

CZEŚĆ I – PODSUMOWANIE PROSPEKTU LESS SPÓŁKA AKCYJNA ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO 25 STYCZNIA 2023 R.
1 DZIAŁ A – WPROWADZENIE ZAWIERAJĄCE OSTRZEŻENIA

A.1.	Ostrzeżenie																										
	<p>Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.</p> <p>Niniejszy Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Dnia Zatwierdzenia, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia 2017/1129. Obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.</p> <p>Niniejsze podsumowanie Prospektu zawiera w swojej treści wskazanie strony internetowej Emitenta. Informacje zawarte na wskazanych stronach internetowych nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (Komisję Nadzoru Finansowego).</p>																										
A.2.	Nazwa papierów wartościowych i kod identyfikujący papiery wartościowe																										
	<p>Nazwa papierów wartościowych: 113.009.417 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➢ 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, ➢ 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, ➢ 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, ➢ 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, ➢ 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M. <p>Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.</p>																										
A.3.	Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta																										
	<table> <tr> <td>Nazwa (firmy):</td> <td>Less Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma prawna:</td> <td>spółka akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby</td> <td>Polska</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Grodzisk Wielkopolski</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 61 61 07 799</td> </tr> <tr> <td>Fax</td> <td>+48 61 61 07 757</td> </tr> <tr> <td>E-mail:</td> <td>office@groclin.com</td> </tr> <tr> <td>www:</td> <td>www.groclin.com</td> </tr> <tr> <td>REGON:</td> <td>970679408</td> </tr> <tr> <td>NIP:</td> <td>9230026002</td> </tr> <tr> <td>KRS:</td> <td>0000136069</td> </tr> <tr> <td>LEI:</td> <td>259400ZRVNOHUDDPM098</td> </tr> </table>	Nazwa (firmy):	Less Spółka Akcyjna	Forma prawna:	spółka akcyjna	Kraj siedziby	Polska	Siedziba:	Grodzisk Wielkopolski	Adres:	ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski	Telefon:	+48 61 61 07 799	Fax	+48 61 61 07 757	E-mail:	office@groclin.com	www:	www.groclin.com	REGON:	970679408	NIP:	9230026002	KRS:	0000136069	LEI:	259400ZRVNOHUDDPM098
Nazwa (firmy):	Less Spółka Akcyjna																										
Forma prawna:	spółka akcyjna																										
Kraj siedziby	Polska																										
Siedziba:	Grodzisk Wielkopolski																										
Adres:	ul. Słowiańska 4, 62-065 Grodzisk Wielkopolski																										
Telefon:	+48 61 61 07 799																										
Fax	+48 61 61 07 757																										
E-mail:	office@groclin.com																										
www:	www.groclin.com																										
REGON:	970679408																										
NIP:	9230026002																										
KRS:	0000136069																										
LEI:	259400ZRVNOHUDDPM098																										
A.4.	Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu zatwierdzającego Prospekt																										
	<table> <tr> <td>Nazwa (firmy):</td> <td>Komisja Nadzoru Finansowego</td> </tr> <tr> <td>Siedziba:</td> <td>Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Adres:</td> <td>ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa</td> </tr> <tr> <td>Telefon:</td> <td>+48 (22) 262 50 00</td> </tr> <tr> <td>E-mail:</td> <td>k n f @ k n f . g o v . p l</td> </tr> <tr> <td>www</td> <td>w w w . k n f . g o v . p l</td> </tr> <tr> <td>REGON:</td> <td>382088467</td> </tr> <tr> <td>NIP:</td> <td>7010902185</td> </tr> </table>	Nazwa (firmy):	Komisja Nadzoru Finansowego	Siedziba:	Warszawa	Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa	Telefon:	+48 (22) 262 50 00	E-mail:	k n f @ k n f . g o v . p l	www	w w w . k n f . g o v . p l	REGON:	382088467	NIP:	7010902185										
Nazwa (firmy):	Komisja Nadzoru Finansowego																										
Siedziba:	Warszawa																										
Adres:	ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa																										
Telefon:	+48 (22) 262 50 00																										
E-mail:	k n f @ k n f . g o v . p l																										
www	w w w . k n f . g o v . p l																										
REGON:	382088467																										
NIP:	7010902185																										
A.5.	Data zatwierdzenia Prospektu																										
	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła niniejszy Prospekt w dniu 25 stycznia 2023 r.																										

2 DZIAŁ B – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

B.1	Kto jest emitentem papierów wartościowych?																														
B.1.1	<p>Siedziba, forma prawna oraz kod LEI Emitenta, prawo, na mocy którego prowadzi działalność i kraj założenia</p> <p>Siedzibą Emitenta jest Grodzisk Wielkopolski (62-065), ul. Słowiańska 4. Krajem założenia Emitenta jest Rzeczpospolita Polska. Emitent prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zgodnie z prawem polskim. Jego kod LEI: 259400ZRVNOHUDDPM098.</p>																														
B.1.2	<p>Działalność podstawowa Emitenta</p> <p>Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta koncentruje się na 2 głównych segmentach, w ramach których rozwijane są 4 linie biznesowe:</p> <p>I. Segment obrotu używanymi i nowymi przedmiotami (głównie odzieżą, ale docelowo również zabawkami, książkami i elektroniką) wpisujący się w ideę obrotu cyrkularnego, który obejmuje:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) LESS_APP - aplikację mobilną i serwis webowy będące marketplace, na którym użytkownicy mogą kupić i sprzedać przedmioty używane, głównie odzież; 2) LESS.BOX – innowacyjne na rynku rozwiązanie polegające na pozyskiwaniu przedmiotów używanych od użytkowników; 3) LESS.STORE – koncept innowacyjnego sklepu, działającego w modelu omnichannelowym, będący połączeniem future second hand z outletem / off-price; <p>II. Segment elektromobilności, w ramach którego Grupa Kapitałowa prowadzi:</p> <ol style="list-style-type: none"> 4) produkcję i sprzedaż rowerów elektrycznych, a w przyszłości będzie prowadziła również sprzedaż akcesoriów. <p>W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi 3 podmioty – podmiot dominujący o charakterze holdingu i 2 spółki w 100% zależne od spółki holdingowej, które prowadzą działalność operacyjną:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Less S.A. – podmiot dominujący, którego podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług dla spółek zależnych w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz pokrewnych związanych ze sprawozdawczością finansową, a także w zakresie doradztwa w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania; 2. CountMe sp. z o.o. – utrzymująca i rozwijająca 3 linie biznesowe w segmencie obrotu używanymi i nowymi rzeczami; 3. Less Bike sp. z o.o. – będąca producentem i dystrybutorem rowerów elektrycznych, a w przyszłości również akcesoriów rowerowych, w tym stacji ładujących. 																														
B.1.3	<p>Główni akcjonariusze</p> <p>Na Datę Prospektu znacznymi akcjonariuszami Spółki, tj. akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu („Główni Akcjonariusze”) są:</p> <p>Tabela 1. Znacznymi akcjonariusze Emitenta na Datę Prospektu</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu</th> <th>Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dawid Urban</td> <td>36.375.997</td> <td>29,20%</td> </tr> <tr> <td>André Gerstner *</td> <td>11.967.025</td> <td>9,61%</td> </tr> <tr> <td>Mateusz Oleksiuk</td> <td>11.357.640</td> <td>9,12%</td> </tr> <tr> <td>5IN9 Global sp. z o.o.</td> <td>8.234.289</td> <td>6,61%</td> </tr> <tr> <td>Adam Kenkel</td> <td>8.171.191</td> <td>6,56%</td> </tr> <tr> <td>Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</td> <td>6.783.035</td> <td>5,44%</td> </tr> <tr> <td>Jan Koziół</td> <td>6.278.251</td> <td>5,04%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>35.419.862</td> <td>28,43%</td> </tr> <tr> <td>Łącznie</td> <td>124.587.290</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>* z podmiotami zależnymi</p> <p>Emitent nie jest podmiotem bezpośrednio lub pośrednio posiadany lub kontrolowany.</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu	Dawid Urban	36.375.997	29,20%	André Gerstner *	11.967.025	9,61%	Mateusz Oleksiuk	11.357.640	9,12%	5IN9 Global sp. z o.o.	8.234.289	6,61%	Adam Kenkel	8.171.191	6,56%	Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.783.035	5,44%	Jan Koziół	6.278.251	5,04%	Pozostali	35.419.862	28,43%	Łącznie	124.587.290	100,00%
Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu																													
Dawid Urban	36.375.997	29,20%																													
André Gerstner *	11.967.025	9,61%																													
Mateusz Oleksiuk	11.357.640	9,12%																													
5IN9 Global sp. z o.o.	8.234.289	6,61%																													
Adam Kenkel	8.171.191	6,56%																													
Silesia House Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6.783.035	5,44%																													
Jan Koziół	6.278.251	5,04%																													
Pozostali	35.419.862	28,43%																													
Łącznie	124.587.290	100,00%																													
B.1.4	<p>Kadra zarządzająca</p> <p>Zarząd:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mateusz Oleksiuk – prezes Zarządu, ▪ Wojciech Paczka – wiceprezes Zarządu. <p>Rada Nadzorcza:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Piotr Rybicki – przewodniczący Rady Nadzorczej ▪ Michał Maciej Głowacki – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, 																														

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Anna Monika Augustyniak – członek Rady Nadzorczej, ▪ Marek Michał Plota – członek Rady Nadzorczej, ▪ Konrad Waszak – członek Rady Nadzorczej.
--	---

B.1.5.	Biegli rewidentzi
---------------	--------------------------

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zostały poddane badaniu przez B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 4063. B-think Audit sp. z o.o. dokonała również przeglądu skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2022 r. sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz przeprowadziła usługę atestacyjną na temat kompilacji skonsolidowanych informacji pro forma zawartych w Prospekcie.

W imieniu B-think Audit sp. z o.o. badania, przeglądy i usługę atestacyjną przeprowadził Adam Jan Toboła kluczowy biegły rewident, wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 12269.

Badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2022 dokonywać będzie również B-think Audit sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. św. Michała 43, 61-119 Poznań, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 4063.

B.2.	Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?
-------------	---

B.2.1	Wybrane najważniejsze historyczne i śródroczne informacje finansowe dotyczące Emitenta.
--------------	--

Poniższe dane finansowe pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2021, skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za I kwartał 2022 r., skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za III kwartał 2022 r. oraz skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2022 r., które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdania za I i III kwartał 2022 r. nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Sprawozdanie za I półrocze 2022 r. podlegało przeglądowi biegłego rewidenta. Emitent na potrzeby Prospektu sporządził również informacje finansowe pro forma za 2021 r., które również zamieszczono poniżej.

Wyszczególnienie (w tys. zł)	Trzy kwartały 2022	Trzy kwartały 2021	I półrocze 2022	I półrocze 2021	I kwartał 2022	I kwartał 2021	pro forma 2021	2021	2020
Przychody ze sprzedaży	2 152	91	1 411	21	1 369	8	431	103	25
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(5 136)	91	(4 040)	21	(262)	8	103	103	25
Koszty sprzedaży	(2 318)	(3 005)	(1 664)	(2 110)	(896)	(1 396)	(5 259)	(4 330)	(5 312)
Koszty ogólnego zarządu	(4 320)	(395)	(3 094)	(237)	(1 577)	(125)	(4 792)	(610)	(377)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	(12 811)	(3 308)	(9 982)	(2 333)	(2 710)	(1 518)	(9 913)	(4 838)	(5 785)
Zysk / (strata) netto	(12 826)	(3 330)	(9 950)	(2 348)	(2 648)	(1 528)	(11 608)	(7 410)	(5 838)

Wyszczególnienie (w tys. zł)	30.09.2022	30.06.2022	31.03.2022	pro forma 31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Aktywa trwałe razem, w tym:	5 215	5 323	6 430	6 210	6 216	3 419
- aktywa niematerialne	4 047	4 136	3 884	3 779	3 779	2 964
- wartość firmy	0	0	1 358	1 358	1 358	0
Aktywa obrotowe razem, w tym:	4 782	6 491	9 217	9 859	9 859	259
- zapasy	1 971	1 304	4 534	1 165	1 165	4
- należności z tytułu dostaw i usług	40	419	1 311	142	142	0
- pozostałe aktywa krótkoterminowe (obejmujące głównie należności budżetowe)	1 239	3 516	2 091	1 141	1 141	178
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 419	1 253	1 281	7 411	7 411	49
Aktywa razem	9 997	11 814	15 647	16 115	16 121	3 678
Kapitał własny	5 002	7 878	7 056	9 560	9 567	1 641
Zobowiązania ogółem	4 995	3 935	8 591	6 555	6 555	2 037

	Wyszczególnienie w tys. zł	Trzy kwartały 2022	Trzy kwartały 2021	I półrocze 2022	I półrocze 2021	I kwartał 2022	I kwartał 2021	2021	2020
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(14 366)	(2 692)	(13 803)	(1 844)	(10 598)	190	(4 862)	(4 582)
	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 511)	(799)	(1 344)	(586)	(450)	(325)	(1 357)	(2 230)
	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 885	3 636	8 979	2 427	4 919	950	13 581	4 033
	Przepływy pieniężne netto ogółem	(5 992)	145	(6 159)	(3)	(6 130)	816	7 362	(2 779)
B.2.2.	Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raportach biegłego rewidenta dotyczących historycznych informacji finansowych.								
	Biegły rewident w swoim raporcie nie zgłosił zastrzeżeń w odniesieniu do sprawozdania finansowego za 2021 r.								
B.3.	Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?								
B.3.1	Ryzyka charakterystyczne dla Emitenta.								
	<ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z finansowaniem działalności <p>Zarząd Spółki zwraca uwagę, że Grupa Kapitałowa Emitenta znajduje się w fazie rozwoju, w związku z czym generuje straty i w najbliższym czasie może osiągnąć wysoki poziom wskaźnika zadłużenia. Na Datę Prospektu występuje konieczność dalszego dofinansowania działalności Grupy, która nie posiada kapitału obrotowego wystarczającego na pokrycie jej potrzeb, w szczególności w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z działalnością w obszarze obrotu używanymi i nowymi przedmiotami, i kontynuowanie działalności w najbliższych 12 miesiącach. Emitent w ramach Grupy kontynuuje prace utrzymaniowe związane z portalem LESS_APP oraz rozwija nowe linie biznesowe – związane z pozyskiwaniem i sprzedażą odzieży używanej i outletowej oraz ze sprzedażą rowerów elektrycznych. Początkowy etap działalności powoduje, że Grupa Kapitałowa nie osiąga jeszcze regularnych przychodów ze sprzedaży, które umożliwiłyby pokrycie nie tylko planowanych inwestycji ale i kosztów bieżącej działalności. Na Datę Prospektu działalność Grupy Kapitałowej Emitenta finansowana jest z emisji kolejnych serii akcji i z tego źródła mają pochodzić również środki na sfinansowanie planowanych inwestycji. W ocenie Zarządu konieczność pozyskiwania dodatkowego finansowania może utrzymać się jeszcze w kolejnych okresach. Nie można jednak wykluczyć ryzyka, że pozyskanie kolejnych środków finansowych, które będą niezbędne do pokrycia kosztów działalności Grupy Kapitałowej lub realizacji planów rozwojowych, będzie utrudnione lub nie uda się ich pozyskać. Spowodowałoby to konieczność wstrzymania albo nawet rezygnacji z części inwestycji. W konsekwencji mogłoby to uniemożliwić osiągnięcie planowanej skali działalności, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży, a w skrajnym wypadku spowodować problemy z płynnością i zagrozić dalszemu funkcjonowaniu Grupy Kapitałowej Emitenta. Nie można również wykluczyć, że działania rozwojowe będą wymagać wyższych nakładów niż szacowane przez Zarząd, ani że osiągnięte w przyszłości przychody będą niższe niż oczekiwane przez Zarząd lub tempo ich wzrostu będzie wolniejsze. To z kolei wiązałoby się z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowego finansowania. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z brakiem możliwości systematycznego zatowarowania sklepu on-line oraz sklepów LESS.STORE <p>Kluczowym warunkiem powodzenia w branży odzieży używanej oraz outletowej są operacyjne możliwości regularnego dostarczania do sklepów odpowiedniej jakości asortymentu w korzystnej cenie. Brak możliwości regularnej dostawy nowych towarów do LESS.STORE może spowodować zmniejszenie zainteresowania klientów zakupami w sklepach Grupy Kapitałowej Emitenta i pogorszenie postrzegania marki, a w konsekwencji niższe niż oczekiwane przychody oraz wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z zaburzeniem łańcuchów dostaw <p>Strategia rozwoju Less Bike zakłada zlecenie produkcji rowerów elektrycznych polskiemu podwykonawcy, który jest odpowiedzialny za skompletowanie komponentów, organizację montażu oraz dostarczenie gotowych rowerów do Polski. W sezonie 2022 rowery były montowane w Indonezji w oparciu o części kompletowane w różnych krajach azjatyckich, w tym w Chinach. Brak części czy też opóźnienia w dostawach (dostawa rowerów oraz komponentów co do zasady odbywa się drogą morską) mogą mieć istotny negatywny wpływ na dostępność rowerów, a w konsekwencji możliwość osiągnięcia zakładanych przychodów i wyników. Ryzyko to jest szczególnie istotne w związku z tym, że sprzedaż rowerów cechuje się sezonowością, co może skutkować koniecznością magazynowania niesprzedanych egzemplarzy rowerów pochodzących ze spóźnionych dostaw lub sprzedaży po obniżonych cenach. Wystąpienie niniejszego ryzyka w szczególności mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność finansową i wyniki Grupy Kapitałowej. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z tempem budowy sieci sklepów LESS.STORE na tle działań konkurencji <p>Grupa Kapitałowa Emitenta dopiero rozpoczyna działalność w stacjonarnym segmencie obrotu odzieżą używaną i outletową. W ocenie Zarządu rynek jest rozdrobniony i brakuje istotnych konkurentów, ale ze względu na rosnącą atrakcyjność rynku tacy konkurenci mogą się w krótkim czasie pojawić. Dlatego ważne jest zbudowanie sieci sklepów i zdobycie rozpoznawalności przed wejściem na rynek istotnej konkurencji. Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła jednak decyzję, że kluczowym krokiem przed rozbudową sieci jest weryfikacja modelu biznesowego oraz asortymentu, który powinien pojawić się w sklepach (w tym m.in. stosunek ilości ubrań używanych do outletowych), aby upewnić się, że sieć będzie w krótkim czasie rentowna. Dla rozwoju sieci ważne będzie również wyszukanie atrakcyjnych lokalizacji przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów, w tym kosztów najmu, na racjonalnym poziomie. Nie można jednak wykluczyć, że wstrzymanie się do kolejnego roku z rozbudową sieci</p>								

	<p>spowoduje pojawienie się nowych konkurentów, a co za tym idzie utrudni realizację celów strategicznych, w tym pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji. Brak osiągnięcia zakładanej skali działalności może w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z konkurencją <p>Rynek odzieży używanej oraz outletowej w Polsce pomimo, że rozwija się od wielu lat jest mocno rozdrobniony, a na Datę Prospektu nie funkcjonują znaczące ogólnopolskie sieci działające w modelu przyjętym przez Grupę Kapitałową Emitenta. W przypadku sklepów sprzedających w systemie offprice są sieci o wysokopowierzchniowych sklepach (np. TK MAXX, Half Price), które jednak mają inny model biznesowy niż CountMe. Jednym z podmiotów, który planuje ekspansję na rynku i działa w modelu bardziej zbliżonym do CountMe sp. z o.o. jest New Solution Group sp. z o.o. prowadząca platformę internetową Ubrania do Oddania i która otwiera w galeriach handlowych sklepy second-hand.. Nasilenie konkurencji mogłoby uniemożliwić Emitentowi realizację przyjętej strategii działania i uzyskania zakładanej skali działalności, a w konsekwencji niekorzystnie wpłynąć na przyszłe przychody i wyniki. W ostatnich latach nastąpił szybki rozwój produkcji rowerów elektrycznych w krajach UE, nie zawsze nadążający za popytem, a perspektywy na kolejne lata są również bardzo dobre. Nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości nastąpi obniżenie cen na produkty produkowane w Chinach, co spowodowałoby nasilenie konkurencji producentów azjatyckich. Nie można również wykluczyć, że wraz z rozwojem polskiego rynku wzrośnie konkurencja ze strony producentów z innych krajów europejskich, a także, że polscy producenci zwiększą swoją obecność w tym segmencie rynku (duże podmioty działające w segmencie tradycyjnych rowerów (Romet, Kross) już wykazują bardzo duże zainteresowanie branżą rowerów elektrycznych systematycznie poszerzając swoją ofertę o nowe e-rowery). To z kolei mogłoby niekorzystnie wpłynąć na przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowym rynku <p>Grupa Kapitałowa Emitenta rozpoczyna działalność na nowym rynku odzieży używanej oraz outletowej, a także planuje prowadzenie działalności w obszarze produkcji i dystrybucji rowerów elektrycznych. W związku z niewielkim jeszcze doświadczeniem na ww. rynkach (pomimo współpracy i konsultacji z doświadczonymi branżowymi ekspertami), niewielką jeszcze rozpoznawalnością Grupy Kapitałowej i posiadanych marek (zwłaszcza LESS.BIKE), co może utrudniać rozmowy i nawiązanie współpracy z dystrybutorami rowerów elektrycznych oraz franczyzobiorcami, a także oparciem strategii na pewnych oczekiwaniach i przewidywaniach dotyczących ich rozwoju istnieje ryzyko, że nie zostaną osiągnięte planowane efekty działalności takie jak przychody, czy efektywność operacyjna wpływająca na wyniki. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako niskie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z sezonowością sprzedaży <p>Zaangażowanie Emitenta w obszarach związanych z handlem odzieżą, a przede wszystkim handlu rowerami elektrycznymi, jest powiązane z sezonowością sprzedaży. W przypadku rowerów elektrycznych, szczyt sprzedaży notuje się w okresach przedwiosennych oraz w kolejnych miesiącach, natomiast spadek następuje jesienią. W przypadku odzieży zjawisko sezonowości nie jest już tak widoczne, z tym jednak zastrzeżeniem, że poziom sprzedaży asortymentu jest powiązany z warunkami atmosferycznymi, a standardowo wzrost przychodów obserwowany jest w miesiącach jesiennych oraz zimowych, co jest powiązane z wyższą ceną jednostkową odzieży sezonu jesień/zima. W związku z powyższym przychody i wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta w poszczególnych kwartałach mogą się istotnie różnić. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko kursowe <p>Zarząd zakłada, że Grupa Kapitałowa Emitenta będzie osiągać przychody w złotych. Część kosztów będzie natomiast ponoszona w walutach obcych. Istnieje więc ryzyko, że osłabienie złotego wpłynie na pogorszenie osiąganych przychodów i wyników Grupy Kapitałowej. Sytuacja taka wystąpiła w 2022 r., kiedy dodatkowo wobec pogorszenia sytuacji rynkowej brak było możliwości przerzucenia wyższych kosztów produkcji rowerów elektrycznych na klientów. Less Bike zdecydował w związku z tym o istotnym ograniczeniu liczby zamawianych rowerów, co było uzasadnione ekonomicznie nawet pomimo konieczności zapłaty podwykonawcy dodatkowej opłaty za rezygnację z części zamówienia (została ona w pełni rozliczona z dotychczas zapłaconych zaliczek). Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako średnią, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako wysokie.</p>
--	---

3 DZIAŁ C – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

C.1.	Jakie są główne cechy papierów wartościowych?
C.1.1.	<p>Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, w tym kod ISIN.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych), w tym: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M.</p> <p>Akcje serii H, J, K, L oraz M zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych w KDPW w związku z obowiązkową dematerializacją akcji – akcje serii J pod kodem ISIN PLINTGR00088, akcje serii H pod kodem ISIN PLINTGR00096, a akcje serii K, L oraz M pod kodem ISIN PLINTGR00104. W dniu wprowadzenia ww. akcji do obrotu na rynku regulowanym nastąpi ich asymilacja z akcjami serii A, B, C, D, E i F zarejestrowanymi pod kodem ISIN PLINTGR00013.</p>
C.1.2.	Waluta i wartość nominalna papierów wartościowych.

	<p>Waluta: złoty (PLN).</p> <p>Nominał: 1,00 zł (jeden złoty) każda.</p> <p>Łączna wartość nominalna dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych).</p> <p>Liczba dopuszczanych do obrotu papierów wartościowych: 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście).</p>
C.1.3.	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Prawa związane z akcjami Emitenta są określone w Statucie, KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie oraz w innych przepisach prawa powszechnie obowiązującego. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Żadne akcje w kapitale zakładowym Emitenta nie są uprzywilejowane. Poniżej zaprezentowane zostały najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z uczestnictwem w Spółce:</p> <ul style="list-style-type: none"> • prawo do udziału w zysku (dywidendy); • prawo do pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do posiadanych akcji (prawo poboru); • prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Spółki; • prawo do zbywania posiadanych akcji; • prawo do zwołania walnego zgromadzenia; • prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu; • prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; • prawo do umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia; • prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia.
C.1.4.	<p>Opis względnego uprzywilejowania papierów wartościowych w strukturze kapitału Emitenta w przypadku niewypłacalności.</p> <p>W strukturze kapitału Emitenta nie występują papiery wartościowe uprzywilejowane w przypadku jego niewypłacalności.</p>
C.1.5.	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Statut Emitenta nie ogranicza możliwości zbywania akcji. Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta, z wyjątkiem dwóch zawartych przez Emitenta umów typu "lock-up":</p> <ul style="list-style-type: none"> • umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Wojciechem Paczką, zgodnie z którą Wojciech Paczka do dnia 31 marca 2023 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 1.500.000 akcji serii M Spółki; • umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym z dnia 20 maja 2022 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Pawłem Lewkowiczem, zgodnie z którą Paweł Lewkowicz do dnia 31 marca 2024 r. nie jest uprawniony do rozporządzania ani obciążania objętych przez niego 61.500 akcji serii M Spółki. <p>Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w KSH, Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR, Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji oraz Ustawie o Kontroli Inwestycji. Poniżej zaprezentowane zostały najważniejsze ograniczenia:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ograniczenia związane z koniecznością zawiadomienia spółki zależnej o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji; • ograniczenia związane z przekraczaniem progów ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; • ograniczenia związane z wezwaniami dotyczącymi sprzedaży lub zamiany akcji; • ograniczenia związane z obowiązkiem zawiadomienia organu kontroli w przypadku zamiaru nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji; • ograniczenia związane z zakazem manipulacji instrumentami finansowymi; • zakaz obrotu instrumentami finansowymi w oparciu o informację poufną; • ograniczenia związane z obrotem instrumentami finansowymi w czasie trwania okresu zamkniętego; • ograniczenia związane z obowiązkiem zgłoszenia zamiaru koncentracji.
C.1.6.	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Spółka nie posiada sformalizowanej polityki w zakresie wypłaty dywidendy.</p> <p>Na Datę Prospektu Zarząd zakłada, że w najbliższych 3 latach w przypadku wypracowania zysku netto będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu przekazanie go w całości na kapitał zapasowy. Środki pozostawione w Spółce zostaną wykorzystane na finansowanie rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.</p> <p>W momencie, gdy realizowane i planowane przepływy pieniężne będą to umożliwiać, Zarząd będzie rekomendować przekazanie części albo całości wypracowanego zysku netto na wypłatę dywidendy. Decyzje w tym zakresie Zarząd będzie podejmował po zakończeniu każdego roku obrotowego. Każdorazowo rekomendacja uwzględni będzie w szczególności wysokość posiadanych przez Spółkę środków finansowych, wysokość wypracowanego zysku, plany i potrzeby inwestycyjne oraz możliwości i koszt pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego.</p> <p>Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości.</p>

C.2.	Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?
C.2.1.	Wskazanie wszystkich rynków, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.
	Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym - rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych.
C.3.	Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?
C.3.1.	Ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych.
	<ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z dużą liczbą wprowadzanych akcji i możliwością wystąpienia istotnej podaży <p>Emitent zwraca uwagę, że po wprowadzeniu do obrotu giełdowego Akcje Dopuszczane stanowiąc będą ponad 90% wszystkich akcji Spółki znajdujących się w obrocie. Nie można wykluczyć ryzyka, że po wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego pojawi się istotna podaż akcji, która przy braku odpowiedniego popytu może spowodować spadek kursu akcji i problemy z ich sprzedażą. Nie można więc zapewnić, iż akcjonariusz Emitenta będzie mógł zbyć akcje w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie. Istotność powyższego ryzyka oraz prawdopodobieństwo jego zaistnienia Emitent ocenia jako wysokie.</p> <ul style="list-style-type: none"> ryzyko związane z odmową dopuszczenia albo wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW <p>Weryfikacja, czy kryteria dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym, w tym podstawowym, są spełnione, należy do GPW i w zakresie niektórych z powyższych kryteriów ma charakter ocenny. W związku z powyższym Emitent nie może zapewnić, że warunki dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym zostaną spełnione, a także, że zostaną uzyskane wymagane zgody GPW i że Akcje zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW. Ryzyko niedopuszczenia przez GPW Akcji do obrotu na rynku regulowanym wiąże się z warunkami przeprowadzenia emisji Akcji, tj. obejmowaniem akcji serii J za wkłady niepieniężne w postaci udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.) oraz wyemitowaniem akcji serii J oraz M po cenie emisyjnej istotnie odbiegającej od kursu giełdowego akcji Spółki znajdujących się już w obrocie regulowanym, przy uwzględnieniu dokonania przez Emitenta w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2022 r. odpisów aktualizujących wartość udziałów CountMe sp. z o.o. oraz udziałów Less Bike sp. z o.o. (dawniej: eGroclin sp. z o.o.). W ocenie Emitenta, emisja Akcji serii J oraz M nie była niezgodna z zasadami publicznego obrotu giełdowego z uwagi na charakter i wielkość emisji oraz szczególnie uzasadniony interes Emitenta i jego akcjonariuszy, a wartość wkładu niepieniężnego którym zostały pokryte akcje serii J nie budziła uzasadnionych wątpliwości. Ponadto wartość godziwa wnoszonych aportem udziałów została poddana badaniu biegłego rewidenta, a także biegły rewident badający sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 r. nie wniósł zastrzeżeń co do wyceny przejmowanego podmiotu. Nie można jednak wykluczyć, że stanowisko Zarządu GPW będzie odmienne, a Akcje nie zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego. Nie można również wykluczyć, że ze względu na okoliczności niezależne od Emitenta, dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW nastąpi w terminie innym niż zakładany przez Emitenta. Istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako wysoką, a prawdopodobieństwo zaistnienia jako średnie.</p>

4 DZIAŁ D – KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

D.1.	Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?
D.1.1	Opis warunków oferty wraz z harmonogramem.
	Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych.
D.2.	Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?
D.2.1.	Wskazanie konfliktów interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.
	<p>Sporządzenie Prospektu nie jest związane z przeprowadzeniem emisji lub oferty papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym – prowadzonym przez GPW łącznie 113.009.417 (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości nominalnej 113.009.417 zł (sto trzynaście milionów dziewięć tysięcy czterysta siedemnaście złotych), w tym: 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, 107.097.917 akcji zwykłych na okaziciela serii J, 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, 850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L, 1.561.500 akcji zwykłych na okaziciela serii M.</p> <p>W związku z dopuszczeniem nie występują konflikty interesów.</p>