

Informacja o głównych czynnikach ryzyka związanych z zakupem akcji Novaturas AB

(zgodnie z Działem D - Ryzyko)

Dział D – Ryzyko

D.1 Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Grupy lub jego branży

Ogólne czynniki ryzyka dla branży, w której Grupa prowadzi swoją działalność

- Sytuacja makroekonomiczna może mieć istotny negatywny wpływ na rynek zorganizowanych lotów czarterowych.
- Niestabilność polityczna, ataki terrorystyczne, konflikty zbrojne oraz inne zdarzenia nadzwyczajne mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynek zorganizowanych lotów czarterowych.
- Konkurencja pomiędzy uczestnikami rynku.
- Rynek zorganizowanych lotów czarterowych charakteryzuje się sezonowością przychodów.
- Zobowiązanie wszystkich lotewskich operatorów turystycznych do uzyskania koncesji i dokonania nowej rejestracji w państwowej bazie danych w wyniku nowelizacji lotewskich przepisów prawa.

Czynniki ryzyka charakterystyczne dla Grupy

- **Grupa może zostać zobowiązana do wykupienia dodatkowego ubezpieczenia** - nie jest wykluczone, że Grupa zostanie poproszona o wpłacenie kaucji w przypadku corocznego odnowienia polis ubezpieczeniowych.
- **Polityka hedgingowa Grupy może okazać się nieskuteczna** - Grupa stosuje zabezpieczenia hedgingowe w celu zarządzania ryzykiem walutowym oraz ryzykiem wahań cen paliwa lotniczego i wahań kursu USD. Zmiany w rozliczaniu zabezpieczeń hedgingowych można przypisać do kosztów sprzedaży lub przychodów lub kosztów finansowych.
- **Emitent może nie dotrzymać swoich zobowiązań wynikających z umów finansowych** - niedotrzymanie zobowiązań przewidzianych w umowach kredytowych (w szczególności warunków finansowych) oraz niedotrzymanie obowiązków w nich przewidzianych może spowodować podwyżkę oprocentowania zobowiązań finansowych, a w przypadku dalszego nienależytego wykonania obowiązków może spowodować konieczność przyspieszonej spłaty kredytu wraz z oprocentowaniem, odsetkami umownymi oraz karami.
- **Zabezpieczenia ustanowione na aktywach Grupy mogą być przedmiotem egzekucji** - trudności z wykonaniem zobowiązań wynikających z umów finansowania zewnętrznego zawartych przez Grupę mogą prowadzić do ich rozwiązania i wszczęcia postępowania egzekucyjnego z ustanowionych zabezpieczeń.
- **Spółka nie posiada jeszcze jakiegokolwiek kodeksu postępowania ani innych dokumentów regulujących odpowiedzialność społeczną** - istnieje potencjalny negatywny wpływ na reputację Spółki, w przypadku, gdy którykolwiek z klientów doświadczy jakiegokolwiek postępowania, które zostanie uznane za społecznie nieodpowiedzialne.
- **Grupa jest uzależniona od ograniczonej liczby kluczowych pracowników** - jeśli Grupa nie będzie w stanie zatrzymać swoich kluczowych pracowników, może to spowodować istotną stratę wiedzy specjalistycznej i może mieć istotny negatywny wpływ na Grupę.
- **Niektóre Umowy Czarteru Lotniczego przewidują solidarną odpowiedzialność Novatours OÜ i Novatours SIA z osobami trzecimi, a także pewne inne postanowienia** - niektóre Umowy Czarteru Lotniczego zawarte przez Novatours SIA i Novatours OÜ z innymi stronami przewidują solidarną odpowiedzialność świadczących usługi czarterowe za złamanie jakiegokolwiek klauzuli umowy, a także za rekompensatę strat poniesionych przez przewoźnika.

D.3 Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych

Czynniki ryzyka dotyczące Oferty i Obrotu na GPW i Nasdaq

- Oferta może zostać zawieszona, zmieniona lub odwołana, lub wyniki Oferty mogą istotnie odbiegać od przewidywanej wielkości i wartości Oferty.
- Akcje mogą nie spełniać warunków dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) GPW lub Rynku Głównym Nasdaq.
- W przypadku naruszenia lub podejrzenia naruszenia prawa w zakresie Oferty lub wniosku o Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym, BoL, PFSA i EFSA mogą między innymi zakazać przeprowadzenia lub zawiesić Ofertę oraz nałożyć nakaz wstrzymania się o ubieganie się lub zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym.
- Niespełnienie przez Emitenta warunków przewidzianych w regulaminie GPW, obowiązującym regulaminie Nasdaq, w litewskiej Ustawie o Papierach Wartościowych, litewskiej Ustawie o Rynkach Instrumentów Finansowych lub w polskiej Ustawie o Ofercie Publicznej może spowodować wykluczenie Akcji z obrotu.

- Cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu lub ulegać silnym wahaniom.
- Akcje mogą mieć ograniczoną płynność.
- Przyszłe oferty dłużnych lub akcyjnych papierów wartościowych Emitenta mogą mieć niekorzystny wpływ na cenę rynkową Akcji i rozwodnić udziały jego akcjonariuszy.
- Notowania Akcji na dwóch rynkach notowań powoduje różnice w płynności, rozliczeniach i systemach rozrachunkowych, walutach obrotu i kosztach transakcyjnych pomiędzy dwiema giełdami, na których Akcje są notowane. Te oraz inne czynniki mogą ograniczyć zbywalność Akcji pomiędzy dwiema giełdami.
- Nie ma żadnej gwarancji, że Spółka będzie wypłacać dywidendę w przyszłości.
- Z uwagi na fakt, że ostateczna Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostanie określona w Dniu Ustalenia Ceny, wahania kursów walut mogą mieć wpływ na równowartość w PLN ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz na wysokość zwrotów polskim Inwestorom Indywidualnym dokonanych płatności.

Niniejszy dokument został przygotowany na podstawie Podsumowania do Prospektu emisyjnego Akcji Novaturas AB zatwierdzonego przez Bank Litwy w dniu 23 lutego 2018 („Podsumowanie”), opublikowanego na stronie internetowej Emitenta (https://www.aliorbank.pl/biuro-maklerskie/rynek-pierwotny/novaturas_ab.html). Każdy inwestor powinien podjąć decyzję o inwestycji wyłącznie na podstawie informacji zawartych w Prospekcie emisyjnym i/lub Podsumowaniu. Szczegółowe informacje na temat ryzyka znajdują się na stronach 16-32 ww. Prospektu emisyjnego i 8-9 ww. Podsumowania.

Informacja o kosztach i opłatach związanych ze świadczeniem usługi maklerskiej



Niniejsza informacja zawiera szacunkowe zestawienie łącznych kosztów inwestycji określonych dla reprezentatywnego przykładu. Informacja wskazuje, jaki wpływ będą miały łączne koszty związane z usługą i instrumentem finansowym na możliwy do uzyskania przez Klienta zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym. Przedstawione dane są szacunkowe i rzeczywisty koszt inwestycji może różnić się od zaprezentowanego w poniższych przykładach. Koszty związane z instrumentem finansowym zostały oszacowane na podstawie stawek prowizji określonych w Taryfie opłat i prowizji Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. Koszty te mogą być niższe w przypadku prowizji negocjowanych. Na żądanie Klienta Biuro Maklerskie przekazuje szczegółową informację o strukturze kosztów związanych z inwestycją. Przedstawione dane nie uwzględniają podatków, których obowiązek zapłaty wynika z przepisów prawa podatkowego.

Akcje Novaturas

Wartość inwestycji: 10 000 zł

Scenariusze	W przypadku sprzedaży					
Kanał złożenia zlecenia	Internet		Telefon		Placówka Banku	
Waluta	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Koszty usług inwestycyjnych i usług dodatkowych	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Koszty nabycia związany z instrumentem finansowym	29,00	0,29%	29,00	0,29%	29,00	0,29%
Koszty zbycia związany z instrumentem finansowym	38,00	0,38%	65,00	0,65%	95,00	0,95%
Płatności otrzymywane przez Biuro Maklerskie od osób trzecich w związku z instrumentem finansowym	100,00	1,00%	100,00	1,00%	100,00	1,00%
Łączne koszty w PLN	67,00		94,00		124,00	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji	0,67%		0,94%		1,24%	