

ARKUSZ KLUCZOWYCH INFORMACJI INWESTYCYJNYCH DLA OFERTY FINANSOWANIA SPOŁECZNOŚCIOWEGO
OD SPÓŁKI KOMBINAT KONOPNY SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W GRONOWIE GÓRNYM (KRS NR 0000864387) - TEKST JEDNOLITY PO ANEKSIE NR 3 Z DNIA 27 SIERPNIĄ 2026 R.

Niniejszy dokument stanowi arkusz kluczowych informacji inwestycyjnych (dalej jako „**Arkusz**”) w rozumieniu art. 23 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2020/1503 z dnia 7 października 2020 r. w sprawie europejskich dostawców usług finansowania społecznościowego dla przedsięwzięć gospodarczych oraz zmieniające rozporządzenie (UE) 2017/1129 i dyrektywę (UE) 2019/1937 (dalej jako „**Rozporządzenie ECSP**”) sporządzony na potrzeby oferty finansowania społecznościowego, tj. oferty publicznej **akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela serii I** spółki pod firmą Kombinat Konopny Spółka Akcyjna z siedzibą w Gronowie Górnym (dalej jako „**Spółka**” lub „**Emitent**” lub „**Właściciel Projektu**”). Oferta publiczna akcji Spółki serii I jest przeprowadzana za pośrednictwem dostawcy usług finansowania społecznościowego, w rozumieniu przepisów Rozporządzenia ECSP, tj. Emito sp. z o.o. z siedzibą w Koszalinie (KRS nr 0000820021), dalej jako „**Emito**” lub „**Dostawca**”, posiadającego zezwolenie wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego. Niniejsza oferta finansowania społecznościowego nie została zweryfikowana ani zatwierdzona przez Komisję Nadzoru Finansowego ani przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA). Niewykluczone, że adekwatność Państwa doświadczenia i wiedzy nie została poddana ocenie przed udzieleniem Państwu dostępu do niniejszej inwestycji. Dokonując niniejszej inwestycji, przejmując Państwo pełne ryzyko związane z tą inwestycją, w tym ryzyko częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych pieniędzy.

Ostrzeżenie o ryzyku

Inwestycja w niniejszy projekt oparty na finansowaniu społecznościowym wiąże się z ryzykami, w tym z ryzykiem częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych pieniędzy. Państwa inwestycja nie jest objęta systemami gwarancji depozytów ustanowionymi zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE¹. Państwa inwestycja nie jest również objęta systemami rekompensat dla inwestorów ustanowionymi zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 97/9/WE². Mogą Państwo nie uzyskać żadnego zwrotu ze swojej inwestycji. Nie jest to produkt oszczędnościowy i radzimy, aby w projekty oparte na finansowaniu społecznościowym nie inwestowali Państwo więcej niż 10% wartości Państwa majątku netto. Sprzedaż instrumentów inwestycyjnych w momencie, w którym sobie tego Państwo życzą, może nie być możliwa. Nawet jeżeli sprzedaż taka będzie możliwa, może niemniej jednak wiązać się ze stratami.

¹ Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie systemów gwarancji depozytów ([Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 149](#)).

² Dyrektywa 97/9/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 3 marca 1997 r. w sprawie systemów rekompensat dla inwestorów ([Dz.U. L 84 z 26.3.1997, s. 22](#)).

Okres namysłu przed zawarciem umowy dla inwestorów niedoświadczonych

Inwestorzy niedoświadczeni korzystają z okresu namysłu, w którym mogą w dowolnym momencie wycofać swoją ofertę inwestycyjną lub oświadczenie o wyrażeniu zainteresowania ofertą finansowania społecznościowego bez podawania przyczyny i bez ponoszenia kary. Okres namysłu rozpoczyna się z chwilą, gdy potencjalny inwestor niedoświadczony złoży ofertę inwestycyjną lub oświadczenie o wyrażeniu zainteresowania, a wygasa po czterech dniach kalendarzowych od złożenia oferty lub oświadczenia. Inwestor niedoświadczony może skorzystać z okresu do namysłu oraz możliwości rezygnacji z inwestycji w następujący sposób: (i) na koncie inwestora niedoświadczonego na platformie finansowania społecznościowego [www.emiteo.pl](#), prowadzonej przez Dostawcę, w zakładce dotyczącej listy inwestycji danego inwestora niedoświadczonego, przy inwestycji objętej okresem do namysłu dodany będzie przycisk „rezygnuj” (lub podobny). Przycisk będzie aktywny przez 4 dni kalendarzowe od złożenia zapisu na akcje; oraz (ii) oświadczenie o rezygnacji z inwestycji może zostać złożone również przez inwestora niedoświadczonego na adres poczty elektronicznej Dostawcy: [napiszdonas@emiteo.pl](#).

Ogólny zarys oferty finansowania społecznościowego

Identyfikator oferty	259400QRIFD5Q6R6CN4120260003
Właściciel Projektu oraz nazwa Projektu	Kombinat Konopny Spółka Akcyjna. Projekt „Przędzalnia 2.0”.
Rodzaj oferty i rodzaj instrumentu	Oferta publiczna akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela, tj. 8.052.787 akcji serii I Właściciela Projektu (oferta w ramach crowdfundingu inwestycyjnego).
Kwota docelowa	9.019.121,44 zł. Równowartość w EUR - 2.096.836,18 EUR (data kursu wymiany - 03.08.2026 - ustaloną zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 4a ustawy z 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych).
Termin składania zapisów na akcje	20.11.2026. Spółka może skrócić lub wydłużyć okres subskrypcji informując o tym na stronie internetowej Spółki oraz poprzez aktualizację Arkusza, przy czym nie może być on krótszy niż 2 tygodnie od dnia ogłoszenia o warunkach emisji akcji serii I oraz nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.

CZĘŚĆ A - INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELA PROJEKTU ORAZ NA TEMAT PROJEKTU OPARTEGO NA FINANSOWANIU SPOŁECZNOŚCIOWYM

Nazwa	Firma (nazwa prawna): Kombinat Konopny Spółka Akcyjna Kraj założenia i rejestracji: Polska; Numer KRS: 0000864387																													
Forma prawna	Spółka Akcyjna (odpis aktualny Spółki z rejestru przedsiębiorców KRS do pobrania [LINK])																													
Dane kontaktowe	Adres siedziby statutowej: ul. Beryłowa 7F, 82-310 Gronowo Górne, Polska; Adres strony internetowej: www.kombinatkonopny.pl ; Adres poczty elektronicznej: inwestorzy@kombinatkonopny.pl ; Telefon: +48 533 355 327 (biuro Spółki)																													
Własność	Na dzień sporządzenia Arkusza kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.094.721,30 zł i dzieli się na 60.947.213 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, w tym:																													
	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach																								
	A	Imienne uprzywilejowane	20 000 000	32,82%	40 000 000	49,41%																								
	B	Zwykłe na okaziciela	4 200 000	6,89%	4 200 000	5,19%																								
	C	Zwykłe na okaziciela	2 466 000	4,05%	2 466 000	3,05%																								
	D	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%																								
	E	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%																								
	F	Zwykłe na okaziciela	518 727	0,85%	518 727	0,64%																								
	G	Zwykłe na okaziciela	289 000	0,47%	289 000	0,36%																								
	H	Zwykłe na okaziciela	30 473 486	50,00%	30 473 486	37,65%																								
Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w taki sposób, że na każdą akcję przypadają 2 głosy. Największym akcjonariuszem Spółki jest Pan Maciej Kowalski posiadający 20.000.000 akcji serii A, stanowiących 32,82% ogólnej liczby akcji Spółki, które uprawniają do 40.000.000 głosów stanowiących 49,41% ogólnej liczby głosów w Spółce. Data rejestracji ostatniej emisji akcji (seria H) w rejestrze przedsiębiorców KRS: 30.04.2025 r. Beneficjentem rzeczywistym Spółki jest Pan Maciej Kowalski.																														
Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta	Zarząd Emitenta składa się z następujących osób: Maciej Kowalski (Prezes Zarządu) oraz Katarzyna Białęcka (Członek Zarządu). Rada Nadzorcza składa się z następujących osób: Beata Plutowska, Mirosław Kowalski, Karolina Gawalkiewicz, Waldemar Greszczuk oraz Izabela Zalewska.																													
Odpowiedzialność za informacje zawarte w Arkuszu	Osobami odpowiedzialnymi za treść informacji podanych w Arkuszu są Spółka (Kombinat Konopny S.A. z siedzibą w Gronowie Górnym) oraz Maciej Kowalski (Prezes Zarządu Spółki) i Katarzyna Białęcka (Członek Zarządu Spółki). Maciej Kowalski oraz Katarzyna Białęcka, działając w imieniu własnym oraz Właściciela Projektu, oświadczają, że według ich najlepszej wiedzy żadne informacje nie zostały pominięte ani w sposób istotny nie wprowadzają w błąd, ani nie są niedokładne. Właściciel Projektu jest odpowiedzialny za przygotowanie niniejszego Arkusza. Wskazane osoby oświadczają, że według ich najlepszej wiedzy informacje zawarte w Arkuszu są zgodne ze stanem faktycznym i że Arkusz ten nie pomija niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.																													
Działalność podstawowa Właściciela Projektu. Oferowane przez Właściciela Projektu produkty lub usługi	Właściciel Projektu zajmuje się uprawą legalnych w całej Unii Europejskiej konopi, z których powstają przyjazne zdrowiu i środowisku suplementy diety. Oprócz produkcji i sprzedaży naturalnych produktów zielarskich Właściciel Projektu zajmuje się przerobem konopi na cele włókiennicze. Spośród setek firm konopnych, Właściciel Projektu wyróżnia się kompleksowym, w pełni zintegrowanym pionowo podejściem, obejmującym cały łańcuch od uprawy lokalnych konopi po gotowy produkt. Właściciel Projektu stanowi unikalne połączenie ośrodka badawczego, przedsiębiorstwa produkcyjnego oraz biznesu e-commerce. Misją Właściciela Projektu jest wytwarzanie i sprzedaż najbliższych naturze produktów konopnych, a także edukacja społeczeństwa w zakresie uprawy, przetwórstwa i bezpiecznego korzystania z konopi. Założycielem Właściciela Projektu jest Maciej Kowalski, pionier branży, od kilkunastu lat zawodowo związany z konopiami. Spółka jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.																													
Hiperłącze do najnowszego sprawozdania finansowego Właściciela Projektu	Właściciel Projektu publikuje hiperłącza do rocznych sprawozdań finansowych Spółki za lata 2023 [LINK] , 2024 [LINK] i 2025 [LINK] oraz do opinii biegłego rewidenta z badania tych sprawozdań finansowych [LINK] .																													
Kluczowe roczne finansowe dane liczbowe i wskaźniki finansowe Właściciela Projektu za ostatnie trzy lata	Właściciel Projektu publikuje roczne finansowe dane liczbowe i wskaźniki finansowe Właściciela Projektu za ostatnie trzy pełne lata obrotowe (2023, 2024 i 2025), jak również za pierwsze półrocze 2026 r.:																													
<table><tr><th>Wskaźnik finansowy</th><th>Na dzień 31.12.2023*</th><th>Na dzień 31.12.2024**</th><th>Na dzień 31.12.2025***</th><th>Na dzień 30.06.2026****</th></tr><tr><td>Obrót</td><td>3 920 484,50 zł</td><td>3 284 838,46 zł</td><td>5 969 020,41 zł</td><td>4 627 592,48 zł</td></tr><tr><td>Roczny zysk (strata) netto</td><td>-5 038 676,80 zł</td><td>-3 900 851,08 zł</td><td>-2 090 628,24 zł</td><td>-759 259,90 zł</td></tr><tr><td>Aktywa ogółem</td><td>12 372 403,41 zł</td><td>12 692 657,29 zł</td><td>11 321 277,30 zł</td><td>11 521 758,92 zł</td></tr><tr><td>Marże zysku brutto, zysku operacyjnego i zysku netto</td><td>(-119,07%); (-116,98%); (-128,52%)</td><td>(-95,82%); (-103,96%); (-118,75%)</td><td>(-28,63%); (-28,94%); (-35,02%)</td><td>(-11,15%); (-11,23%); (-16,41%)</td></tr></table>						Wskaźnik finansowy	Na dzień 31.12.2023*	Na dzień 31.12.2024**	Na dzień 31.12.2025***	Na dzień 30.06.2026****	Obrót	3 920 484,50 zł	3 284 838,46 zł	5 969 020,41 zł	4 627 592,48 zł	Roczny zysk (strata) netto	-5 038 676,80 zł	-3 900 851,08 zł	-2 090 628,24 zł	-759 259,90 zł	Aktywa ogółem	12 372 403,41 zł	12 692 657,29 zł	11 321 277,30 zł	11 521 758,92 zł	Marże zysku brutto, zysku operacyjnego i zysku netto	(-119,07%); (-116,98%); (-128,52%)	(-95,82%); (-103,96%); (-118,75%)	(-28,63%); (-28,94%); (-35,02%)	(-11,15%); (-11,23%); (-16,41%)
Wskaźnik finansowy	Na dzień 31.12.2023*	Na dzień 31.12.2024**	Na dzień 31.12.2025***	Na dzień 30.06.2026****																										
Obrót	3 920 484,50 zł	3 284 838,46 zł	5 969 020,41 zł	4 627 592,48 zł																										
Roczny zysk (strata) netto	-5 038 676,80 zł	-3 900 851,08 zł	-2 090 628,24 zł	-759 259,90 zł																										
Aktywa ogółem	12 372 403,41 zł	12 692 657,29 zł	11 321 277,30 zł	11 521 758,92 zł																										
Marże zysku brutto, zysku operacyjnego i zysku netto	(-119,07%); (-116,98%); (-128,52%)	(-95,82%); (-103,96%); (-118,75%)	(-28,63%); (-28,94%); (-35,02%)	(-11,15%); (-11,23%); (-16,41%)																										

	<table><tr><td>Zadłużenie netto; stosunek kapitału obcego do kapitału własnego</td><td>4 593 584,25 zł; 63,93%</td><td>1 422 981,53 zł; 50,90%</td><td>3 850 120,8 zł; 79,12%</td><td>5 314 905,18 zł; 107,18%</td></tr><tr><td>Wskaźnik płynności szybkiej; wskaźnik zdolności spłaty kosztów obsługi zadłużenia</td><td>0,16; (-10,75)</td><td>1,99; (-8,91)</td><td>3,13; (-2,16)</td><td>1,23 ; (-1,18)</td></tr><tr><td>Wynik finansowy przed odsetkami, opodatkowaniem, deprecjacją i amortyzacją (EBITDA)</td><td>-4 153 417,82 zł</td><td>-2 895 479,72 zł</td><td>-1 150 419,68 zł</td><td>-262 267,26 zł</td></tr><tr><td>Stopa zwrotu z kapitału własnego</td><td>-66,76%</td><td>-46,38%</td><td>-33,08%</td><td>-13,65%</td></tr><tr><td>Stosunek wartości niematerialnych i prawnych do aktywów ogółem</td><td>0,10%</td><td>0,00%</td><td>0,00%</td><td>0,00%</td></tr></table> * Dane na dzień 31.12.2023 wynikają z rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień bilansowy 31.12.2023, zbadanego przez biegłego rewidenta. ** Dane na dzień 31.12.2024 wynikają z rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień bilansowy 31.12.2024, zbadanego przez biegłego rewidenta. *** Dane na dzień 31.12.2025 wynikają z rocznego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień bilansowy 31.12.2025, zbadanego przez biegłego rewidenta. **** Dane na dzień 30.06.2026 wynikają z jednostkowego raportu okresowego Spółki za II kwartał 2026 r. - [LINK].	Zadłużenie netto; stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	4 593 584,25 zł; 63,93%	1 422 981,53 zł; 50,90%	3 850 120,8 zł; 79,12%	5 314 905,18 zł; 107,18%	Wskaźnik płynności szybkiej; wskaźnik zdolności spłaty kosztów obsługi zadłużenia	0,16; (-10,75)	1,99; (-8,91)	3,13; (-2,16)	1,23 ; (-1,18)	Wynik finansowy przed odsetkami, opodatkowaniem, deprecjacją i amortyzacją (EBITDA)	-4 153 417,82 zł	-2 895 479,72 zł	-1 150 419,68 zł	-262 267,26 zł	Stopa zwrotu z kapitału własnego	-66,76%	-46,38%	-33,08%	-13,65%	Stosunek wartości niematerialnych i prawnych do aktywów ogółem	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%
Zadłużenie netto; stosunek kapitału obcego do kapitału własnego	4 593 584,25 zł; 63,93%	1 422 981,53 zł; 50,90%	3 850 120,8 zł; 79,12%	5 314 905,18 zł; 107,18%																						
Wskaźnik płynności szybkiej; wskaźnik zdolności spłaty kosztów obsługi zadłużenia	0,16; (-10,75)	1,99; (-8,91)	3,13; (-2,16)	1,23 ; (-1,18)																						
Wynik finansowy przed odsetkami, opodatkowaniem, deprecjacją i amortyzacją (EBITDA)	-4 153 417,82 zł	-2 895 479,72 zł	-1 150 419,68 zł	-262 267,26 zł																						
Stopa zwrotu z kapitału własnego	-66,76%	-46,38%	-33,08%	-13,65%																						
Stosunek wartości niematerialnych i prawnych do aktywów ogółem	0,10%	0,00%	0,00%	0,00%																						
Opis projektu opartego na finansowaniu społecznościowym, w tym cele i główne cechy projektu	Środki pozyskane w ramach oferty finansowania społecznościowego Właściciel Projektu planuje przeznaczyć na dalszy rozwój prowadzonej działalności, w szczególności działalności włókienniczej i tekstylnej. Główne cele emisji obejmują: (i) zasilenie kapitału obrotowego Spółki, co umożliwi utrzymanie odpowiednich stanów magazynowych oraz wyeliminowanie powtarzających się braków towarowych ograniczających dynamikę sprzedaży (kwota około 3.000.000 zł); (ii) inwestycje w park maszynowy i wyposażenie produkcyjne, niezbędne do dalszego skalowania działalności Spółki oraz obniżenia jednostkowych kosztów produkcji (kwota około 3.000.000 zł); oraz (iii) przedterminową spłatę części zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek, co obniży koszty finansowe Spółki oraz poprawi jej strukturę bilansową (kwota około 3.000.000 zł).																									
CZĘŚĆ B - GŁÓWNE CECHY PROCESU FINANSOWANIA SPOŁECZNOŚCIOWEGO ORAZ WARUNKI POZYSKANIA KAPITAŁU PRZEZ EMITENTA																										
Minimalna docelowa kwota kapitału, który ma zostać pozyskany w jednej ofercie finansowania społecznościowego	Minimalna docelowa kwota i waluta: równowartość ceny emisyjnej 3.000 akcji serii I (minimalny próg zapisu dla inwestora), tj. 3.360,00 zł. Liczba ofert (publicznych lub niepublicznych), które zostały już zakończone przez Właściciela Projektu w odniesieniu do celów niniejszego Projektu opartego na finansowaniu społecznościowym: <table><tr><th>Rodzaj oferty i oferowane instrumenty</th><th>Data zakończenia</th><th>Kwota pozyskana i kwota docelowa (w tym wartość równoważna w euro i data kursu wymiany w przypadku walut innych niż euro)</th></tr><tr><td>Emisja akcji Spółki serii B</td><td>18.12.2020</td><td>4.200.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 909.327,10 EUR (data kursu wymiany – 30.10.2020).</td></tr><tr><td>Emisja akcji Spółki serii E</td><td>15.03.2023</td><td>4.500.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 960.081,93 EUR (data kursu wymiany – 11.01.2023).</td></tr><tr><td>Emisja akcji Spółki serii F</td><td>29.12.2023</td><td>1.711.799,10 zł (kwota pozyskana – równowartość 386.096,87 EUR), 16.500.000,00 zł (kwota docelowa - równowartość 3.721.580,66) EUR (data kursu wymiany – 13.11.2023).</td></tr><tr><td>Emisja akcji Spółki serii H</td><td>15.11.2024</td><td>3.047.348,60 zł (kwota pozyskana – równowartość 712.246,96 EUR), 3.047.372,70 zł (kwota docelowa - równowartość 712.252,59 EUR); data kursu wymiany – 23.09.2024.</td></tr></table> W odniesieniu do emisji akcji serii B, Spółka wskazuje, że pozyskane z niej środki w kwocie 4.200.000,00 zł zostały do tej pory wykorzystane na następujące cele wskazane w dokumencie ofertowym akcji serii B: a) Cel nr 1 - rozbudowa zakładu - zadeklarowano wydatki w kwocie 1.000.000,00 zł. Na zadeklarowany cel wydano 1.240.000,00 zł. Dodatkowe środki pochodziły z przesunięcia wydatków pierwotnie przeznaczonych na marketing i reklamę (co zostało opisane w pkt f) poniżej). b) Cel nr 2 - sprzęt do produkcji CBD - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. c) Cel nr 3 - sprzęt rolniczy - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. d) Cel nr 4 - sprzęt włókienniczy - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. e) Cel nr 5 - koszty operacyjne - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. f) Cel nr 6 - marketing/reklama - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł. Na zadeklarowany cel wydano 260.000,00 zł. Zarząd Spółki podjął decyzję o przesunięciu kwoty 240.000,00 zł wydatków przeznaczonych na marketing i reklamę na poczet rozbudowy zakładu, co uzasadnione było wzrostem cen materiałów oraz usług niezbędnych do rozbudowy zakładu. g) Cel nr 7 - zatrudnienie - zadeklarowano wydatki w kwocie 500.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. h) Cel nr 8 - koszty bieżące - zadeklarowano wydatki w kwocie 200.000,00 zł, które w całości zostały wydane na zadeklarowany cel. W odniesieniu do emisji akcji serii E, Spółka wskazuje, że pozyskane z niej środki w kwocie 4.500.000,00 zł zostały do tej pory wykorzystane na następujące cele wskazane w dokumencie ofertowym akcji serii E: a) Cel nr 1 - włókiennictwo (m.in. zakup maszyn) - zadeklarowano wydatki w kwocie 1.700.000,00 zł, a dotychczasowe wydatki na ten cel wyniosły 2.046.122,47 zł (nadwyżka ponad kwotę 1.700.000,00 zł została sfinansowana z innych źródeł). Spółka dokonała zakupu maszyn, surowca oraz wydała wskazane środki na udoskonalenie technologii przerobu włókna konopnego, a także wynagrodzenia pracowników związanych z przerobem włókna konopnego i pracami B+R w zakresie przędzy (zgodnie z deklaracjami). b) Cel nr 2 - przestrzeń (rozbudowa zakładu produkcyjnego) - zadeklarowano wydatki w kwocie 550.000,00 zł, a koszty poniesione na realizację tego celu wyniosły 630.356,76 zł (nadwyżka ponad kwotę 550.000,00 zł została sfinansowana z innych źródeł). Ze środków tych zostały wykonane deklarowane uprzednio prace związane z rozbudową zakładu produkcyjnego oraz magazynu (m.in. prace ziemne, adaptacje niewykorzystanego terenu, prace elektryczne i budowlane), a także zakup nowej nieruchomości. c) Cel nr 3 - portfolio produktów zielskich - zadeklarowano wydatki w kwocie 550.000,00 zł, a wydatki na ten cel wyniosły 576.204,51 zł (nadwyżka ponad kwotę 550.000,00 zł została sfinansowana z innych źródeł). Spółka wydała wskazane środki m.in. na zakup surowca, rozbudowę oferty produktów zielskich, pozyskanie nowych kontaktów biznesowych oraz wynagrodzenia pracowników zajmujących się prowadzeniem prac B+R w zakresie nowych produktów zielskich. d) Cel nr 4 - marketing Spółki - zadeklarowano wydatki w kwocie 1.700.000,00 zł, a wydatki na ten cel wyniosły 963.799,46 zł. Spółka zleciła deklarowane wcześniej płatne działania reklamowe. Wydatki marketingowe, poza standardowymi działaniami reklamowymi i promocją w Internecie, polegały na udoskonalaniu sklepu internetowego Spółki, tak by był przystępniejszy dla klientów oraz na udziałach w licznych wydarzeniach targowych i wystawienniczych. W odniesieniu do emisji akcji serii F (tj. emisja realizowana na platformie Emitoe), Spółka wskazuje, że na realizację celów tej emisji wydała następujące kwoty: a) Cel nr 1 – hala produkcyjna, maszyny włókiennicze i automatyzacja - zadeklarowano wydatki w kwocie 6.000.000,00 zł a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 771.966,03 zł. W ramach tego celu zostały zakupione maszyny i sprzęt, które pozwoliły na zwiększenie mocy przerobowych oraz nastąpiła częściowa modernizacja hali i linii dekoracyjnych. b) Cel nr 2 – marketing i reklama - zadeklarowano wydatki w kwocie 3.000.000,00 zł, a rzeczywiście poniesione wydatki na ten cel wyniosły 454.472,08 zł. W ramach tego celu podjęto działania marketingowe, mające na celu m.in. promocję produktów Właściciela Projektu. c) Cel nr 3 – surowce - zadeklarowano wydatki w kwocie 2.500.000,00 zł, a rzeczywiście wydano na ten cel 292.406,14 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące działania: zakup surowców i materiałów do produkcji. d) Cel nr 4 – prototypowanie odzieży - zadeklarowano wydatki w kwocie 2.000.000,00 zł, a ostatecznie wydatki na ten cel wyniosły 216.200,44 zł. W ramach tego celu wykonano prace nad prototypowaniem oferty tekstylnej. e) Cel nr 5 – kapitał obrotowy - zadeklarowano wydatki w kwocie 2.000.000,00 zł. Ze względu na wysokość zebranych środków z emisji, nie przeznaczono ich na kapitał obrotowy. f) Cel nr 6 – obsługa oferty - zadeklarowano wydatki w kwocie 1.000.000,00 zł, a wydano 84.220,51 zł, co stanowiło pokrycie kosztów emisji. Spółka wskazuje, że całkowita kwota wydatków na deklarowane cele emisji serii F wyniosła 1.819.265,20 zł, podczas gdy kwota uzyskana z emisji akcji serii F to 1.711.799,10 zł, a maksymalna kwota, którą Spółka planowała pozyskać w ramach emisji to 16.500.000,00 zł. Spółka wskazuje jednocześnie, że środki z emisji akcji serii F, które wpłynęły do Spółki w dniu 16.01.2024, zostały w pierwszej kolejności wydatkowane na: (i) spłatę pożyczki wraz z należnymi odsetkami udzielonej przez Prezesa Zarządu Spółce na podstawie umowy pożyczki z dnia 06.12.2023 r. w kwocie 400.000,00 zł, (ii) spłatę odsetek od pożyczek udzielonych jej przez innych pożyczkodawców, (iii) zwrot na rzecz Prezesa Zarządu Spółki kwoty 100.000,00 zł przelanej na rachunek Spółki w dniu 15.01.2024 r., (iv) spłatę zobowiązań bieżących nie związanych z projektem „Włókiennictwo”. W związku z powyższym, wydatki na cele emisji akcji serii F były następnie pokrywane z wpływów z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, tak aby faktyczna kwota środków przeznaczonych na realizację celów emisji akcji serii F odpowiadała co najmniej kwocie środków pozyskanych w tej emisji. W odniesieniu do emisji akcji serii H (tj. emisja realizowana na platformie Emitoe), Spółka wskazuje, że pozyskane z niej środki w kwocie 3.047.348,60 zł zostały do tej pory wykorzystane w następujący sposób: a) Cel nr 1 – inwestycje w maszyny włókiennicze - zadeklarowano wydatki w kwocie 304.734,86 zł (10% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 111.349,79 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące czynności: zakup maszyn (skręćarka do przędzy, zrywarka do przędzy, kompensator, przesiewacz, taśmociąg, turbina trzepiąca, miedlarki itp). b) Cel nr 2 – inwestycje w rozbudowę i modernizację nieruchomości Spółki - zadeklarowano wydatki w kwocie 304.734,86 zł (10% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 279.178,24 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące czynności: zakup materiałów remontowych, usług remontowych, usług remontowo - naprawczych, wyposażenia. c) Cel nr 3 – marketing, reklama i działania promocyjne Spółki - zadeklarowano wydatki w kwocie 914.204,58 zł (30% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 738.339,49 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące czynności: zakup usług marketingowych oraz reklamowych. d) Cel nr 4 – działania badawcze i rozwojowe w zakresie włókiennictwa - zadeklarowano wydatki w kwocie 304.734,86 zł (10% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 60.113,46 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące czynności: prace badawczo - naukowe. e) Cel nr 5 – kapitał obrotowy Spółki - zadeklarowano wydatki w kwocie 914.204,58 zł (30% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 1.440.158,97 zł. W ramach tego celu zostały zrealizowane następujące czynności: zakup materiałów i usług. f) Cel nr 6 – pokrycie kosztów emisji akcji serii H - zadeklarowano wydatki w kwocie 304.734,86 zł (10% środków z emisji), a poniesione wydatki na ten cel wyniosły 215.250,00 zł. W ramach tego celu zostały pokryte wydatki wskazanej emisji akcji. W odniesieniu do emisji akcji serii D Spółka wskazuje, że emisja ta została przeprowadzona w celu zebrania środków na produkcję suplementów diety CBD. Środki pozyskane z tej emisji w kwocie 4.500.000,00 zł zostały przeznaczone na realizację tego celu. W odniesieniu do emisji akcji serii G Spółka wskazuje, że emisja ta została przeprowadzona w celu realizacji istniejącego programu motywacyjnego, a akcje serii G zostały zaoferowane pracownikom i współpracownikom Spółki, którzy mają istotny wpływ na jej działalność. Środki pozyskane z tej emisji zostały przeznaczone na pokrycie kosztów emisji (nie więcej niż 2.500,00 zł), a w pozostałej kwocie na kapitał obrotowy Spółki.				Rodzaj oferty i oferowane instrumenty	Data zakończenia	Kwota pozyskana i kwota docelowa (w tym wartość równoważna w euro i data kursu wymiany w przypadku walut innych niż euro)	Emisja akcji Spółki serii B	18.12.2020	4.200.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 909.327,10 EUR (data kursu wymiany – 30.10.2020).	Emisja akcji Spółki serii E	15.03.2023	4.500.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 960.081,93 EUR (data kursu wymiany – 11.01.2023).	Emisja akcji Spółki serii F	29.12.2023	1.711.799,10 zł (kwota pozyskana – równowartość 386.096,87 EUR), 16.500.000,00 zł (kwota docelowa - równowartość 3.721.580,66) EUR (data kursu wymiany – 13.11.2023).	Emisja akcji Spółki serii H	15.11.2024	3.047.348,60 zł (kwota pozyskana – równowartość 712.246,96 EUR), 3.047.372,70 zł (kwota docelowa - równowartość 712.252,59 EUR); data kursu wymiany – 23.09.2024.							
Rodzaj oferty i oferowane instrumenty	Data zakończenia	Kwota pozyskana i kwota docelowa (w tym wartość równoważna w euro i data kursu wymiany w przypadku walut innych niż euro)																								
Emisja akcji Spółki serii B	18.12.2020	4.200.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 909.327,10 EUR (data kursu wymiany – 30.10.2020).																								
Emisja akcji Spółki serii E	15.03.2023	4.500.000 zł (kwota pozyskana i kwota docelowa) – równowartość 960.081,93 EUR (data kursu wymiany – 11.01.2023).																								
Emisja akcji Spółki serii F	29.12.2023	1.711.799,10 zł (kwota pozyskana – równowartość 386.096,87 EUR), 16.500.000,00 zł (kwota docelowa - równowartość 3.721.580,66) EUR (data kursu wymiany – 13.11.2023).																								
Emisja akcji Spółki serii H	15.11.2024	3.047.348,60 zł (kwota pozyskana – równowartość 712.246,96 EUR), 3.047.372,70 zł (kwota docelowa - równowartość 712.252,59 EUR); data kursu wymiany – 23.09.2024.																								
Termin osiągnięcia docelowej kwoty kapitału, który ma być pozyskany	Termin do zapisywania się na akcje serii I trwa od 20.08.2026 r. do 20.11.2026 r. Spółka może skrócić lub wydłużyć okres subskrypcji informując o tym na stronie internetowej Spółki oraz poprzez aktualizację Arkusza, przy czym nie może być on krótszy niż 2 tygodnie od dnia ogłoszenia o warunkach emisji akcji serii I oraz nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów.																									

Informacje dotyczące konsekwencji niepowodzenia w pozyskaniu docelowej kwoty kapitału	Z zastrzeżeniem informacji wskazanej w zdaniu ostatnim tej sekcji Arkusza, Spółka informuje, że w przypadku braku osiągnięcia maksymalnej docelowej kwoty kapitału, oferta finansowania społecznościowego i zobowiązania inwestorów nie zostaną odwołane. Inwestorom w takim przypadku nie zostaną zwrócone kwoty wpłacone na objęcie akcji serii I, a wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego zostanie złożony w KRS w celu ujawnienia objęcia akcji przez inwestorów. Inwestorzy nie poniosą również w takiej sytuacji jakichkolwiek dodatkowych opłat lub wydatków. W przypadku braku osiągnięcia maksymalnej docelowej kwoty kapitału, Spółka przeznaczy w pierwszej kolejności pozyskane środki na realizację celu związanego z rozbudową parku maszynowego, a ewentualne dalsze pozostałe środki zostaną rozdzielone proporcjonalnie na realizację pozostałych celów emisji (zasilenie kapitału obrotowego oraz przedterminowa spłata zobowiązań). W przypadku braku zebrania w ramach emisji kwoty co najmniej 3.000.000,00 zł Spółka zastrzega możliwość braku dokonania przydziału oraz odwołania oferty finansowania społecznościowego i zobowiązań inwestorów. Ewentualna decyzja w tym zakresie będzie uzależniona od wyników analizy, która zostanie przeprowadzona przez zarząd Spółki, tj. analizy możliwości realizacji celów emisji akcji przy zebraniu kwoty poniżej 3.000.000 zł.
Maksymalna docelowa kwota kapitału, który ma zostać pozyskany w ofercie	9.019.121,44 zł. Równowartość w EUR - 2.096.836,18 EUR (data kursu wymiany - 03.08.2026).
Kwota środków własnych przeznaczonych przez Właściciela Projektu na projekt	Spółka nie wyklucza, że główni akcjonariusze oraz członkowie organów zarządzających, nadzorczych i administracyjnych Właściciela Projektu będą dokonywać inwestycji w zaoferowane instrumenty (akcje serii I), przy czym osoby te nie zadeklarowały dotychczas konkretnych kwot oraz wielkości zapisu na akcje.
Zmiana struktury kapitału Właściciela Projektu w związku z ofertą	Przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje serii I zostaną objęte, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 6.900.000,00 zł, a akcje serii I stanowiąć będą 11,67% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki oraz 9,05% ogólnej liczby głosów w Spółce.
CZĘŚĆ C - CZYNNIKI RYZYKA	
Ryzyko projektu	1. Ryzyko związane z etapem rozwoju Spółki oraz sytuacją finansową Spółki, w tym stratą z lat ubiegłych - Emitent jest spółką na relatywnie wczesnym etapie rozwoju. Spółka poniosła dotychczas znaczne nakłady na rozwój działalności i przeszła w okres obniżonych nakładów inwestycyjnych na rzecz realizacji sprzedaży (przejście z etapu start-upu do spółki produkcyjnej). Należy wskazać, że Spółka nie wykazuje jeszcze rentowności działalności operacyjnej. Płynność Emitenta była utrzymywana w szczególności dzięki kolejnym emisjom akcji (od serii B do H), które zostały przeprowadzone w latach 2020 – 2024. W 2025 roku Spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 5.969.020,41 PLN wobec 3.284.838,46 PLN w 2024 roku, co stanowi wzrost r/r o ok.82%. Jednocześnie w obu okresach koszty operacyjne były utrzymane na zbliżonym poziomie, tj.: 7.677.785,90 PLN w 2025 r. oraz 6.432.491,65 PLN w 2024 r. (wzrost o ok. 19% r/r, wynika m.in. z inflacji). Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka wykazała stratę netto na poziomie 2.090.628,24 PLN. Emitent posiadał na koniec 2025 r. 1.150.632,62 PLN środków pieniężnych. Środki pochodziły m.in. z zaciągniętych zobowiązań i przychodów ze sprzedaży. Kapitał własny Spółki wyniósł 6.320.523,88 PLN, z czego znacząca pozycja obciążająca stan kapitałów Spółki jest strata z lat ubiegłych wynosząca na koniec 2025 roku 17.970.988 PLN. Emitent wykorzystuje kapitał obcy w postaci pożyczek od akcjonariuszy Spółki (w tym Prezesa Zarządu). W okresie 1-4 kw. 2025 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 9,07 (aktywa obrotowe podzielone przez zobowiązania krótkoterminowe), wskaźnik płynności natychmiastowej wyniósł 2,55 (środki pieniężne podzielone przez zobowiązania krótkoterminowe), z kolei zadłużenia ogólnego 0,44 (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania podzielone przez aktywa łącznie), co wskazuje na dobrą kondycję finansową Emitenta. Jednakże w przypadku braku poprawy rentowności Spółki, istnieje ryzyko pogorszenia się jej sytuacji finansowej co może doprowadzić do braku możliwości spłaty np. zaciągniętych pożyczek od akcjonariuszy. Całkowita kwota główna zaciągniętych pożyczek wynosi 4.937.000,00 zł i wynika z 72 umów pożyczek zawartych z 43 pożyczkodawcami (w tym pożyczka od Macieja Kowalskiego, Prezesa Zarządu i największego akcjonariusza, w kwocie 1.000.000,00 zł). Styczeń ta może doprowadzić do powstania roszczeń majątkowych pożyczkodawców i konieczności sprzedaży aktywów trwałych Spółki. Osiągane wyniki finansowe potwierdzają fakt, iż w Spółce zakończył się okres inwestycyjny i rozpoczął okres produkcyjny i sprzedażowy. W przypadku braku pozyskania dodatkowego finansowania, poprawy rentowności działalności lub wdrożenia skutecznych działań naprawczych dotyczących wykazywanej dotychczas straty, Spółka może mieć niedek trudności z kontynuowaniem działalności operacyjnej. Zarząd Spółki wskazuje, że w celu minimalizacji opisywanego czynnika ryzyka dokłada wszelkich starań związanych z poprawą rentowności działalności operacyjnej poprzez rozszerzenie portfolio produktowego, optymalizację kosztową oraz zakończenie zasadniczych prac inwestycyjno rozwojowych. 2. Ryzyko związane z realizacją celów strategicznych Emitenta. Strategia rozwoju Spółki zakłada osiągnięcie celów biznesowych zarówno w segmencie zielarskim, jak i tekstylnym. Realizacja tych celów może jednak napotkać szereg trudności, związanych z dynamicznym otoczeniem rynkowym oraz ograniczeniami wewnętrznymi Spółki. Szczególnie istotne ryzyko dotyczy możliwości skutecznego wdrożenia planów strategicznych związanych z rozbudową portfolio produktowego, skalowaniem produkcji oraz ekspansją na nowe rynki. Głównymi źródłami tego ryzyka mogą być bariery technologiczne i produkcyjne, wynikające z niedostatecznego tempa wdrażania nowych procesów przemysłowych lub niespodziewanych trudności w osiągnięciu oczekiwanych parametrów jakościowych i efektywnościowych. Spółka planuje rozwój oparty na nowych, autorskich technologiach, szczególnie w zakresie produkcji tekstyliów konopnych. Każde opóźnienie we wdrażaniu tych technologii, ich niedoskonałości lub konieczność dodatkowych inwestycji modernizacyjnych może prowadzić do nieosiągnięcia zakładanych efektów biznesowych. Opóźnienia technologiczne mogą również powodować niedotrzymanie harmonogramów dostaw, pogorszenie relacji z klientami oraz stratę przewagi konkurencyjnej, szczególnie w szybko rozwijającym się rynku produktów ekologicznych. Ponadto ryzyko to obejmuje potencjalną trudność w pozyskaniu odpowiednich zasobów finansowych na realizację planowanych inwestycji strategicznych. W sytuacji ograniczonego dostępu do kapitału zewnętrznego lub wzrostu kosztów finansowania (np. ze względu na wzrost stóp procentowych lub gorszą koniunkturę gospodarczą), realizacja celów rozwojowych Spółki mogłaby być znacząco opóźniona lub ograniczona. Ważnym aspektem tego ryzyka jest również czynnik ludzki. Spółka, realizując ambitne plany strategiczne, potrzebuje wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej oraz specjalistów branżowych. Niewystarczająca liczba ekspertów lub rotacja kluczowych pracowników może powodować problemy z koordynacją i zarządzaniem procesami strategicznymi, obniżając efektywność i wydajność całej organizacji. Zarząd Spółki stara się przeciwdziałać tym zagrożeniom poprzez stałe monitorowanie realizacji założonych celów, opracowanie planów awaryjnych oraz dywersyfikację źródeł finansowania. 3. Ryzyko związane z rozwojem sprzedaży i mocami produkcyjnymi. Strategia rozwoju Spółki opiera się na znaczącym wzroście skali działalności zarówno pod względem sprzedaży jak i mocy produkcyjnych. Rozwój sprzedaży niesie ze sobą ryzyko, że Spółka nie będzie w stanie terminowo dostosować swojej infrastruktury produkcyjnej, logistycznej oraz kadrowej do rosnącego popytu. Problemy z dostosowaniem skali produkcji do tempa wzrostu sprzedaży mogą powodować opóźnienia w realizacji zamówień, spadek jakości produktów lub konieczność ponoszenia nadmiernych kosztów operacyjnych w celu dotrzymania zobowiązań wobec klientów. Rozbudowa mocy produkcyjnych wiąże się z koniecznością inwestycji kapitałowych w maszyny, urządzenia, hale produkcyjne oraz odpowiednią infrastrukturę techniczną. Istnieje ryzyko, że tempo wzrostu sprzedaży może przekraczać zdolność Spółki do terminowego realizowania tych inwestycji. W efekcie Spółka mogłaby napotkać problemy z dostarczeniem oczekiwanych przez klientów wolumenów produktów, co wiązałoby się z ryzykiem utraty klientów na rzecz konkurencji. Ryzyko związane z rozwojem sprzedaży obejmuje również potencjalne problemy logistyczne i dystrybucyjne. Spółka opiera się aktualnie głównie na modelu sprzedaży bezpośredniej (D2C), co wymaga efektywnego zarządzania magazynem, terminowej realizacji wysyłek oraz zapewnienia wysokiej jakości obsługi klienta. Każdy problem logistyczny, wynikający np. z niewystarczającej powierzchni magazynowej, awarii systemów IT lub trudności z dostawami usług kurierskich, mogłby prowadzić do opóźnień dostaw, wzrostu kosztów operacyjnych i spadku zaufania klientów. Kolejnym aspektem tego ryzyka jest możliwość wystąpienia bariery popytowej, szczególnie przy ekspansji na nowe rynki zagraniczne. Mimo atrakcyjności produktów ekologicznych oraz rosnącego zainteresowania produktami konopnymi, preferencje konsumentów mogą zmieniać się w sposób nieprzewidywalny. Spółka może napotkać trudności w realizacji zakładanych planów sprzedażowych, co prowadziłoby do niższych od zakładanych przychodów, gorszej rentowności i problemów z pokryciem kosztów stałych. Zarząd Spółki podejmuje działania mające na celu ograniczenie wskazanych powyżej czynników ryzyka m.in. poprzez elastyczne zarządzanie mocami produkcyjnymi, stopniową rozbudowę infrastruktury produkcyjnej, rozwój efektywnych procesów logistycznych oraz dokładną analizę potencjału rynkowego przed ekspansją na nowe rynki. 4. Ryzyko reputacyjne. Spółka buduje swój wizerunek rynkowy na fundamentach ekologicznych i społecznej odpowiedzialności. Klienci Spółki to osoby świadome ekologicznie, dla których kwestie ochrony środowiska, zrównoważonego rozwoju oraz etycznego pozyskiwania surowców mają kluczowe znaczenie. W związku z tym, jakiegokolwiek wątpliwości lub ujawnienie przypadki niegodności praktyk produkcyjnych z deklaracjami ekologicznymi Spółki mogłoby prowadzić do poważnych konsekwencji reputacyjnych. Spadek zaufania ze strony klientów skutkowałby zmniejszeniem sprzedaży, ograniczeniem lojalności konsumentów oraz trudnościami w pozyskiwaniu nowych klientów. Ewentualny kryzys wizerunkowy mógłby prowadzić również do konieczności poniesienia znaczących kosztów związanych z działaniami naprawczymi, marketingiem kryzysowym oraz inwestycjami w bardziej restrykcyjne procesy certyfikacji ekologicznej. Aby przeciwdziałać temu ryzyku, Spółka stale monitoruje zgodność procesów produkcji z deklarowanymi normami ekologicznymi oraz regularnie przeprowadza audyty środowiskowe. 5. Ryzyko związane z użytkowaniem sprzętu. Działalność Kombinatu Konopnego S.A. w dużej mierze opiera się na sprawnym funkcjonowaniu parku maszynowego oraz urządzeń wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. W związku z tym istnieje ryzyko, że poważna awaria, uszkodzenie, zniszczenie bądź utrata tych maszyn może prowadzić do konieczności czasowego ograniczenia lub całkowitego zatrzymania działalności operacyjnej Spółki. Taka sytuacja mogłaby negatywnie odbić się zarówno na bieżącej działalności, jak i wynikach finansowych. Dodatkowo opóźnienia w realizacji zamówień mogłyby skutkować pogorszeniem wizerunku Spółki w oczach klientów i kontrahentów. W skrajnych przypadkach niezbędne może okazać się poniesienie istotnych wydatków inwestycyjnych w celu przywrócenia pełnej zdolności produkcyjnej. Zarząd Spółki przywiązuje dużą wagę do regularnej konserwacji oraz monitorowania stanu technicznego maszyn. W przypadku zgłoszenia przez personel jakiegokolwiek usterek lub nieprawidłowości, niezwłocznie podejmowane są działania diagnostyczne i naprawcze, mające na celu minimalizację ryzyka przestoju i utrzymanie ciągłości operacyjnej. 6. Ryzyko związane z wykreśleniem z rejestru producentów konopi włóknistych lub rejestru podmiotów skupujących konopie włókniste - zarówno uprawa konopi włóknistych, jak i ich skup od producenta wymagają uzyskania wpisu do właściwego rejestru prowadzonego przez dyrektora oddziału terenowego Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (KOWR) - odpowiednio do rejestru producentów konopi włóknistych oraz do rejestru podmiotów prowadzących działalność w zakresie skupu konopi włóknistych. Spółka posiada wpis zarówno do rejestru producentów konopi włóknistych, jak i do rejestru podmiotów skupujących konopie włókniste. Sposób prowadzenia działalności w zakresie uprawy i skupu konopi włóknistych podlega kontroli prowadzonej przez KOWR. Stwierdzenie w toku kontroli, że Spółka zakończyła prowadzenie działalności bez dopełnienia obowiązku zgłoszenia tego faktu w ustawowym terminie, lub że Spółka nie spełnia co najmniej jednego z wymogów warunkujących prowadzenie takiej działalności (w tym m.in. wymogu niekaralności za określone przestępstwa, wymogu posiadania odpowiednio zabezpieczonych pomieszczeń lub środków transportu, czy wymogu stosowania kwalifikowanego materiału siewnego), może skutkować wykreśleniem Spółki z właściwego rejestru w drodze decyzji administracyjnej. Nie można również wykluczyć sytuacji, w której ustawodawca wprowadzi dodatkowe wymogi rejestracyjne, przywróci obowiązek uzyskiwania zezwoleń lub w inny sposób zaostryż reżim prawny dotyczący uprawy lub skupu konopi włóknistych, co będzie wiązało się z koniecznością spełnienia dodatkowych wymagań określonych odpowiednimi przepisami prawa. 7. Ryzyko związane z własnością intelektualną - Działalność Spółki związana z projektem obejmuje między innymi prowadzenie prac badawczych i rozwojowych, co do których Spółka podejmuje działania zapewniające ich adekwatną ochronę. Spółka nie może jednak wykluczyć, że inne zespoły badawcze dojdą do tych samych lub zbliżonych wniosków, co może ograniczyć wykorzystanie wyników badań Spółki lub prowadzić do sporów na tle prawnego- autorskim. 8. Ryzyko związane z postępowaniem przygotowawczym - Spółka wskazuje, że posiada wiedzę o prowadzonym przez Prokuraturę Rejonową w Elblągu postępowaniu przygotowawczym, które dotyczy Spółki, przy czym ani Spółce ani jakimkolwiek z członków organów Spółki nie zostały postawione jakiegokolwiek zarzuty w tej sprawie. Spółka nie posiada szczegółowej wiedzy na temat przedmiotu tego postępowania. Spółka złożyła wniosek o udostępnienie akt tego postępowania w celu zapoznania się ze szczegółami sprawy, ale wniosek ten nie został udokumentowany. Ewentualne postanowienie zarządów Spółce lub członkom jej organów w tym postępowaniu i wniesienie aktu oskarżenia do sądu przez organ postępowania przygotowawczego skutkowałoby ryzykiem poniesienia odpowiedzialności karnej przez wskazane osoby, jak również ryzykiem wizerunkowym Spółki, co negatywnie przełożyłoby się na jej działalność. Według najlepszej wiedzy Spółki, brak jest jednak podstaw do poniesienia przez nią oraz przez członków organów Spółki odpowiedzialności karnej z jakiegokolwiek tytułu, a działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami prawa.
Ryzyko sektorowe (sektor stanowiący element sekcji C - przetwórstwo przemysłowe w rozumieniu art. 2 ust.1 lit. c) (WE) nr 1893/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 20 grudnia 2006 r. w sprawie statystycznej klasyfikacji działalności gospodarczej NACE Rev. 2 i zmieniające rozporządzenie Rady (EWG) nr 3037/90 oraz niektóre rozporządzenia WE w sprawie określonych dziedzin statystycznych)	1. Ryzyko związane z jakością i dostępnością surowców. Spółka opiera swoją działalność na pozyskiwaniu surowców z własnych oraz zakontraktowanych upraw konopi włóknistych, prowadzonych na terenie Polski oraz Włoch. Wysoka jakość i dostępność surowców są kluczowe dla ciągłości produkcji, szczególnie w segmencie zielarskim, gdzie jakość kwiatostanów konopi wpływa bezpośrednio na wartość rynkową finalnych produktów. Ryzyko ograniczenia dostępności surowca może wynikać z wielu przyczyn, takich jak zmienne warunki pogodowe (susze, powodzie, ekstremalne temperatury), choroby roślin, problemy logistyczne lub ograniczona zdolność rolników do spełniania założonych norm jakościowych. Ewentualne trudności w pozyskaniu surowców mogłoby prowadzić do przestoju w produkcji, konieczności zakupu surowców na rynku wtórnym po wyższych cenach, co z kolei wpłynęłoby negatywnie na rentowność działalności. Spółka minimalizuje opisywane ryzyko poprzez utrzymywanie wysokich stanów magazynowych surowców włóknistych jak i zielarskich. Niemniej jednak całkowite wyeliminowanie tego ryzyka nie jest możliwe, a jego wystąpienie mogłoby znacząco wpłynąć na wyniki finansowe Spółki. 2. Ryzyko związane z kluczowymi podwykonawcami. Część procesów produkcyjnych, szczególnie w segmencie tekstylnym, Spółka realizuje poprzez współpracę z zewnętrznymi podmiotami (wykańczalnie, barwnialnie, tłałnie). Taka struktura współpracy generuje ryzyko związane z potencjalnym zerwaniem współpracy przez podwykonawcę lub ograniczeniem ich mocy produkcyjnych. W przypadku wystąpienia takich sytuacji, Emitent musiałby znaleźć alternatywnych partnerów lub zainwestować we własne linie produkcyjne, co wiązałoby się z dodatkowymi kosztami i opóźnieniami. Zarząd podejmuje działania zapobiegawcze, takie jak dywersyfikacja partnerów oraz zawieranie długoterminowych kontraktów, lecz całkowite wyeliminowanie tego ryzyka nie jest możliwe. 3. Ryzyko związane z produkcją i logistyką. Proces produkcyjny realizowany przez Spółkę obejmuje wiele etapów od kontroli upraw, zbiorów, przez przetwarzanie, produkcję finalną, aż po konfekcjonowanie i dystrybucję produktów do klientów. Ryzyko związane z tym procesem obejmuje potencjalne awarie urządzeń produkcyjnych, przestoje techniczne, niedobór kluczowych komponentów (np. opakowań, materiałów eksploatacyjnych) oraz opóźnienia logistyczne. Każdy z tych czynników może negatywnie wpływać na terminowość realizacji zamówień, satysfakcję klientów oraz ogólną efektywność operacyjną. Aby ograniczyć wskazane ryzyko, Spółka utrzymuje magazyny buforowe, prowadzi regularny serwis maszyn oraz monitoruje proces logistyczny, dążąc do optymalizacji łańcucha dostaw. Pomimo tych działań całkowite wyeliminowanie opóźnień czy awarii pozostaje niemożliwe, a ich wystąpienie mogłoby istotnie zwiększyć koszty działalności oraz obniżyć poziom zadowolenia klientów.

	4. Ryzyko inflacji i rosnących kosztów energii. Spółka prowadzi działalność produkcyjną, której rentowność jest silnie uzależniona od kosztów surowców, pracy oraz energii elektrycznej. Wysoka inflacja oraz wzrost cen energii mogą znacząco wpływać na wzrost kosztów operacyjnych, ograniczając marżowość oferowanych produktów. Inflacja prowadzi również do presji płacowej ze strony pracowników, co może skutkować wzrostem kosztów zatrudnienia. Wysokie ceny energii są szczególnie istotne w działalności produkcyjnej Kombinatu, gdzie duża część procesów technologicznych wymaga intensywnego zużycia prądu. Rosnące koszty operacyjne, szczególnie w krótkim okresie, mogą prowadzić do obniżenia rentowności oraz problemów z utrzymaniem konkurencyjności na rynku. Spółka przeciwdziała tym zagrożeniom poprzez zawieranie długoterminowych kontraktów na dostawy energii oraz optymalizację procesów produkcyjnych, jednak całkowite wyeliminowanie tego ryzyka jest trudne. 5. Ryzyko związane z regulacjami prawnymi. Działalność Spółki jest prowadzona w specyficznym otoczeniu regulacyjnym, które w istotnym stopniu wpływa zarówno na segment zielarski (suplementy diety z CBD), jak i tekstylny (produkcja tekstyliów z włókna konopnego). Przepisy regulujące oba te segmenty są złożone, niejednoznaczne i podlegają częstym zmianom, zwłaszcza na poziomie Unii Europejskiej, co generuje istotne ryzyko prawne i operacyjne dla Spółki. W zakresie segmentu zielarskiego głównym ryzykiem regulacyjnym jest klasyfikacja CBD jako tzw. „Novel Food” (nowa żywność). Zgodnie z regulacjami Unii Europejskiej, substancje uznane za nową żywność wymagają przejścia rygorystycznej procedury rejestracji, obejmującej szczegółowe badania bezpieczeństwa i jakości produktów przed ich dopuszczeniem do obrotu. Procedura ta jest czasochłonna, kosztowna i skomplikowana, co może znacząco wpłynąć na zdolność Spółki do szybkiego wprowadzania nowych produktów na rynek, szczególnie w przypadku zastrzeżenia lub zmiany obecných regulacji. Istnieje ryzyko, że w przyszłości europejskie organy regulacyjne mogą wprowadzić dodatkowe ograniczenia dotyczące stężeń substancji aktywnych, zmienić status prawny CBD lub zastrzyżyć wymogi dotyczące oznakowania, dokumentacji i testowania suplementów. Takie zmiany mogą spowodować konieczność istotnych modyfikacji w recepturach produktów, poniesienia dodatkowych kosztów związanych z rejestracją lub nawet wycofania niektórych produktów z rynku. To mogłoby mieć negatywny wpływ na osiągane przychody, wyniki finansowe oraz ogólną stabilność operacyjną Spółki. Również segment tekstylny działalności Kombinatu Konopnego podlega specyficznym regulacjom prawnym. W tym obszarze kluczowym zagrożeniem są zmieniające się regulacje dotyczące ekologicznej produkcji tekstyliów oraz norm środowiskowych, które muszą być spełniane przez producentów materiałów naturalnych. Istnieje ryzyko wprowadzenia przez Unię Europejską bardziej restrykcyjnych wymogów dotyczących emisji CO₂, wykorzystania wody, gospodarki odpadami oraz stosowanych środków chemicznych w procesach produkcyjnych. Spełnienie nowych regulacji środowiskowych może wiązać się ze znacznymi kosztami inwestycyjnymi (np. zakup nowych technologii produkcyjnych lub oczyszczających, przeprowadzenie audytów środowiskowych), co mogłoby obciążyć budżet oraz podnieść koszty operacyjne Spółki. Dodatkowo regulacje dotyczące certyfikacji ekologicznej tekstyliów są coraz bardziej wymagające, a uzyskanie tych certyfikatów staje się coraz trudniejsze i bardziej kosztowne. Brak odpowiednich certyfikacji może ograniczać dostępność produktów Spółki do kluczowych kanałów dystrybucji oraz negatywnie wpłynąć na reputację firmy wśród klientów oczekujących potwierdzenia jakości ekologicznej. Na datę Dokumentu Spółka nie posiada certyfikatów i nie są one konieczne do prowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej. Spółka na bieżąco monitoruje zmieniające się regulacje prawne i aktywnie współpracuje z ekspertami branżowymi oraz prawnymi w celu wyprzedzającego reagowania na ewentualne zmiany. Spółka podejmuje działania prewencyjne poprzez systematyczne przeprowadzanie audytów wewnętrznych i regularne aktualizowanie standardów produkcji, dokumentacji oraz certyfikacji. 6. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym. Rynek konopny, zwłaszcza suplementów CBD oraz tekstyliów ekologicznych przyciąga coraz więcej podmiotów, w tym duże, międzynarodowe przedsiębiorstwa. Wzrost konkurencji może prowadzić do presji cenowej, obniżenia marż i trudności w utrzymaniu pozycji rynkowej. Szczególnie istotnym zagrożeniem może być wejście na rynek dużych producentów odzieżowych czy firm farmaceutycznych, które posiadają znaczące zasoby kapitałowe, techniczne i marketingowe, mogące istotnie utrudnić dalszy rozwój Emitenta. Spółka podejmuje działania zmierzające do budowania silnej marki, dywersyfikacji oferty oraz utrzymania wysokiej jakości produktów. Zarząd Spółki dokłada wszelkich starań w celu oferowania jak najkorzystniejszych cen za realizowane zamówienia przy zachowaniu odpowiedniej marżowości, a także dostosowuje swoją ofertę do aktualnych oczekiwań swoich klientów, w tym do skali ich działalności. 7. Ryzyko walutowe. Emitent ze względu na prowadzenie działalności również na rynkach zagranicznych, rozlicza się z dostawcami i odbiorcami w walutach obcych. Mimo, iż Emitent wystawia faktury w różnych walutach to płatności otrzymuje głównie przez bramki płatnicze w PLN. Emitent realizuje wpływy i wydatki również w EUR. W związku z powyższym, istnieje ryzyko, że w przypadku dużych wahań kursów, koszty z zawieranych transakcji mogą znacznie różnić się od zakładanych przez Emitenta. W przypadku aprecjacji euro wobec złotego oraz niewielkiej możliwości przeniesienia ryzyka walutowego na dostawców, Spółka jest narażona na wzrost ponoszonych kosztów, proporcjonalnie do wzrostu kursu pary walutowej jak i spadku uzyskiwanych przychodów w przypadku spadku kursu pary walutowej. Emitent nie stosuje działań, mających na celu zabezpieczenie przed wahaniami kursów walut. 8. Ryzyko związane ze sprzedażą w modelu D2C. Spółka prowadzi sprzedaż w modelu D2C (Direct-to-Consumer), opierając się głównie na własnym sklepie internetowym oraz kanałach marketingu cyfrowego. Taką strategią sprzedażową, mimo licznych korzyści (jak pełna kontrola nad relacją z klientem, wyższe marże czy możliwość bezpośredniego kształtowania wizerunku marki) wiąże się również z określonymi czynnikami ryzyka. Kluczowe zagrożenie stanowi silna zależność od sprawnego funkcjonowania infrastruktury e-commerce, w tym strony internetowej, systemów płatności, logistyki oraz działań promocyjnych prowadzonych w kanałach cyfrowych (takich jak media społecznościowe, e-mail marketing czy reklama online). Wystąpienie zakłóceń technicznych, ataków hakerskich, zmian algorytmów platform reklamowych czy spadek efektywności kampanii marketingowych może przełożyć się na ograniczenie sprzedaży oraz osłabienie kontaktu z klientem końcowym. Dodatkowo model D2C wymaga stałych nakładów na pozyskiwanie nowych klientów oraz utrzymanie wysokiego poziomu ich satysfakcji i lojalności. W przypadku niepowodzenia w skutecznym zarządzaniu komunikacją z odbiorcami, logistycie zamówień lub obsłudze klienta, może dojść do pogorszenia wizerunku marki, wzrostu liczby zwrotów i reklamacji, a w efekcie do spadku sprzedaży i wyników finansowych Spółki.
Ryzyko niewykonania zobowiązania	W przypadku ogólnego pogorszenia sytuacji na rynku, na którym Spółka prowadzi swoje działania, istnieje ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej Spółki, co może prowadzić do upadłości Spółki. W przypadku niewypłacalności Spółki lub zagrożenia niewypłacalnością, Spółka może zostać poddana postępowaniu restrukturyzacyjnemu na zasadach opisanych w przepisach ustawy z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne. Ogłoszenie upadłości lub restrukturyzacji Spółki wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części środków zainwestowanych przez inwestorów. Spółka wskazuje, że brak osiągnięcia planowanych przychodów, w tym w wyniku ewentualnego niepowodzenia projektu, może skutkować trudnościami w regulowaniu zobowiązań Spółki (w tym pożyczkowych). Część środków z bieżącej emisji akcji serii I przeznaczona jest na przedterminową spłatę części zobowiązań pożyczkowych, natomiast pozostała została przeznaczona na rozwój Spółki. W przypadku braku zebrania całości środków, Spółka podejmie działania wskazane w części B sekcja „Informacje dotyczące konsekwencji niepowodzenia w pozyskaniu docelowej kwoty kapitału”.
Ryzyko niższych lub opóźnionych zwrotów lub ich braku	Spółka nie gwarantuje inwestorowi zwrotu z dokonanej inwestycji w akcje, w tym poprzez wypłatę dywidendy lub sprzedaż akcji z zyskiem. Istnieje ryzyko niepowodzenia działalności Spółki, co może prowadzić do jej upadłości lub likwidacji, a dla inwestora może oznaczać definitywny brak możliwości zwrotu zainwestowanego kapitału. Inwestowanie w akcje spółek nie jest finansowaniem długim, w związku z czym inwestor nie może oczekiwać zwrotu zainwestowanego kapitału od Spółki na podobnych zasadach jak przy umowie pożyczki. Spółka planuje, że ewentualne zyski wygenerowane w kolejnych latach zostaną przeznaczone przede wszystkim na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz bieżącą działalność Spółki.
Ryzyko awarii platformy	Platforma finansowania społecznościowego emiteo.pl może ulec awarii. Dostawca poinformuje uprzednio użytkowników platformy o konieczności wykonania prac konserwacyjnych lub naprawczych oraz związanej z tym konieczności czasowego zawieszenia działalności platformy lub jej wybranych funkcjonalności, chyba że będzie to niemożliwe z uwagi na charakter usterek. W przypadku braku możliwości uprzedniego poinformowania użytkowników, Dostawca niezwłocznie poinformuje użytkowników o takich okolicznościach po ich wystąpieniu.
Ryzyko braku płynności inwestycji	Akcje Spółki serii A do H są zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Akcje Spółki serii od B do H są ponadto notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, co do zasady umożliwia inwestorowi zbycie akcji za pośrednictwem rachunku maklerskiego (przy czym inwestor nie ma gwarancji sprzedaży tych akcji za pośrednictwem rynku NewConnect lub sprzedaży akcji po korzystnej cenie – jest to uzależnione od popytu i podaży na akcje w danym momencie). Akcje serii I na dzień sporządzenia Arkusza nie są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect. Do czasu rejestracji akcji serii I w KDPW oraz ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu, płynność akcji serii I będzie ograniczona, a inwestor może nie być w stanie zbyć akcji serii I w wybranym przez siebie momencie lub uzyskać satysfakcjonującej ceny.
Inne ryzyka	1. Ryzyko wystąpienia okoliczności zewnętrznych, niezależnych od Emitenta. Emitent nie może zagwarantować, że wszystkie jego cele strategiczne, w tym cele projektu, zostaną osiągnięte. Istnieje szereg okoliczności niezależnych od Emitenta, które mogą negatywnie rzutować na jego działalność, w szczególności: zmieniające się preferencje zakupowe konsumentów, zmiany legislacyjne, niestabilność systemu podatkowego, zmieniające się otoczenie konkurencyjne, zmienne ceny energii elektrycznej, zmiany kursów walut, wzrastające koszty działalności operacyjnej, wzrost inflacji oraz stóp procentowych, konflikty zbrojne, a także bliskość granicy z Federacją Rosyjską oraz brak pozyskania dalszych środków finansowych na prowadzenie działalności, w tym w wyniku braku objęcia wszystkich akcji serii I przez inwestorów. 2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu. Spółka może pozyskiwać w przyszłości kolejne środki na prowadzenie działalności, co będzie prowadziło do rozwodnienia procentowego udziału inwestorów w ogólnej liczbie akcji Spółki. Inwestorzy nie będą posiadać większościowego pakietu akcji, w związku z czym ich wpływ na decyzje podejmowane w Spółce będzie ograniczony. Część akcji Spółki (akcje serii A) jest również uprzywilejowana w zakresie prawa głosu, co powoduje, że siła głosu inwestorów jest mniejsza niż to wynika z liczby posiadanych przez nich akcji. 3. Ryzyko związane z kluczowym akcjonariuszem i powiązaniami rodzinnymi. Największym akcjonariuszem i Prezesem Zarządu jest Pan Maciej Kowalski. W przypadku hipotetycznego zbycia przez niego akcji i wycofania się z działalności operacyjnej, może mieć to negatywne przełożenie na działalność Spółki, biorąc pod uwagę wiedzę i zaangażowanie tego akcjonariusza. Na dzień sporządzenia Arkusza Pan Maciej Kowalski deklaruje dalsze zaangażowanie w działalność Spółki. W radzie nadzorczej Spółki zasiadają ponadto ojciec Macieja Kowalskiego (Miroslaw Kowalski) oraz jego żona (Beata Plutowska). Taką strukturą powiązań rodzinnych może skutkować m. in. ograniczeniem efektywności i niezależności nadzoru oraz wystąpieniem konfliktu interesów. 4. Ryzyko związane z ofertą publiczną akcji, w tym ewentualnymi sankcjami za naruszenie przepisów dotyczących oferty publicznej – w tym ryzyko niedojścia oferty do skutku, ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od oferty, ryzyko związane z niezarejestrowaniem przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego oraz ryzyko związane z nałożeniem sankcji na Emitenta za naruszenia przepisów dotyczących oferty publicznej. Spółka zwraca uwagę, że ewentualne sankcje za naruszenie przepisów dotyczących oferty publicznej akcji mogą zostać nałożone na Spółkę oraz osoby działające w imieniu Spółki. Spółka sygnalizuje w szczególności ewentualną podstawę do odpowiedzialności karnej za brak prawdziwości danych oraz zatajanie prawdziwych danych wpływające w istotny sposób na treść informacji zawartych w arkuszu kluczowych informacji inwestycyjnych (tj. art. 39 ustawy o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych). Spółka informuje o tym przede wszystkim w kontekście informacji o celach i wydatkowaniu środków z emisji akcji serii F, które były zamieszczone m.in. w arkuszu akcji serii H oraz są zawarte w aktualnym AKIIL. W aktualnym dokumencie Spółka ujawniła informacje, że środki, które wpłynęły z emisji akcji serii F, były wydawane w pierwszej kolejności na inne cele niż wskazane w arkuszu akcji serii F oraz serii H, w tym na spłatę zobowiązań pożyczkowych (informacji tej nie było w arkuszu akcji serii H. Spółka nie sygnalizowała też takiego zamiaru w arkuszu akcji serii F), przy czym ogólna kwota środków, które Spółka ostatecznie wydała na deklarowane pierwotnie cele emisji serii F (korzystając ze środków z bieżącej działalności operacyjnej Spółki) była nawet wyższa niż kwota pozyskana z tej emisji (1.819.265,20 zł środków wydanych w stosunku do 1.711.799,10 zł środków pozyskanych). Ewentualne poniesienie odpowiedzialności karnej lub z tytułu kar administracyjnych przez Spółkę oraz osoby działające w jej imieniu skutkowałoby ryzykiem wizerunkowym Spółki, co negatywnie przełożyłoby się na jej działalność. W związku z powyższym, nie można wykluczyć opisanego powyżej ryzyka, przy czym zarząd Spółki wydatkując środki z emisji akcji serii F działał zawsze z należytą starannością, mając na uwadze interes Spółki oraz jej akcjonariuszy, jak również konieczność zapewnienia tego, że środki przeznaczone na realizację celów emisji serii F będą równe co najmniej kwocie pozyskanej w tej emisji. 5. Ryzyko związane z rejestracją akcji serii I w KDPW oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku NewConnect. Akcje Spółki są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii I po ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS będą podlegać rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., a następnie Spółka złoży wniosek o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect zgodnie z obowiązującymi przepisami. Istnieje ryzyko opóźnienia lub odmowy rejestracji akcji serii I w KDPW, jak również opóźnienia lub odmowy dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii I do obrotu, co może skutkować ograniczoną płynnością akcji serii I. 6. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Giełda Papierów Wartościowych (GPW), jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, z inicjatywy własnej lub Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), może zawiesić lub wykluczyć akcje z obrotu na rynku NewConnect. Przyczynami mogą być m.in.: naruszenie przepisów prawa lub obowiązków informacyjnych, bezpieczeństwo obrotu, otwarcie likwidacji lub upadłości, brak umowy z Autoryzowanym Doradcą, czy podejrzenie manipulacji rynkowych i wykorzystania informacji poufnych. 7. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary umownienia lub kary pieniężnej. W przypadku nieprzestrzegania regulaminu ASO rynków NewConnect/Catalyst lub nienależytego wykonywania obowiązków informacyjnych, Organizator (GPW) może zastosować wobec Spółki sankcje w postaci umownienia lub nałożyc kary pieniężną w wysokości do 50 000 PLN. 8. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa. Jako spółka publiczna Emitent podlega nadzorowi KNF i rygorom m.in. Rozporządzenia MAR oraz Ustawy o ofercie publicznej. Za naruszenia (np. błąd w ewidencji akcji, manipulacje rynkowe, niedopełnienie obowiązków informacyjnych dotyczących informacji poufnych czy transakcji osób zarządzających w okresach zamkniętych) grożą wysokie kary administracyjne sięgające od kilkuset tysięcy złotych do wielu milionów euro lub określonego procentu obrotu, co może drastycznie pogorszyć wyniki finansowe i utrudnić obrót akcjami. 9. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą. Jeśli umowa z Autoryzowanym Doradcą zostanie rozwiązana/wygaśnie w ciągu 3 lat od debiutu, bądź doradca zostanie zawieszony lub skreślony z listy, Organizator ASO ma prawo zawiesić obrót akcjami Spółki w celu zapewnienia bezpieczeństwa uczestników rynku.

	10. Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku. Warunkiem notowania akcji w alternatywnym systemie obrotu jest posiadanie umowy z Animatorem Rynku. W przypadku wygaśnięcia, rozwiązania tej umowy lub zawieszenia uprawnień animatora, Instrumenty finansowe Emitenta (po 3 dniach) zostają przeniesione do systemu notowań jednolitych (z dwukrotnym lub jednokrotnym określeniem kursu) albo obrót nimi zostaje całkowicie zawieszony.
CZĘŚĆ D - INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY AKCJI	
Łączna ilość i rodzaj akcji oferowanych	W ramach oferty finansowania społecznościowego do objęcia oferowanych jest nie mniej niż 1 i nie więcej niż 8.052.787 akcji serii I , tj. nie mniej niż 1 i nie więcej niż 8.052.787 akcji nieuprzywilejowanych na okaziciela oznaczonych jako seria I, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja oraz łącznej wartości nominalnej nie większej niż 805.278,70 zł. Jakiegokolwiek akcji Spółki, w tym akcji serii I, nie są uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności Emitenta. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego i emisji akcji serii I (uchwała nr 16) została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 29 czerwca 2026 r. Spółka publikuje hiperłącze do treści tej uchwały [LINK] .
Cena subskrypcji (cena emisyjna akcji)	Cena emisyjna jednej akcji serii I wynosi 1,12 zł (ustalona na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 03.08.2026 r. na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2026 r.). Minimalna kwota subskrypcji (zapisu na akcje) dla pojedynczego inwestora została przewidziana i wynosi 3.000 akcji serii I (ustalona na podstawie ww. uchwały zarządu Spółki).
Ewentualna nadsubskrypcja akcji oraz warunki przydziału akcji w przypadku jej wystąpienia	Emitent dopuszcza możliwość wystąpienia nadsubskrypcji akcji serii I. W przypadku wystąpienia nadsubskrypcji, przydział akcji na rzecz inwestorów będzie miał charakter uznaniowy, przy czym Emitent będzie brał pod uwagę w szczególności kolejność dokonywania zapisów na akcje oraz kolejność wpłat na akcje przez inwestorów.
Warunki subskrypcji i płatności za akcje	Oferta objęcia akcji serii I Spółki jest dokonywana w ramach subskrypcji otwartej akcji w rozumieniu art. 431 par.2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych. Subskrypcja otwarta akcji serii I zostanie przeprowadzona w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 4 pkt 4a) Ustawy o Ofercie Publicznej oraz art. 2 pkt d) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 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 z dnia 14 czerwca 2017 r. Oferta publiczna akcji serii I nie wymaga publikacji prospektu - na podstawie art. 1 ust.4 pkt k) rozporządzenia 2017/1129, jak również nie wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej - na podstawie art. 19 ust.1 pkt 2) lit. c) ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Akcje serii I są oferowane z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Warunki subskrypcji, w tym cena emisyjna akcji, będą publikowane poprzez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, na stronie internetowej Spółki (zakładka „relacje inwestorskie”), na stronie emisji akcji https://emiteo.pl/kombinat oraz w niniejszym Arkuszu. W związku z emisją akcji serii I Spółka będzie również publikować wymagane informacje w trybie opisanym w przepisach Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku („rozporządzenie MAR”). Zapisy na akcje serii I będą dokonywane wyłącznie za pośrednictwem Dostawcy, tj. za pośrednictwem platformy prowadzonej przez Dostawcę pod adresem strony internetowej – https://emiteo.pl/kombinat. Zapis na akcje wymaga złożenia Dostawcy formularza zapisu na akcje. Formularze zapisu na akcje będą przyjmowane przez Dostawcę tylko elektronicznie. Zapis na akcje w postaci elektronicznej wymaga wypełnienia formularza udestępnionego w systemie teleinformatycznym i opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym, podpisem zaufanym albo podpisem osobistym (podpis osobisty jest podpisem elektronicznym przypisanym do e-dowodu osobistego; nie jest to podpis własnoręczny). Formularze zapisu na akcje z podpisem własnoręcznym inwestora nie będą przyjmowane. Formularze zapisu na akcje serii I powinny być dostarczone Dostawcy w terminie do dnia 20.11.2026 r. Spółka może skrócić lub wydłużyć okres subskrypcji informując o tym na stronie internetowej Spółki oraz poprzez aktualizację Arkusza, przy czym nie może być on krótszy niż 2 tygodnie od dnia ogłoszenia o warunkach emisji akcji serii I oraz nie może być dłuższy niż 3 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. Osoby składające zapis w imieniu osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej mogą być zobowiązane do przedstawiania właściwych dokumentów zaświadcujących o uprawnieniach do reprezentowania tych podmiotów. Szczegółowe informacje i instrukcja zapisu na akcje znajdują się w regulaminie platformy prowadzonej przez Dostawcę pod adresem: https://emiteo.pl/regulamin oraz na stronie https://emiteo.pl/kombinat. Inwestor jest zobowiązany zaakceptować wskazany regulamin przed dokonaniem zapisu na akcje serii I (poprzez zaznaczenie odpowiedniego check-box). W związku z inwestycją i złożeniem zapisu na akcje, inwestorzy będą klasyfikowani na inwestorów doświadczonych i niedoświadczonych. Klasyfikacja będzie odbywać się poprzez wypełnienie przez inwestora odpowiednich ankiet i formularzy na stronie internetowej Dostawcy - www.emiteo.pl. W przypadku inwestorów niedoświadczonych złożenie formularza zapisu na akcje będzie podlegać okresowi do namysłu (trwającego 4 dni kalendarzowe od dnia złożenia formularza zapisu) na zasadach wskazanych w Arkuszu. Wpłaty na akcje od danego inwestora niedoświadczonego nie będą przyjmowane przed upływem jego okresu do namysłu. Wskazany inwestor będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na akcje serii I w dniu następującym po upływie okresu do namysłu, jeśli w tym okresie nie skorzysta z prawa do rezygnacji z inwestycji. Inwestor doświadczony będzie zobowiązany do dokonania wpłaty na akcje serii I w dniu następującym po podpisaniu i dostarczeniu formularza zapisu na akcje serii I przez inwestora do Dostawcy. Wpłata na akcje serii I będzie stanowić iloczyn liczby akcji serii I objętych zapisem i ceny emisyjnej jednej akcji. W przypadku braku wpłaty ceny emisyjnej akcji serii I w terminie 7 dni od dnia zakończenia oferty publicznej zapis na akcje serii I będzie bezskuteczny, a Spółka nie będzie zobowiązana do przyznania jakiegokolwiek akcji serii I na rzecz inwestora. Przez dzień wpłaty na akcje serii I uważa się dzień otrzymania wpłaty przez Spółkę. Wpłaty na akcje serii I będą przyjmowane elektronicznie, poprzez skorzystanie z rozwiązań płatniczych dostępnych na stronie www.emiteo.pl oraz https://emiteo.pl/kombinat obsługiwanych przez dostawcę usług płatniczych, tj. spółkę pod firmą Krajowy Integrator Płatności S.A. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000412357). Wpłaty na akcje Spółki nie będą przyjmowane w inny sposób. W przypadku braku dokonania wpłaty w sposób opisany powyżej zapis będzie bezskuteczny. Zapis na akcje serii I ma charakter nieodwołalny, z wyjątkiem możliwości skorzystania przez inwestorów niedoświadczonych z okresu do namysłu. Zapisujący się na akcje przestają być zapisem związani, jeżeli podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I nie będzie zgłoszone do sądu rejestrowego do dnia 29.12.2026. Przydział akcji serii I nastąpi w sposób uznaniowy, przy czym Emitent będzie brał pod uwagę w szczególności kolejność dokonywania zapisów na akcje oraz kolejność wpłat na akcje przez inwestorów. Zarząd Spółki dokona przydziału akcji serii I w terminie dwóch tygodni od upływu terminu zamknięcia subskrypcji. Ogłoszenie o przydziale akcji serii I zostanie opublikowane w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji serii I. Dokonanie zapisu na akcje serii I przez inwestora nie stanowi gwarancji przydziału akcji serii I przez Spółkę na rzecz inwestora. Akcje serii I zostaną przydzielone na rzecz inwestorów po zakończeniu zapisów na akcje serii I przez zarząd Spółki na warunkach wskazanych w warunkach emisji akcji serii I i w niniejszym Arkuszu. Spółka poinformuje inwestora o wynikach przydziału akcji serii I na zasadach opisanych w Kodeksie spółek handlowych oraz ewentualnie w inny sposób, według uznania Spółki, w tym poprzez informację wysłaną na adres poczty elektronicznej podany przez inwestora. W przypadku braku dokonania przydziału akcji serii I na rzecz inwestora, Spółka niezwłocznie zwróci inwestorowi kwotę dokonanej płatności bez prawa do odsetek lub jakiegokolwiek innego dodatkowego świadczenia.
Przechowywanie i dostarczanie inwestorom akcji	Akcje Spółki są zdematerializowane i zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (KDPW). Akcje zwykłe na okaziciela Spółki zarejestrowane są pod kodem ISIN PLKMBKN00010, a akcje imienne uprzywilejowane serii A pod kodem ISIN PLKMBKN00028. Akcje zapisywane są na rachunkach papierów wartościowych oraz rachunkach zbiorczych prowadzonych przez firmy inwestycyjne (domy maklerskie). Dla Spółki nie jest już prowadzony rejestr akcjonariuszy, ponieważ akcje Spółki zostały zdematerializowane w związku z ich rejestracją w KDPW oraz wprowadzeniem do obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii I nie będą miały formy dokumentu. Akcje serii I o ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego będą podlegać rejestracji w KDPW, a następnie Spółka złoży wniosek o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect zgodnie z obowiązującymi przepisami. Po rejestracji akcji serii I w KDPW zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych inwestorów, którym akcje serii I zostały przydzielone. Spółka planuje, że wskazane czynności zostaną wykonane w terminie do 3 miesięcy od dnia rejestracji emisji akcji w KRS, ale termin ten może się wydłużyć z przyczyn niezależnych od Spółki. Inwestor przy okazji zapisu na akcje serii I może podać numer posiadanego rachunku papierów wartościowych, co jest działaniem rekomendowanym w celu umożliwienia rejestracji akcji w KDPW oraz na rachunku papierów wartościowych inwestora we wskazanym wyżej terminie 3 miesięcy od dnia rejestracji akcji w KRS. W związku z rejestracją akcji KDPW nie pobiera jakiegokolwiek opłat od inwestorów. Emitent oświadcza, że usługi przechowywania akcji serii I nie są świadczone przez Dostawcę. Dane kontaktowe Emitenta dla celów związanych z rejestracją akcji w KDPW oraz ich dopuszczeniem do obrotu na rynku NewConnect: Kombinat Konopny S.A., ul. Beryłowa 7F, 82-310 Gronowo Górne, adres e-mail: inwestorzy@kombinatkonopny.pl. Dane kontaktowe KDPW dla celów związanych z rejestracją akcji: ul. Skłyszca 4, 00-498 Warszawa, adres e-mail: kdpw@kdpw.pl.
Gwarancja lub zabezpieczenie inwestycji	Emitent nie przewiduje gwarancji lub zabezpieczenia inwestycji dokonywanych przez inwestorów w ramach emisji akcji serii I.
Odkup akcji serii I	Emitent na moment sporządzenia Arkusza nie przewiduje dokonania odkupu akcji serii I nabywanych przez inwestorów w ramach oferty finansowania społecznościowego.
CZĘŚĆ E - INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI CELOWEJ	
Informacje dotyczące spółki celowej	Emitent informuje, że pomiędzy Emitentem a inwestorem nie pośredniczy spółka celowa w rozumieniu przepisu art. 2 ust. 1 pkt 4 Rozporządzenia ECSP.
CZĘŚĆ F - PRAWA INWESTORÓW	
Kluczowe prawa związane z akcjami serii I	Akcjonariusz Spółki posiada następujące kluczowe prawa związane z akcjami Spółki: Prawo uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu Spółki. Każdej akcji Spółki przysługuje jeden głos na walnym zgromadzeniu, z wyjątkiem akcji serii A, które są uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na 1 akcję). Prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki). Prawo do udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, o ile zostanie on przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Prawo poboru akcji. Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (tzw. prawo poboru). W interesie Spółki walne zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji w całości lub części. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów. Prawo dostępu do informacji. Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających ze zdania poprzedzającego. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji Spółki. W przypadku likwidacji Spółki każdemu akcjonariuszowi przysługuje udział w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki, proporcjonalnie do jego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Prawo umorzenia. Statut Spółki zezwala na dobrowolne umorzenie akcji posiadanych przez akcjonariusza. Do umorzenia dobrowolnego akcji wymagane jest podjęcie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki oraz zawarcie umowy nabycia akcji własnych w celu umorzenia pomiędzy Spółką a akcjonariuszem. Prawo zamiany. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcjonariuszom nie przysługują wspólne prawa wyjścia w przypadku wystąpienia zdarzenia operacyjnego (np. zmiana właściciela pakietu kontrolnego, prawa do sprzedaży łącznej z akcjonariuszem większościowym). Spółka publikuje hiperłącze do statutu Spółki, w którym zawarty jest dalszy opis praw akcjonariuszy [LINK]. Spółka wskazuje ponadto, że na podstawie uchwał nr 15 i 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 29 czerwca 2026 r. dokonano zmiany §13 ust. 6 statutu Spółki (zmiana sposobu reprezentacji Spółki przez Zarząd) oraz wprowadzono nowy §6a statutu Spółki (możliwość podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez Zarząd w określonych granicach w ramach tzw. kapitału docelowego). Wskazane zmiany statutu Spółki dotychczas nie zostały zarejestrowane w KRS.

Ograniczenia w zbywaniu akcji serii I	Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń w obrocie akcjami Spółki (w szczególności w związku z dopuszczeniem akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect). Ograniczenia w obrocie akcjami Spółki nie wynikają również z przepisów ustawowych, w szczególności Spółka nie jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości rolnych lub leśnych położonych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wskazane ograniczenia nie wynikają ponadto z jakichkolwiek umów wspólników lub akcjonariuszy lub innych porozumień tego typu.																																																																																																																		
Możliwości wyjścia z inwestycji przez inwestora	Akcje Spółki serii od B do H są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, w związku z czym inwestor ma możliwość zbycia tych akcji za pośrednictwem rachunku maklerskiego, na zasadach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Akcje serii I na dzień sporządzenia Arkusza nie są przedmiotem obrotu na rynku NewConnect. Akcje serii I po ich rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS będą podlegać rejestracji w KDPW, a następnie Spółka złoży wniosek o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect zgodnie z obowiązującymi przepisami. Dopuszczenie akcji serii I do obrotu na wskazanym rynku będzie elementem wzmacniającym płynność tych akcji, ale inwestor nie ma gwarancji sprzedaży tych akcji za pośrednictwem rynku lub sprzedaży akcji po korzystnej cenie (co uzależnione jest od popytu i podaży na akcje w danym momencie). Do czasu wprowadzenia akcji serii I do obrotu inwestor może zbyć akcje serii I na podstawie cywilnoprawnej umowy sprzedaży, przy czym po jego stronie pozostaje znalezienie nabywcy. Istnieje ryzyko, że inwestor nie będzie w stanie znaleźć nabywcy na akcje lub uzyskać satysfakcjonującej go ceny za akcje.																																																																																																																		
Podział kapitału i praw głosu	Na dzień sporządzenia niniejszego Arkusza kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.094.721,30 zł i dzieli się na 60.947.213 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (w pełni opłaconych), w tym: <table><tr><th>Seria akcji</th><th>Rodzaj akcji</th><th>Liczba akcji</th><th>Udział w kapitale</th><th>Liczba głosów</th><th>Udział w głosach</th></tr><tr><td>A</td><td>Imienne uprzywilejowane</td><td>20 000 000</td><td>32,82%</td><td>40 000 000</td><td>49,41%</td></tr><tr><td>B</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>4 200 000</td><td>6,89%</td><td>4 200 000</td><td>5,19%</td></tr><tr><td>C</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>2 466 000</td><td>4,05%</td><td>2 466 000</td><td>3,05%</td></tr><tr><td>D</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>1 500 000</td><td>2,46%</td><td>1 500 000</td><td>1,85%</td></tr><tr><td>E</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>1 500 000</td><td>2,46%</td><td>1 500 000</td><td>1,85%</td></tr><tr><td>F</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>518 727</td><td>0,85%</td><td>518 727</td><td>0,64%</td></tr><tr><td>G</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>289 000</td><td>0,47%</td><td>289 000</td><td>0,36%</td></tr><tr><td>H</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>30 473 486</td><td>50,00%</td><td>30 473 486</td><td>37,65%</td></tr></table> Przy założeniu, że wszystkie oferowane akcje serii I zostaną objęte, kapitał zakładowy Spółki będzie wynosił 6.900.000,00 zł i dzielić się będzie na 69.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja (w pełni opłaconych), w tym: <table><tr><th>Seria akcji</th><th>Rodzaj akcji</th><th>Liczba akcji</th><th>Udział w kapitale</th><th>Liczba głosów</th><th>Udział w głosach</th></tr><tr><td>A</td><td>Imienne uprzywilejowane</td><td>20 000 000</td><td>28,99%</td><td>40 000 000</td><td>44,94%</td></tr><tr><td>B</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>4 200 000</td><td>6,09%</td><td>4 200 000</td><td>4,72%</td></tr><tr><td>C</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>2 466 000</td><td>3,57%</td><td>2 466 000</td><td>2,77%</td></tr><tr><td>D</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>1 500 000</td><td>2,17%</td><td>1 500 000</td><td>1,69%</td></tr><tr><td>E</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>1 500 000</td><td>2,17%</td><td>1 500 000</td><td>1,69%</td></tr><tr><td>F</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>518 727</td><td>0,75%</td><td>518 727</td><td>0,58%</td></tr><tr><td>G</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>289 000</td><td>0,42%</td><td>289 000</td><td>0,32%</td></tr><tr><td>H</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>30 473 486</td><td>44,16%</td><td>30 473 486</td><td>34,24%</td></tr><tr><td>I</td><td>Zwykłe na okaziciela</td><td>8 052 787</td><td>11,67%</td><td>8 052 787</td><td>9,05%</td></tr></table>	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach	A	Imienne uprzywilejowane	20 000 000	32,82%	40 000 000	49,41%	B	Zwykłe na okaziciela	4 200 000	6,89%	4 200 000	5,19%	C	Zwykłe na okaziciela	2 466 000	4,05%	2 466 000	3,05%	D	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%	E	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%	F	Zwykłe na okaziciela	518 727	0,85%	518 727	0,64%	G	Zwykłe na okaziciela	289 000	0,47%	289 000	0,36%	H	Zwykłe na okaziciela	30 473 486	50,00%	30 473 486	37,65%	Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach	A	Imienne uprzywilejowane	20 000 000	28,99%	40 000 000	44,94%	B	Zwykłe na okaziciela	4 200 000	6,09%	4 200 000	4,72%	C	Zwykłe na okaziciela	2 466 000	3,57%	2 466 000	2,77%	D	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,17%	1 500 000	1,69%	E	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,17%	1 500 000	1,69%	F	Zwykłe na okaziciela	518 727	0,75%	518 727	0,58%	G	Zwykłe na okaziciela	289 000	0,42%	289 000	0,32%	H	Zwykłe na okaziciela	30 473 486	44,16%	30 473 486	34,24%	I	Zwykłe na okaziciela	8 052 787	11,67%	8 052 787	9,05%
Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach																																																																																																														
A	Imienne uprzywilejowane	20 000 000	32,82%	40 000 000	49,41%																																																																																																														
B	Zwykłe na okaziciela	4 200 000	6,89%	4 200 000	5,19%																																																																																																														
C	Zwykłe na okaziciela	2 466 000	4,05%	2 466 000	3,05%																																																																																																														
D	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%																																																																																																														
E	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,46%	1 500 000	1,85%																																																																																																														
F	Zwykłe na okaziciela	518 727	0,85%	518 727	0,64%																																																																																																														
G	Zwykłe na okaziciela	289 000	0,47%	289 000	0,36%																																																																																																														
H	Zwykłe na okaziciela	30 473 486	50,00%	30 473 486	37,65%																																																																																																														
Seria akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach																																																																																																														
A	Imienne uprzywilejowane	20 000 000	28,99%	40 000 000	44,94%																																																																																																														
B	Zwykłe na okaziciela	4 200 000	6,09%	4 200 000	4,72%																																																																																																														
C	Zwykłe na okaziciela	2 466 000	3,57%	2 466 000	2,77%																																																																																																														
D	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,17%	1 500 000	1,69%																																																																																																														
E	Zwykłe na okaziciela	1 500 000	2,17%	1 500 000	1,69%																																																																																																														
F	Zwykłe na okaziciela	518 727	0,75%	518 727	0,58%																																																																																																														
G	Zwykłe na okaziciela	289 000	0,42%	289 000	0,32%																																																																																																														
H	Zwykłe na okaziciela	30 473 486	44,16%	30 473 486	34,24%																																																																																																														
I	Zwykłe na okaziciela	8 052 787	11,67%	8 052 787	9,05%																																																																																																														
CZĘŚĆ G - OPLATY, INFORMACJE I PRAWNE MECHANIZMY DOCHODZENIA ROSZCZEŃ																																																																																																																			
Oplaty i koszty ponoszone przez inwestora w związku z inwestycją, w tym koszty administracyjne związane ze sprzedażą akcji serii I	Poza obowiązkiem zapłaty ceny emisyjnej akcji serii I, inwestor nie jest obciążony dodatkowymi opłatami z tytułu objęcia akcji serii I. Emitent nie przewiduje opłat administracyjnych ponoszonych przez inwestora w związku z emisją akcji serii I. Jeśli inwestor postanowi sprzedać akcje na rynku NewConnect, może ponosić opłaty i prowizje pobierane przez firmę inwestycyjną (dom maklerski) prowadzącą jego rachunek papierów wartościowych, zgodnie z taryfą tej firmy inwestycyjnej. Strony transakcji sprzedaży akcji powinny samodzielnie rozpoznać skutki podatkowe takiej transakcji oraz terminowo zapłacić wszelkie podatki, o ile są one należne w danym przypadku.																																																																																																																		
Źródło dodatkowych informacji dotyczących działalności Emitenta oraz projektu	Inwestor może pozyskać dodatkowe informacje dotyczące działalności Emitenta oraz projektu, na które zbierane są środki w ramach niniejszej oferty finansowania społecznościowego, w następujących miejscach: (i) strona internetowa Emitenta www.kombinatkonopny.pl oraz (ii) strona internetowa oferty finansowania społecznościowego Emitenta https://emiteo.pl/kombinat . Ponadto informacje bieżące i okresowe Spółki jako emitenta akcji notowanych na rynku NewConnect publikowane są zgodnie z regulacjami tego rynku.																																																																																																																		
Składanie i rozpatrywanie skarg związanych z inwestycją, Emitentem oraz Dostawcą	Inwestor ma możliwość złożenia skargi dotyczącej inwestycji oraz Emitenta na adres poczty elektronicznej Emitenta: inwestorzy@kombinatkonopny.pl lub na adres siedziby Emitenta: ul. Beryłowa 7F, 82-310 Gronowo Górne. Inwestor ma również możliwość złożenia skargi dotyczącej działalności Dostawcy w sposób wskazany w regulaminie dostępnym pod adresem https://emiteo.pl/regulamin-rozpattywania-skarg . Pod wskazanym adresem dostępny jest wzór formularza skargi. Skargi na działalność Dostawcy są składane na adres mailowy napiszdonas@emiteo.pl lub na adres siedziby Dostawcy: ul. Wojska Polskiego 24-26, 75-712 Koszalin. Skarga na działalność Emitenta oraz Dostawcy powinna zawierać co najmniej: (i) wskazanie danych skarżącego (imię, nazwisko lub nazwa, adres), (ii) dokładny opis zastrzeżeń do działalności Emitenta lub Dostawcy, (iii) stosowne dokumenty uzasadniające zastrzeżenia wskazane w skardze oraz (iv) określenie oczekiwań skarżącego w stosunku do Emitenta lub Dostawcy w zakresie objętym skargą.																																																																																																																		

Gronowo Górne, 27.08.2026 r.

W imieniu Kombinat Konopny S.A.

Maciej Kowalski, Prezes Zarządu

Katarzyna Białęcka, Członek Zarządu