponosi stratę. Istnieje pewne ryzyko niezapewnienia odpowiednich środków na pokrycie tej straty czy braku możliwości realizacji celów biznesowych. Dlatego też, Zarząd spółki podjął i prowadzi wiele działań, aby zminimalizować to ryzyko - toczą się rozmowy z inwestorami zewnętrznymi, w tym zagranicznymi, którzy są zainteresowani dokapitalizować spółkę w zamian za wyemitowane akcje, rozpoczęcie publicznej emisji akcji serii E 1, E2 oraz E3 oraz plany Emitenta dotyczące wprowadzenia Spółki na rynek New Connect wraz kolejną emisją akcji.

Ryzyko nieosiągnięcia założonych celów biznesowych

Spółka realizować będzie ambitną strategię biznesową, która składa się z wielu elementów. Realizacja celów biznesowych dla wydzielonych jednostek biznesowych może być utrudniona, nie tylko z powodów zewnętrznych (inflacja, recesja, konkurencja, zmiany w podaży i w popycie) ale i wewnętrznych (złożoność strategii, błędy w jej wdrożeniu, niedoszacowania popytu).

Ryzyko interpretacji przepisów podatkowych

Wszystkie podmioty gospodarcze, w tym również Emitent, mogą być narażone na błędne lub nieprecyzyjne zapisy prawno-podatkowe. Skutkiem takiej sytuacji może być powstanie rozbieżności interpretacyjnych między innymi w przypadku podatku dochodowego lub VAT-u. Istnieje zagrożenie dotyczące interpretacji przeprowadzonej przez odpowiedni ze względu na siedzibę Spółki organ skarbowy, którego stanowisko względem spraw podatkowych będzie inne niż przyjęte przez Emitenta. Trzeba mieć na uwadze, że taka sytuacja może mieć miejsce, co mogłoby wiązać się z nałożeniem na Spółkę kary i jednoczesnym negatywnym wpływem na osiągnięte wyniki finansowe, przy czym zagrożenie to, przyjmując realizowane projekty, nie wydaje się wysokie.

Ryzyko struktury akcjonariatu

Emitent nie ma wysokiego rozproszenia akcjonariatu, a prezes Zarządu jest jego głównym i większościowym akcjonariuszem. Ryzyko związane z taką koncentracją zostało jednak uwzględnione w statucie spółki akcyjnej, która wymaga, aby wszystkie uchwały WZA były podejmowane większością 2/3 głosów na WZA.

Ryzyko niedojścia do skutku emisji, odwołaniem albo wstrzymaniem emisji akcji

Warunki rynkowe związane z emisją rzutują na popyt na akcje Emitenta. Wysoki poziom inflacji, turbulencje lub siła wyższa w otoczeniu rynkowym mogą utrudnić lub uniemożliwić dojście do skutku emisji całkowite lub częściowe. Emitent po raz pierwszy w swojej historii przeprowadza publiczną emisję akcji, Istnieje więc

pewne ryzyko błędów w procesie emisji akcji, które może spowodować np. wstrzymaniem oferty publicznej.

Ryzyko związane z płynnością akcji i polityka dywidendową Emitenta

Emitent jest w fazie wzrostu i potrzeby wysokich nakładów inwestycyjnych. Emitent zamierza być spółką dywidendową w dłuższym okresie. Jednakże, nabywca akcji Emitenta powinien liczyć się z ryzykiem braku wypłacanej dywidendy w najbliższych kilku latach. Dodatkowo, płynność akcji może być utrudniona, szczególnie w przypadku niewprowadzeniem akcji Emitenta do obrotu na New Connect

Ryzyko związane z niewprowadzeniem akcji Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Emitent planuje wprowadzić akcje do obrotu w alternatywnym systemie obrotu (New Connect). Nie wprowadzenie akcji na New Connect może skutkować brakiem płynności na akcjach Emitenta. Jednocześnie Emitent dołoży starań, aby w takich przypadku pomagać inwestorom we wtórnym obrocie.

6. Oświadczenie emitenta o odpowiedzialności za informacje zawarte w dokumencie

Emitent oświadcza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności informacje zawarte w niniejszym dokumencie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

Niniejszy materiał jest dokumentem informacyjnym bowiem rodzaj oferty publicznej nie wymaga sporządzenia i opublikowania prospektu emisyjnego ani memorandum informacyjnego.

Crowder SA nie gwarantuje realizacji założonych celów inwestycyjnych ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej Inwestor powinien wziąć pod uwagę wszystkie ryzyka związane z inwestycjami oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Inwestor musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków. Informacje zawarte na stronach niniejszego opracowania nie powinny być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z dokumentami finansowymi oraz z analizą ryzyka inwestycyjnego oraz wykonać swoje analizy i badania rynku.

Niniejszy dokument nie był zatwierdzany ani weryfikowany w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Podmiotem odpowiedzialnym za informacje jest Zarząd spółki i Prezes Zarządu dr Grzegorz Mizerski.