# DOKUMENT INFORMACYJNY SPÓŁKI GRUPA VIRTUS S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

**Niniejszy dokument („Dokument") został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Grupa VIRTUS S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka" lub „Emitent") o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW") 15.000.000 akcji zwykłych serii E, 21.344.998 akcji zwykłych serii G, 2.382.322 akcji zwykłych serii I oraz 10.000.000 akcji zwykłych serii L Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda („Akcje Dopuszczane").**

**Niniejszy dokument został sporządzony wyłącznie na potrzeby dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW i stanowi dokument, o którym mowa w art. 1 ust. 5 lit. ba) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe"), który został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, w oparciu o informacje wymagane przez Załącznik IX do Rozporządzenia Prospektowego.**

**Na podstawie niniejszego Dokumentu Spółka nie będzie przeprowadzała żadnej oferty publicznej akcji Spółki ani oferty publicznej innych papierów wartościowych Spółki. Dokument nie stanowi oferty nabycia ani zaproszenia do nabycia Akcji Dopuszczanych ani jakichkolwiek innych papierów wartościowych Spółki. Informacje zawarte w Dokumencie nie stanowią porady prawnej, finansowej, podatkowej ani inwestycyjnej.**

**Inwestowanie w papiery wartościowe, w tym Akcje Dopuszczane, wiąże się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym. Nie gwarantuje się zwrotu środków z inwestycji, a część lub całość kapitału zainwestowanego w Akcje Dopuszczane może zostać utracona, w szczególności w wypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Spółki lub jej perspektyw rozwoju, jej niewypłacalności, upadłości, utraty płynności, zmieniającej się sytuacji na rynku kapitałowym, pogorszenia się warunków ekonomicznych lub politycznych na świecie i w Polsce, jak również zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak m.in. akty wojny, sabotażu, wrogiego działania czy ataki terrorystyczne.**

**Inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami zamieszczonymi w Dokumencie, w szczególności z opisem czynników ryzyka, znajdującym się w rozdziale VIII. „Czynniki ryzyka", a w razie potrzeby skonsultować się z doradcą inwestycyjnym, prawnym lub podatkowym.**

**Niniejszy Dokument został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego jako właściwego organu macierzystego państwa członkowskiego i udostępniony do wiadomości publicznej w dniu 11 czerwca 2026 r. Jednocześnie, ani Komisja Nadzoru Finansowego ani Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie zatwierdzała niniejszego Dokumentu pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

## I. NAZWA EMITENTA (W TYM JEGO LEI), KRAJ ZAŁOŻENIA, LINK DO STRONY INTERNETOWEJ EMITENTA.

**Nazwa Emitenta:** Grupa Virtus Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

**LEI:** 259400KW2SIXIIPTON53

**Kraj Założenia:** Rzeczpospolita Polska

**Link do strony internetowej Emitenta**: https://www.grupavirtus.pl/.

## II. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE

W imieniu spółki Grupa Virtus S.A. z siedzibą w Warszawie, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje i oświadczenia Emitenta zawarte w niniejszym Dokumencie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, wszystkie informacje i oświadczenia zawarte w Dokumencie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Signed by / Podpisano przez:
ROMAN RACHALEWSKI
Date / Data: 2026-06-18 10:14

**Roman Rachalewski**
**Prezes Zarządu Grupa Virtus S.A.**

Podpisano przez/ Signed by:
MAŁGORZATA GRUŻEWSKA
Data/ Date: 18.06.2026 08:12
mSzafir

**Małgorzata Grużewska**
**Wiceprezes Zarządu Grupa Virtus S.A.**

Podpisano przez/ Signed by:
ANDRZEJ KENSBOK
Data/ Date: 18.06.2026 14:25
mSzafir

**Andrzej Kensbok**
**Wiceprezes Zarządu Grupa Virtus S.A.**

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Norbert Komar
Data: 2026.06.18 08:46:39 CEST

**Norbert Komar**
**Członek Zarządu ds. rozwoju Grupa Virtus S.A.**

## III. NAZWA WŁAŚCIWEGO ORGANU PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO POCHODZENIA ZGODNIE Z ART. 20 ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO. OŚWIADCZENIE, ŻE DOKUMENT NIE STANOWI PROSPEKTU W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA PROSPEKTOWEGO ORAZ ŻE DOKUMENT NIE ZOSTAŁ PODDANY WERYFIKACJI I ZATWIERDZENIU PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN PAŃSTWA CZŁONKOWSKIEGO POCHODZENIA.

Właściwym organem państwa członkowskiego pochodzenia zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego jest Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

W imieniu Grupa Virtus S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczamy, że Dokument nie stanowi prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego i nie został on poddany weryfikacji i zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego jako właściwy organ państwa członkowskiego pochodzenia zgodnie z art. 20 Rozporządzenia Prospektowego.

## IV. OŚWIADCZENIE O STAŁYM PRZESTRZEGANIU OBOWIĄZKÓW W ZAKRESIE SPRAWOZDAWCZOŚCI I UJAWNIANIA INFORMACJI PRZEZ CAŁY OKRES DOPUSZCZENIA DO OBROTU, W TYM, NA PODSTAWIE DYREKTYWY 2004/109/WE, W STOSOWNYCH PRZYPADKACH, ROZPORZĄDZENIA (UE) NR 596/2014 ORAZ W STOSOWNYCH PRZYPADKACH, ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO (UE) 2017/565

W imieniu spółki Grupa Virtus S.A. z siedzibą w Warszawie, niniejszym oświadczamy, że Spółka przez cały okres dopuszczenia jej papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW stale przestrzega obowiązków w zakresie sprawozdawczości i ujawniania informacji, w tym, na podstawie Dyrektywy 2004/109/WE oraz Rozporządzenia MAR.

Ponadto, Spółka wskazuje, że nie mają do niej zastosowania wymogi Rozporządzenia Delegowanego 2017/565.

## V. WSKAZANIE, GDZIE DOSTĘPNE SĄ INFORMACJE REGULOWANE PUBLIKOWANE PRZEZ EMITENTA ZGODNIE Z OBOWIĄZKAMI W ZAKRESIE BIEŻĄCEGO UJAWNIANIA INFORMACJI ORAZ, W STOSOWNYCH PRZYPADKACH, GDZIE MOŻNA UZYSKAĆ NAJNOWSZY PROSPEKT

Informacje regulowane publikowane przez Spółkę zgodnie z obowiązkami w zakresie bieżącego ujawniania informacji, są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: https://www.grupavirtus.pl/relacje-inwestorskie/raporty-okresowe/.

## VI. OŚWIADCZENIE, ŻE W MOMENCIE SKŁADANIA OFERTY EMITENT NIE OPÓŹNIA UJAWNIENIA INFORMACJI POUFNYCH ZGODNIE Z ROZPORZĄDZENIEM (UE) NR 596/2014 (SPORZĄDZONE W PRZYPADKU OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu nie jest przeprowadzana oferta publiczna Akcji Dopuszczanych ani żadnych innych papierów wartościowych.

Dokument został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

## VII. PRZESŁANKI OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu nie jest przeprowadzana oferta publiczna Akcji Dopuszczanych ani żadnych innych papierów wartościowych.

Dokument został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

## VIII. CZYNNIKI RYZYKA WŁAŚCIWE DLA DANEGO EMITENTA

**Ryzyko związane z celami strategicznymi**

Celem strategii realizowanej przez Zarząd Spółki jest dalszy i stabilny rozwój Spółki oraz konsekwentne budowanie jej wartości dla akcjonariuszy w oparciu o przewagi konkurencyjne wynikające z przyjętego modelu działalności. Strategia Spółki zakłada rozwój działalności w charakterze wyspecjalizowanego operatora finansowego i partnera kapitałowego dla projektów realizowanych w sektorach o znaczeniu strategicznym, w szczególności w obszarze obronności, przemysłu *dual-use*, zaawansowanych technologii, specjalistycznej produkcji przemysłowej oraz wybranych projektów związanych z bezpieczeństwem surowcowym i odpornością łańcuchów dostaw. Równolegle Spółka rozwija własne inicjatywy związane z odzyskiem, przetwarzaniem i komercjalizacją surowców krytycznych oraz materiałów strategicznych, które mogą stanowić istotny element długoterminowego rozwoju Spółki.

Model działalności Spółki opiera się na identyfikowaniu, analizie, strukturyzowaniu oraz finansowaniu projektów o podwyższonym potencjale wzrostu, przy wykorzystaniu instrumentów kapitałowych, dłużnych, quasi-kapitałowych oraz rozwiązań łączących elementy finansowania pomostowego, projektowego, leasingowego, factoringowego lub *mezzanine*. Spółka zakłada również możliwość angażowania się w projekty poprzez obejmowanie udziałów lub akcji w spółkach celowych, uczestnictwo w strukturach *joint venture*, a także współpracę z partnerami branżowymi, technologicznymi i finansowymi.

Rozwój działalności w powyższym modelu wiąże się z szeregiem ryzyk operacyjnych, finansowych, regulacyjnych i rynkowych, które mogą wpłynąć na tempo realizacji strategii, poziom osiąganych przychodów, rentowność działalności oraz zdolność Spółki do osiągania zakładanych celów strategicznych. Główne czynniki ryzyka związane z celami strategicznymi Spółki przedstawiono poniżej.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako niskie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko płynności finansowej, ograniczonego dostępu do finansowania zewnętrznego oraz ryzyko nadmiernego zadłużenia**

Model działalności Spółki zakłada zarówno realizację części przedsięwzięć w formule pośrednictwa pomiędzy podmiotami poszukującymi finansowania a dostawcami kapitału, jak i angażowanie własnych środków w wybrane projekty. W konsekwencji realizacja strategii Spółki może wymagać istotnych nakładów kapitałowych, w szczególności w związku z finansowaniem projektów, udzielaniem finansowania pomostowego lub rozwojowego oraz zapewnianiem wkładu własnego do struktur finansowania realizowanych z udziałem partnerów zewnętrznych.

Spółka zakłada, że finansowanie działalności będzie pozyskiwane m.in. poprzez dokapitalizowanie, emisję akcji lub instrumentów dłużnych, dezinwestycje, refinansowanie projektów oraz finansowanie zewnętrzne, w tym bankowe, funduszowe lub instytucjonalne. Nie ma jednak pewności, że finansowanie takie będzie dostępne w wymaganej wysokości, terminie i na warunkach akceptowalnych ekonomicznie.

Możliwość pozyskania kapitału zależy od szeregu czynników, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki, w tym od sytuacji makroekonomicznej, poziomu stóp procentowych, dostępności kapitału na rynku, sytuacji geopolitycznej, oceny ryzyka sektora obronnego i przemysłowego przez instytucje finansujące, a także jakości portfela projektów Spółki, jej sytuacji finansowej, poziomu zadłużenia i reputacji. Pogorszenie któregokolwiek z tych czynników może skutkować ograniczeniem dostępu do kapitału, wzrostem kosztu finansowania lub koniecznością zaakceptowania mniej korzystnych warunków pozyskania środków.

Dalszy rozwój działalności może również prowadzić do wzrostu zadłużenia oraz kosztów finansowych. W przypadku korzystania z finansowania zewnętrznego Spółka może być zobowiązana do spełniania określonych warunków umownych, w tym dotyczących utrzymywania określonych wskaźników finansowych, ograniczeń w zakresie dysponowania aktywami lub wypłaty dywidendy. Naruszenie takich warunków może skutkować wypowiedzeniem umów finansowania, postawieniem zobowiązań w stan wymagalności lub ograniczeniem możliwości dalszego finansowania działalności i projektów.

Jeżeli Spółka nie będzie w stanie pozyskać finansowania zgodnie z założeniami, może to negatywnie wpłynąć na tempo realizacji strategii, skalę prowadzonej działalności oraz możliwość realizacji planowanych projektów. W takim przypadku Spółka może być zmuszona do zmiany harmonogramów inwestycyjnych, ograniczenia skali działalności, rezygnacji z części przedsięwzięć, refinansowania zobowiązań na mniej korzystnych warunkach albo sprzedaży części aktywów.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko związane z brakiem realizacji inicjatyw i celów strategicznych**

Strategia Spółki opiera się na założeniu zbudowania silnej pozycji jako operatora finansowego i partnera kapitałowego dla projektów strategicznych. Realizacja tego celu zależy od szeregu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od zdolności Spółki do identyfikowania atrakcyjnych projektów, właściwej oceny ich ryzyka i potencjału, skutecznego strukturyzowania finansowania, pozyskiwania partnerów oraz sprawnej realizacji transakcji.

Nie można wykluczyć, że z powodu zmian regulacyjnych, ograniczenia dostępności kapitału, pogorszenia sytuacji rynkowej, wzrostu konkurencji, zmiany warunków geopolitycznych, niedostępności odpowiednich partnerów lub błędnych założeń biznesowych, Spółka nie zrealizuje części lub całości założeń strategicznych albo będzie zmuszona do ich istotnej modyfikacji.

Wdrażanie strategii może również powodować znaczące obciążenie zasobów zarządczych, operacyjnych, prawnych i finansowych. Spółka może być zmuszona do podejmowania decyzji inwestycyjnych w oparciu o szacunki dotyczące rentowności projektów, harmonogramów, przyszłego popytu, kosztu kapitału, możliwości refinansowania lub wartości zabezpieczeń, które mogą okazać się nieprawidłowe. W konsekwencji rzeczywiste wyniki realizowanych projektów mogą istotnie odbiegać od założeń przyjętych przez Spółkę.

Jeżeli wystąpi część lub wszystkie z powyższych okoliczności, realizacja strategii może okazać się w części lub w całości niemożliwa, opóźniona albo mniej rentowna niż pierwotnie zakładano.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko związane z modelem operatora finansowego**

Model działalności Spółki jako operatora finansowego wiąże się z ryzykiem właściwej selekcji projektów, kontrahentów oraz partnerów. Spółka może angażować się w projekty znajdujące się na różnych etapach rozwoju, w tym przedsięwzięcia wymagające finansowania rozwojowego, pomostowego lub restrukturyzacyjnego, które z natury charakteryzują się podwyższonym profilem ryzyka.

Istnieje ryzyko, że przeprowadzona przez Spółkę analiza projektu, jego otoczenia regulacyjnego, zdolności wykonawczych partnera, przyszłych przepływów pieniężnych, harmonogramu realizacji, kosztów finansowania, potencjału komercjalizacji, wartości aktywów projektowych, a także jakości, wartości lub skuteczności zabezpieczeń okaże się niepełna albo błędna. W konsekwencji Spółka może zaangażować środki w przedsięwzięcia, które nie osiągną zakładanych parametrów ekonomicznych, nie pozyskają dalszego finansowania, nie osiągną gotowości produkcyjnej lub komercyjnej, nie zrealizują zakładanych kontraktów albo przyniosą niższy od oczekiwanego poziom odzysku zaangażowanych środków.

Model operatora finansowego zakłada ponadto konieczność indywidualnego strukturyzowania transakcji, negocjowania wielostronnych ustaleń oraz koordynowania interesów wielu uczestników projektu. Złożoność takich struktur może prowadzić do opóźnień, sporów, wzrostu kosztów transakcyjnych albo braku finalizacji transakcji, pomimo poniesienia przez Spółkę kosztów przygotowawczych.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, płynność, tempo realizacji strategii oraz możliwość osiągnięcia zakładanych celów biznesowych.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko niewykonania zobowiązań przez partnerów oraz ryzyko jakości i skuteczności zabezpieczeń**

W ramach działalności Spółka może udzielać finansowania lub angażować środki w projekty realizowane przez podmioty trzecie. W związku z tym narażona jest na ryzyko niewypłacalności, utraty płynności, opóźnień płatniczych albo nienależytego wykonywania zobowiązań przez kontrahentów, spółki projektowe, partnerów przemysłowych lub innych uczestników finansowanych przedsięwzięć.

Skuteczność modelu działalności Spółki może zależeć od jakości zabezpieczeń ustanawianych w związku z finansowaniem projektów lub realizacją transakcji. Zabezpieczenia te mogą obejmować zabezpieczenia rzeczowe, obligacyjne, korporacyjne lub kontraktowe, w zależności od struktury danego projektu i uzgodnień z partnerami. Istnieje ryzyko, że zabezpieczenia te okażą się niewystarczające, trudne do wyegzekwowania, obciążone wadami prawnymi, mniej płynne niż zakładano albo że ich wartość istotnie spadnie.

Nie można również wykluczyć, że w przypadku niewykonania zobowiązań przez partnera proces dochodzenia roszczeń będzie długotrwały, kosztowny i częściowo nieskuteczny, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe, płynność oraz reputację Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko koncentracji portfela projektów lub ekspozycji na wybrane sektory**

Na obecnym etapie rozwoju działalności Spółka może osiągać istotną część przychodów lub utrzymywać znaczącą część zaangażowania kapitałowego w ograniczonej liczbie projektów, kontrahentów, grup kapitałowych, sektorów lub klas aktywów. Taka koncentracja może powodować podwyższoną wrażliwość Spółki na niepowodzenie pojedynczego projektu, utratę kluczowego partnera, opóźnienie realizacji znaczącej

transakcji, zmianę sytuacji regulacyjnej w danym obszarze lub pogorszenie warunków rynkowych w określonym sektorze.

W szczególności koncentracja na projektach związanych z obronnością, przemysłem specjalnym, *dual-use* lub innymi sektorami o znaczeniu strategicznym może zwiększać podatność Spółki na zmiany polityki państwa, systemu zamówień, dostępności komponentów, decyzji administracyjnych, priorytetów budżetowych lub zmian geopolitycznych.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki, płynność, tempo realizacji strategii oraz możliwość osiągnięcia zakładanych celów biznesowych.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako niskie oraz jego istotność jako średnią.

**Ryzyko związane z projektami w sektorze obronnym i dual-use**

Projekty realizowane w sektorze obronnym i *dual-use* charakteryzują się podwyższoną złożonością operacyjną, technologiczną, regulacyjną i kontraktową. Mogą one wymagać długiego okresu przygotowania, wysokich nakładów inwestycyjnych, uzyskania szeregu zgód administracyjnych, spełnienia restrykcyjnych norm jakościowych, bezpieczeństwa i zgodności oraz współpracy z ograniczoną liczbą wyspecjalizowanych partnerów.

Istnieje ryzyko, że projekty tego rodzaju będą realizowane dłużej niż zakładano, będą wymagały większych nakładów, nie uzyskają niezbędnych kontraktów, certyfikacji lub decyzji, albo że zmieni się polityka zakupowa odbiorców publicznych i instytucjonalnych. Dodatkowo sektor ten jest szczególnie wrażliwy na zmiany geopolityczne, ograniczenia eksportowe, sankcje, licencje oraz ryzyka reputacyjne.

W konsekwencji nie można wykluczyć, że niektóre projekty, w które Spółka zaangażuje kapitał lub zasoby, nie osiągną zakładanej skali, terminów lub rentowności.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji strategii Spółki, możliwość realizacji wybranych projektów, ich rentowność oraz wyniki finansowe Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako niskie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko związane z projektami w obszarze bezpieczeństwa surowcowego oraz odporności łańcuchów dostaw**

Spółka może angażować się w projekty związane z bezpieczeństwem surowcowym, dostępnością materiałów o znaczeniu strategicznym oraz budową odporności łańcuchów dostaw. Projekty tego rodzaju mogą wiązać się z ryzykami typowymi dla tych obszarów, w tym zmiennością cen surowców i materiałów, ograniczoną dostępnością kluczowych zasobów, zależnością od dostawców zagranicznych, ryzykami logistycznymi, technologicznymi, środowiskowymi oraz zmianami regulacyjnymi.

Projekty te mogą wymagać długiego okresu rozwoju, wysokich nakładów początkowych oraz specjalistycznych kompetencji technologicznych i operacyjnych. Istnieje ryzyko, że przyjęte założenia dotyczące dostępności materiałów, kosztów realizacji, skali rynku, warunków odbioru lub opłacalności ekonomicznej okażą się nieprawidłowe. Nie można również wykluczyć przerwania lub zakłócenia łańcuchów dostaw, co może negatywnie wpłynąć na realizację projektów finansowanych lub wspieranych przez Spółkę.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji strategii Spółki, możliwość realizacji wybranych projektów, ich rentowność oraz wyniki finansowe Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako niskie oraz jego istotność jako średnią.

**Ryzyko związane z rozpoczęciem i rozwojem projektów w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych**

Rozpoczęcie działalności w obszarze surowców krytycznych i materiałów strategicznych wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla projektów znajdujących się na wczesnym etapie rozwoju. Spółka prowadzi działania zmierzające do przygotowania i uruchomienia pierwszych projektów związanych z odzyskiem, przetwarzaniem oraz komercjalizacją materiałów zawierających metale i pierwiastki o znaczeniu strategicznym. Nie ma jednak pewności, że Spółka potwierdzi opłacalność ekonomiczną przedsięwzięć na zakładanym poziomie oraz że realizacja projektów będzie możliwa zgodnie z przyjętymi założeniami. Dodatkowo istnieje ryzyko, że wyniki analiz materiałowych, założenia dotyczące dostępności materiału, możliwości jego przetwarzania, parametrów technologicznych, kosztów operacyjnych, skali odzysku lub warunków komercjalizacji okażą się mniej korzystne niż pierwotnie zakładano. Nie można również wykluczyć, że realizacja projektów będzie wymagała uzyskania dodatkowych zgód, decyzji administracyjnych lub spełnienia innych wymogów formalnych, a także że stosowane lub rozwijane technologie nie osiągną zakładanej efektywności lub opłacalności w skali przemysłowej.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na tempo rozwoju nowego obszaru działalności, możliwość osiągania przychodów z tego segmentu oraz wyniki finansowe Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko związane ze współpracą z partnerami strategicznymi i strukturami projektowymi**

Spółka może realizować wybrane przedsięwzięcia we współpracy z partnerami branżowymi, finansowymi, technologicznymi lub operacyjnymi, w szczególności w oparciu o umowy o współpracy, konsorcja, porozumienia projektowe, struktury finansowania wielostronnego lub inne uzgodnienia kontraktowe. Taka formuła może ograniczać wpływ Spółki na harmonogram, zakres i sposób realizacji danego projektu, dostęp do informacji, tempo podejmowania decyzji, sposób wykorzystania finansowania oraz terminowość wykonania zobowiązań przez pozostałych uczestników przedsięwzięcia.

Pomimo dążenia do odpowiedniego zabezpieczenia interesów Spółki w dokumentacji kontraktowej, nie można zagwarantować, że postanowienia umów okażą się wystarczające, skuteczne albo możliwe do wyegzekwowania w każdej sytuacji. Istnieje również ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej, operacyjnej lub organizacyjnej partnerów, co może prowadzić do opóźnień, zwiększenia kosztów realizacji projektu, konieczności zmiany struktury finansowania lub większego zaangażowania zasobów Spółki niż pierwotnie zakładano.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji strategii Spółki, możliwość realizacji wybranych projektów, ich rentowność oraz wyniki finansowe Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako średnią.

**Ryzyko utraty kluczowych menedżerów, ekspertów i kompetencji**

Realizacja strategii Spółki jest uzależniona od wiedzy, doświadczenia i relacji biznesowych członków zarządu, kluczowych menedżerów, ekspertów branżowych, analityków, prawników oraz doradców współpracujących przy strukturyzacji i realizacji projektów. Utrata takich osób, brak możliwości ich pozyskania lub wzrost kosztów ich zaangażowania może negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do identyfikowania i realizowania transakcji, zarządzania ryzykiem oraz budowy przewagi konkurencyjnej.

Spółka działa w obszarze wymagającym kompetencji interdyscyplinarnych, których dostępność na rynku jest ograniczona. Wysoka konkurencja o specjalistów może utrudniać rozwój organizacji i zwiększać koszty działalności.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na tempo realizacji strategii Spółki, skalę prowadzonej działalności oraz wyniki finansowe Spółki.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako niskie oraz jego istotność jako wysoką.

**Ryzyko związane z krótką historią działalności w nowym modelu biznesowym**

Jeżeli Spółka znajduje się na stosunkowo wczesnym etapie transformacji modelu działalności, historyczne dane finansowe i operacyjne mogą nie odzwierciedlać jej przyszłego profilu biznesowego, potencjału przychodowego, rentowności ani ryzyka. Ograniczona historia działalności w nowym modelu może utrudniać inwestorom, partnerom i instytucjom finansującym ocenę perspektyw Spółki oraz zwiększać ostrożność przy podejmowaniu decyzji o współpracy lub zaangażowaniu kapitałowym.

Materializacja powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na zdolność Spółki do pozyskiwania projektów, partnerów i finansowania oraz na tempo realizacji strategii.

Na dzień publikacji Dokumentu Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka jako średnie oraz jego istotność jako średnią.

## IX. CECHY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH (W TYM ICH KOD ISIN)

*Podstawowe cechy papierów wartościowych*

Dokument obejmuje Akcje Dopuszczane tj. 15.000.000 akcji zwykłych serii E, 21.344.998 akcji zwykłych serii G, 2.382.322 akcji zwykłych serii I oraz 10.000.000 akcji zwykłych serii L Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje serii E, G, oraz serii I: są oznaczone kodem ISIN: PLIQPRT00207, natomiast akcje serii L są oznaczone kodem ISIN: PLIQPRT00199. Z chwilą ich wprowadzenia do obrotu, akcje zostaną oznaczone kodem ISIN: PLIQPRT00017, którym oznaczone są akcje będące w obrocie na rynku regulowanym GPW.

Akcje Dopuszczane są tożsame w prawach, w szczególności w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy z pozostałymi akcjami Emitenta notowanymi na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.

*Ograniczenia w rozporządzaniu papierami wartościowymi*

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień publikacji Dokumentu nie istnieją umowne ograniczenia dotyczące rozporządzania Akcjami Dopuszczanymi.

*Prawa związane z papierami wartościowymi*

Do najważniejszych praw związanych z Akcjami Dopuszczanymi należą, między innymi:

1. Prawo do zbywania akcji Emitenta: akcje Emitenta są zbywalne.
2. Prawo do udziału w zyskach: akcjonariusz Emitenta ma prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji.
3. Prawo do głosu: akcjonariusz Emitenta uprawniony jest do jednego głosu z akcji na walnym zgromadzeniu. Prawo głosu przysługuje od dnia pełnego pokrycia akcji. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
4. Prawo do udziału w walnym zgromadzeniu: akcjonariusz Emitenta jest uprawniony do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.
5. Prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia: akcjonariusz Emitenta ma prawo do zwołania oraz żądania zwołania walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spraw i projektów uchwał w porządku obrad, przy czym prawo zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia zostało przyznane akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w kapitale zakładowym Emitenta.

6. Prawo do zgłaszania projektów uchwał: akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
7. Prawo do przeglądania księgi protokołów: akcjonariusz Emitenta ma prawo do przeglądania treści księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał.
8. Prawo do uzyskania informacji o Emitenci: akcjonariusz Emitenta ma prawo, w zakresie szczegółowo określonym w przepisach, do uzyskania informacji o Emitencie.
9. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru): akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). W interesie spółki walne zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w KSH, uchwała walnego zgromadzenia w tej sprawie wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.
10. Prawo żądania przymusowego wykupu akcji: akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

## X. W PRZYPADKU AKCJI – ROZWODNIENIE I AKCJONARIAT PO EMISJI

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu nie jest przeprowadzana oferta publiczna Akcji Dopuszczanych ani żadnych innych papierów wartościowych.

Niniejszy Dokument został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

## XI. W PRZYPADKU OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH - WARUNKI OFERTY

Nie dotyczy. Na podstawie niniejszego Dokumentu nie jest przeprowadzana oferta publiczna Akcji Dopuszczanych ani żadnych innych papierów wartościowych.

Niniejszy Dokument został sporządzony w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

## XII. W STOSOWNYCH PRZYPADKACH, RYNKI REGULOWANE LUB RYNKI ROZWOJU MŚP, NA KTÓRYCH PAPIERY WARTOŚCIOWE TOŻSAME Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, KTÓRE MAJĄ BYĆ PRZEDMIOTEM OFERTY PUBLICZNEJ LUB ZOSTAĆ DOPUSZCZONE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM, SĄ JUŻ DOPUSZCZONE DO OBROTU.

Akcje Spółki tożsame z Akcjami Dopuszczanymi, które mają zostać dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, są już dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

**DEFINICJE**

| | |
|---|---|
| **„Akcje Dopuszczane"** | 15.000.000 akcji zwykłych serii E, 21.344.998 akcji zwykłych serii G, 2.382.322 akcji zwykłych serii I oraz 10.000.000 akcji zwykłych serii L Spółki, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda; |
| „**Dokument"** | niniejszy dokument informacyjny; |
| „**Dyrektywa 2004/109/WE**" | dyrektywa 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie harmonizacji wymogów dotyczących przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe dopuszczane są do obrotu na rynku regulowanym oraz zmieniającą dyrektywę 2001/34/WE; |
| **„Emitent", „Spółka"** | oznacza Grupa Virtus S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Krakowskie Przedmieście 13, 00-071 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000290409, NIP: 1132682830, o kapitale zakładowym w wysokości 8 359 799,80 PLN opłaconym w całości; |
| **„GPW"** | oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; |
| **„KDPW"** | oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie; |
| **„KSH"** | oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych; |
| **„Rozporządzenie Delegowane (UE) 2017/565"** | oznacza rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy; |
| **„Rozporządzenie Prospektowe"** | oznacza rozporządzenie 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.; |
| **„Rozporządzenie MAR"** | oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE; |
| **„Ustawa o ofercie"** | oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. |