



**MEMORANDUM INFORMACYJNE  
SFD SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OPOLU**

*(ul. Głogowska 41, 45-315 Opole, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427)*

sporządzone w związku z ofertą publiczną nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej i wynoszącej nie mniej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i nie więcej niż 185.400 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych)

*Oferujący*



**Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie**

*Doradca prawny*



**MATCZUK WIECZOREK I WSPÓLNICY**  
KANCELARIA ADWOKATÓW  
I RADCÓW PRAWNYCH  
SPÓŁKA JAWNA

**Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy**

**Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych  
Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie**

**OPOLE, 8 CZERWCA 2021 R.**

Niniejsze memorandum informacyjne („**Memorandum**”) zostało sporządzone w związku z ofertą publiczną („**Oferta Publiczna**”) nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda („**Akcje serii G**”, „**Akcje Nowej Emisji**”, „**Akcje Oferowane**”) emitowanych przez SFD S.A. z siedzibą w Opolu („**Spółka**”, „**Emitent**”), na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego („**Uchwała**”, „**Uchwała Emisyjna**”). Walne Zgromadzenie w przedmiotowej Uchwale upoważniło Zarząd do ustalenia, ceny emisyjnej Akcji serii G, którego to ustalenia Zarząd dokona w uzgodnieniu z Domem Maklerskim Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („**Firma Inwestycyjna**”) („**Oferujący**”) i poinformuje o nim w suplemencie do Memorandum opublikowanym na stronie Emitenta oraz Firmy Inwestycyjnej.

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020, poz. 1526, ze zm.) („**KSH**”), z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej („**Oferta**”, „**Oferta Publiczna**”) w rozumieniu art. 2 lit. d 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.U.U.E.L.2017.168.12 z późn. zm.) („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. 2019 r., poz. 623 ze zm.) („**Ustawa o Ofercie**”). Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR. Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych tego rodzaju Ofert Publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR.

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a Memorandum jest jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie Publicznej i Emitencie.

Poza granicami Polski niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako propozycja lub oferta nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych. Memorandum ani papiery wartościowe nim objęte nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia lub notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w tym w Rzeczypospolitej Polskiej. Papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum nie będą przedmiotem oferty publicznej, nie będą rejestrowane ani nie będą oferowane, sprzedawane, zastawiane, obejmowane, odsprzedawane, przenoszone ani wydawane, bezpośrednio ani pośrednio poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii, Republiki Południowej Afryki lub jakiegokolwiek innego kraju lub w jakiegokolwiek innej jurysdykcji. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować. Dystrybucja niniejszego Memorandum lub informacji o papierach wartościowych objętych niniejszym Memorandum, w tym o Ofercie Publicznej, może być ograniczona przez prawo w niektórych krajach lub jurysdykcjach. Emitent, jego przedstawiciele, doradcy, ich przedstawiciele ani podmioty powiązane z wymienionymi podmiotami nie podjęły żadnych działań, które mogłyby lub mają na celu umożliwienie przeprowadzenia Oferty Publicznej w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, ani też doprowadzenie do posiadania lub rozpowszechniania niniejszego Memorandum w jakimkolwiek kraju lub jakiegokolwiek jurysdykcji, w których wymagane byłoby uprzednie lub następcze podjęcie określonych prawem działań w tym celu. Nieprzestrzeganie powyższych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych obowiązujących w danym kraju lub danej jurysdykcji.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte niniejszym Memorandum łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta, oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność. Opis czynników ryzyka, które należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane, znajduje się w niniejszym Memorandum.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki związanego z emisją Akcji Oferowanych, Spółka wystąpi do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) o zarejestrowanie Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niniejsze Memorandum wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść zostanie udostępnione do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<https://sfdsa.pl/>) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (<https://qsecurities.pl/>). Zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie, niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego, ze względu na brak takiego wymogu.



## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>WSTĘP</b> .....	<b>6</b>
1.1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	6
1.2.	Liczba rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej.....	6
1.3.	Oświadczenie co do warunków i zasad oferowania Akcji serii G .....	6
1.4.	Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia .....	6
1.5.	Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości .....	7
1.6.	Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum .....	7
1.7.	Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej (podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty) .....	8
1.8.	Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści .....	8
1.9.	Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości .....	8
<b>2.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA</b> .....	<b>10</b>
2.1.	Ryzyka związane z działalnością Spółki i sektorem, w którym Spółka prowadzi działalność.....	10
2.2.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami .....	16
<b>3.</b>	<b>OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM</b> .....	<b>28</b>
3.1.	Oświadczenie Emitenta .....	28
3.2.	Oświadczenie podmiotu świadczącego usługę oferowania.....	29
<b>4.</b>	<b>DANE O EMISJI</b> .....	<b>30</b>
4.1.	Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych .....	30
4.2.	Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie .....	42
4.3.	Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów <sup>43</sup> .....	43
4.4.	Wskazanie Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych .....	43
4.5.	Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczeń tego prawa.....	47
4.6.	Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda .....	48
4.7.	Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta .....	48
4.8.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.....	57
4.9.	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	58
4.10.	Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy .....	68

4.11.	Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych.....	69
<b>5.</b>	<b>DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>80</b>
5.1.	Podstawowe informacje o Spółce.....	80
5.2.	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	80
5.3.	Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.....	80
5.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	80
5.5.	Krótki opis historii Emitenta .....	81
5.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.....	83
5.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	87
5.8.	Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji.....	87
5.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie .....	87
5.10.	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	87
5.11.	Informacje o ratingu przyznany Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym.....	88
5.12.	Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.....	88
5.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałów i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	91
5.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.....	95
5.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	96
5.16.	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.....	96
5.17.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych....	96
5.18.	Informacje o: (i) nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum oraz (ii) typowych zdarzeniach mających wpływ na wartości poszczególnych pozycji w sprawozdaniach finansowych	98
5.19.	Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w Memorandum.....	98
5.20.	Prognozy wyników finansowych Emitenta.....	99

5.21.	Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta .....	99
5.22.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie ....	116
<b>6.</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z SPRAWOZDANIEM Z BADANIA.....</b>	<b>117</b>
<b>7.</b>	<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>171</b>
7.1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta .....	172
7.2.	Statut Emitenta .....	181
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów .....	198
7.4.	Wzór deklaracji zainteresowania nabycia akcji oraz formularza zapisu.....	201

## 1. WSTĘP

### MEMORANDUM INFORMACYJNE SPÓŁKI POD FIRMĄ SFD SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W OPOLU

#### 1.1. Podstawowe informacje o Emitencie

<b>Firma Spółki:</b>	SFD Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Głogowska 41, 45-315 Opole
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427
<b>Numer KRS:</b>	0000373427
<b>Numer REGON:</b>	160360680
<b>Numer NIP:</b>	7543022222
<b>Telefon:</b>	775492500
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	sekretariat@SFD.PL
<b>Strona www:</b>	www.sfdsa.pl

Źródło: Emitent

#### 1.2. Liczba rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie mniej niż nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego.

#### 1.3. Oświadczenie co do warunków i zasad oferowania Akcji serii G

Oferowanie Akcji Nowej Emisji odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Akcjach Nowej Emisji, ich Ofercie i Emitencie.

#### 1.4. Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie dotyczy. Brak jest podmiotu udzielającego zabezpieczenia (gwarantującego).

### **1.5. Cena emisyjna oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Walne Zgromadzenie w Uchwale Emisyjnej upoważniło Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G. Cena emisyjna Akcji serii G zostanie ustalona uchwałą Zarządu w uzgodnieniu z Firmą Inwestycyjną i po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu.

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych została ustalona przez Zarząd Emitenta i wynosi 6,00 zł (sześć złotych 0/100) za jedną Akcję Oferowaną.

Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie przekazana w formie Suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta (<https://sfdsa.pl/>) oraz na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej (<https://qsecurities.pl/>).

Cena Akcji Oferowanych będzie jednolita dla wszystkich Akcji Serii G.

### **1.6. Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum**

Akcje Nowej Emisji są oferowane na podstawie Memorandum, w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach Oferty Publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Oferta Publiczna wyłączona jest z obowiązku publikacji prospektu na podstawie art. 3 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego w związku z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 37b ust. 1 Ustawy o Ofercie, udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, nie wymaga oferta publiczna papierów wartościowych, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub oferujący zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1.000.000 EUR i będą mniejsze niż 2.500.000 EUR.

Emitent w okresie poprzednich 12 miesięcy nie przeprowadzał żadnych ofert publicznych akcji, z których zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej stanowiłyby nie mniej niż 1.000.000 EUR i mniej niż 2.500.000 EUR i które to akcje byłyby oferowane na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 37b Ustawy o Ofercie, niniejsze Memorandum nie było zatwierdzone ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Oferowanie papierów wartościowych odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum. Memorandum jest jedynie prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, Akcjach serii G ich ofercie i Emitencie.

**1.7. Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej (podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty)**

Podstawowe informacje o Firmie Inwestycyjnej, która będzie pośredniczyła w Ofercie Publicznej Akcji serii G, ujęte zostały w poniższej tabeli.

<b>Firma Spółki:</b>	<b>Q Securities S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer KRS:</b>	0000446527
<b>Numer REGON:</b>	146488304
<b>Numer NIP:</b>	1080014541
<b>Telefon:</b>	+48 22 417 44 00
<b>Fax:</b>	+48 22 417 44 01
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	emisje@qsecurities.com
<b>Strona www:</b>	www.qsecurities.pl

Źródło: Q Securities S.A.

**1.8. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Termin ważności Memorandum to 12 miesięcy od dnia jego udostępnienia, nie dłużej jednak niż do dnia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Memorandum zostało udostępnione w dniu 8 czerwca 2021 r.

**1.9. Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości**

Zgodnie z art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie, nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Memorandum, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Nowej Emisji i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między udostępnieniem Memorandum a zakończeniem okresu oferowania Akcji Nowej Emisji zostaną podane w suplemencie do Memorandum. Suplement do Memorandum zostanie niezwłocznie udostępniony osobom, do których skierowana jest Oferta Publiczna, w taki sam sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.



Inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Nowej Emisji przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Nowej Emisji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplementcie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Nowej Emisji. Zgodnie z art. 37b ust. 8 Ustawy o Ofercie, Emitent może dokonać przydziału Akcji Nowej Emisji nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

Informacja powodująca zmianę treści Memorandum lub suplementów Memorandum, w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji Akcji Nowej Emisji, niewymagająca udostępnienia suplementu do Memorandum, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości bez stosowania powyższych wymogów, w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum.

## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Inwestorzy, którzy zamierzają nabyć Akcje Oferowane, powinni mieć na uwadze ryzyka związane z działalnością Emitenta, specyfikę rynków, na których działa Emitent oraz ryzyka właściwe dla instrumentów rynku kapitałowego, w tym – w związku z zamiarem Emitenta wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO - także ryzyka związane z ubieganiem się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na tym rynku oraz z samym obrotem ASO. Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka oraz inne informacje zawarte w Memorandum. Wystąpienie jakiegokolwiek z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje Oferowane.

Inwestorzy zamierzający nabyć Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w obligacje skarbowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest m.in. z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie.

Ziszczenie się któregośkolwiek ze wskazanych poniżej czynników ryzyka może potencjalnie mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta oraz kształtowanie się rynkowego kursu Akcji, w tym Akcji Oferowanych po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku ASO. Należy zatem wziąć pod uwagę, że jeden lub więcej czynników ryzyka może spowodować utratę przez inwestorów części lub nawet całości środków finansowych zainwestowanych w Akcje Oferowane.

Nie można wykluczyć, że ryzyka określone poniżej nie będą stanowić kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Memorandum przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane jako jedyne, na które Spółka jest narażona. Potencjalni inwestorzy, dokonując analizy informacji zawartych w Memorandum, powinni za każdym razem uwzględniać wszystkie wymienione w nim czynniki ryzyka oraz ewentualne inne, dodatkowe, o charakterze losowym lub niezależne od Emitenta czynniki związane z działalnością Emitenta, akcjonariuszami, osobami zarządzającymi i nadzorującymi, środowiskiem ekonomicznym, w jakim Emitent prowadzi działalność, oraz z rynkiem kapitałowym.

Poniżej przedstawione zostały zarówno czynniki ryzyka charakterystyczne dla Spółki, jak i inne istotne czynniki ryzyka, na które narażona jest Spółka oraz takie, które są istotne dla oceny emisji Akcji serii G. Istotność wskazanych poniżej ryzyk została oceniona przez Emitenta w oparciu o takie czynniki jak (i) prawdopodobieństwo jego wystąpienia oraz (ii) przewidywaną skalę negatywnego wpływu na Emitenta i instrumenty finansowe objęte Memorandum. Ocena czynników została przeprowadzona w skali dla każdego z czynników: niska, średnia, wysoka.

### 2.1. Ryzyka związane z działalnością Spółki i sektorem, w którym Spółka prowadzi działalność

#### *Ryzyko wzrostu cen surowców i materiałów*

Z uwagi na zakłócony łańcuch dostaw m.in. w wyniku pandemii wywołanej przez COVID-19, istnieje ryzyko ograniczenia w dostawach oraz wzrostu cen surowców i materiałów, które służą do produkcji własnych produktów. Spółka ogranicza to ryzyko stale monitorując rynki surowców oraz materiałów i w razie konieczności zapewnia ich zapasy na dłuższy okres. Utrzymująca się sytuacja dłuższy czas może zmuszać Emitenta do podwyższenia cen produktów, aby zachować marże sprzedaży na podobnych poziomach. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako wysokie.

#### *Ryzyko związane z konkurencją*

Rynek odżywek i suplementów diety charakteryzuje się bardzo dużą konkurencyjnością oraz pomimo działalności kilku większych podmiotów wciąż sporym rozdrobnieniem. Działała na nim bardzo wiele firm,

które podobnie jak Emitent prowadzą sprzedaż również za pomocą Internetu. Pojawiają się zupełnie nowe produkty, wprowadzane są nowe składy, zauważalne jest stosowanie nowych strategii marketingowych. Dodatkowym ryzykiem byłoby również wejście dużej konkurencji zagranicznej na rynek polski. Nie można wykluczyć, że mimo utrzymywania przez Emitenta atrakcyjnej oferty, zarówno produktowej, jak i cenowej, konkurencja w segmencie odżywek i suplementów diety nasili się, co mogłoby spowodować zmniejszenie przychodów z działalności Emitenta. Opisane powyżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta. Zdaniem Zarządu Emitenta jedną z przewag konkurencyjnych Emitenta, ograniczającą powyższe ryzyko, jest unikatowa grupa użytkowników forum [www.sfd.pl](http://www.sfd.pl), która poprzez swoje opinie dostarcza Emitentowi wiedzy o obecnych i przyszłych potrzebach klientów, co pozwala Emitentowi przyjąć odpowiednią strategię działania i wyprzedzać konkurencję. Ponadto ograniczeniem wskazanego ryzyka jest również stale powiększający się wolumen rynku dzięki większej świadomości klientów oraz ogólnoświatowemu trendowi promującemu zdrowy i sportowy styl życia. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### ***Ryzyko spadku popytu na produkty i usługi***

Istotnym ryzykiem w działalności Emitenta jest ryzyko spadku popytu na produkty i usługi oferowane przez Emitenta. Głównym źródłem przychodów Emitenta jest sprzedaż odżywek i suplementów diety za pośrednictwem własnych serwisów internetowych oraz sklepów stacjonarnych. Ewentualny spadek popytu na produkty oferowane przez Emitenta spowodowany np. zmniejszeniem zainteresowania kulturą fizyczną i sportem, wyborem innych metod poprawy kondycji fizycznej lub utratą zaufania i niekorzystną opinią o serwisach internetowych i produktach Emitenta, będzie skutkował ograniczeniem wysokości planowanego poziomu przychodów i bezpośrednio wpłynie na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Przeciwdziałając powyższemu ryzyku Zarząd Emitenta na bieżąco śledzi sytuację na rynku produktów poprawiających kondycję fizyczną starając się zapewnić maksymalną jakość oferowanych produktów i usług. Również dzięki aktywnym użytkownikom serwisów internetowych Emitenta, wyrażających swoje opinie na forach dyskusyjnych, Emitent jest w stanie szybko dostosować strategię Spółki do wymogów potencjalnych klientów. Dodatkowo Spółka dywersyfikuje swoją sprzedaż wchodząc w nowe segmenty rynku jak np. żywność dietetyczna. Obecnie w swojej ofercie Spółka posiada ok. 8000 produktów i towarów do sprzedaży. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z celami strategicznymi***

Rynek suplementów diety oraz żywności dietetycznej, na którym działa Emitent podlega ciągłym zmianom, dlatego sytuacja finansowa Emitenta zależy od zdolności do opracowania skutecznej długoterminowej strategii działania. Wszelkie błędne decyzje podjęte w wyniku niezdolności do dostosowania się do zmieniających się warunków rynkowych lub niepowodzenie planów strategicznych miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Emitenta. Powyższe ryzyko jest ograniczane m.in. wieloletnim doświadczeniem Zarządu Spółki. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej i tajemnicy handlowej***

Działalność Emitenta prowadzona jest na rynkach wysoce konkurencyjnych, w związku z czym w celu zabezpieczenia swoich interesów Emitent dokonuje zgłoszeń patentowych, zapewniających Emitentowi ochronę własności intelektualnej. Zarząd Emitenta nie może przewidzieć stopnia przestrzegania przez pozostałych uczestników obrotu gospodarczego ochrony patentowej, wartości intelektualnych i tajemnicy handlowej posiadanej przez Emitenta. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z odpowiedzialnością w zakresie ochrony zdrowia.***

W związku z nadrzędnością prawa unijnego nad krajowym i koniecznością ciągłego dostosowywania polskich norm do standardów europejskich, nie można wykluczyć, iż w przyszłości wejdą w życie przepisy, które zmienią obowiązujące uwarunkowania dotyczące handlu suplementami diety i zmuszą spółkę do zmiany np. asortymentu będącego w sprzedaży. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z awarią wykorzystywanych urządzeń i systemów informatycznych***

Emitent prowadzi swoją działalność za pośrednictwem serwisów internetowych. Emitent posiada własny system sprzedaży internetowej e-sklep obsługujący wszystkie serwisy internetowe należące do Emitenta. Nie można wykluczyć powstania sytuacji, w której awarii ulegnie cały lub istotny element systemu. Ryzyko takie istnieje w niewielkim zakresie, ale jego powstanie może ograniczyć realizację określonych celów ekonomicznych w określonym czasie. Ponadto Emitent narażony jest na zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem, w szczególności ryzyko ataków hackerskich oraz uszkodzeń rozwiązań teleinformatycznych. Emitent przeciwdziała wystąpieniu powyższego ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych oraz systemów zabezpieczeń. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z wystąpieniem sytuacji niepożądanych dotyczących produktów Emitenta***

W związku z charakterem prowadzonej działalności, środki spożywcze dopuszczone lub mogące być dopuszczone w przyszłości do obrotu, spożywane w warunkach normalnych i zgodnie z przeznaczeniem, mogą być szkodliwe dla zdrowia lub życia człowieka wskutek wystąpienia np. zanieczyszczenia mikrobiologicznego. W razie stwierdzenia działania niepożądanego produktu, zagrażającego życiu lub zdrowiu ludzkiemu, Emitent może zostać pociągnięty do odpowiedzialności wskutek ewentualnego uszczerbku na zdrowiu osób, u których ujawniły się działania niepożądane. W związku z tym istnieje ryzyko, że w przyszłości niektóre produkty oferowane przez Emitenta mogą zostać wycofane z obrotu lub przyczynić się do wypłaty odszkodowań przez Spółkę. Powyższe może wpłynąć niekorzystnie na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe i działalność operacyjną. Celem minimalizacji wystąpienia wskazanego ryzyka Spółka współpracuje z doświadczonymi, wyspecjalizowanymi w danej kategorii producentami. Na dzień sporządzenia niniejszego memorandum nie wystąpiło przedmiotowe ryzyko. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko związane z wprowadzeniem do obrotu produktu zafalszowanego***

Emitent współpracuje w ramach produkcji kontraktowej z producentami, którzy wdrożyli i realizują procedury systemu HACCP opartego na zasadach Codex Alimentarius, jak również GMP/GHP oraz posiadają Systemy Zarządzania Jakością. Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum wystąpiło jednostkowe zdarzenie polegające na niezadeklarowaniu pełnego składu produktu Emitenta. Aby przeciwdziałać tego typu sytuacjom w przyszłości, Emitent powołał wewnętrzną komórkę zajmującą się kontrolą jakości marek własnych. Produkty Emitenta są regularnie badane w aspekcie jakości mikrobiologicznej, zanieczyszczeń metalami ciężkimi, a także na okoliczność weryfikacji substancji aktywnych produktów Emitenta, poprzez zlecenie badań akredytowanym laboratoriom. Raporty z badań są zamieszczane na stronie internetowej sklepu Emitenta. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko spadku pozycji SKLEP SFD w wynikach wyszukiwania w Google***

Istotny wpływ na przychody Spółki mają pozycje w wyszukiwarkach internetowych takich jak np. Google. Ich spadek mógłby negatywnie wpłynąć na odsłony, odwiedziny i liczbę użytkowników dokonujących zakupy. Spółka przeciwdziała takiemu ryzyku podejmując działania mające na celu utrzymanie wysokich

pozycji w wyszukiwarkach internetowych. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### ***Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski***

Sytuacja finansowa Emitenta uzależniona jest od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki Spółki wpływ mają m.in.: poziom PKB, poziom średniego wynagrodzenia brutto, poziom inflacji, poziom inwestycji podmiotów gospodarczych, stopień zadłużenia jednostek gospodarczych i gospodarstw domowych. Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa rozwoju gospodarczego, spadek poziomu inwestycji przedsiębiorstw, czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, poprzez obniżenie popytu na usługi i produkty SFD, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych. Czynnikiem ograniczającym ryzyko wpływu sytuacji gospodarczej Polski na działalność Spółki jest specyfika branży, w której działa tj. e-commerce oraz branży suplementów, która jest odporna na wahania koniunktury gospodarczej co pokazują wyniki Emitenta w roku 2020. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### ***Ryzyko związane z kontrolami Powiatowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej (Sanepidu)***

Emitent jest pod stałą kontrolą Powiatowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej. W dotychczasowym okresie istnienia Spółka była wielokrotnie kontrolowana w zakresie odpowiedniego standardu prowadzonej działalności. Nie można wykluczyć, iż efektem kontroli może być konieczność wycofania części asortymentu oferowanego przez Emitenta, co wynika w głównej mierze z wprowadzania przez Głównego Inspektora Sanitarnego w Polsce swoistych wytycznych ograniczających składy suplementów diety. Emitent każdorazowo zapoznaje się z nowymi wytycznymi GIS oraz każdorazowo podejmuje decyzje o potrzebie zmiany składu produktów pod najnowsze wytyczne bądź dąży do zasięgnięcia opinii jednostek naukowych, udowadniając bezpieczeństwo stosowania danej ilości substancji aktywnej w produkcji. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko związane z konsolidacją branży***

Emitent narażony jest na ryzyko niekorzystnego wpływu konsolidacji w branży. Możliwa konsolidacja może mieć negatywny wpływ na konkurencję i powodować spadek marż, w efekcie czego wyniki oraz sytuacja finansowa lub perspektywy rozwoju Spółki mogą ulec pogorszeniu. Emitent ogranicza jednak niniejsze ryzyko między innymi poprzez umacnianie pozycji na obecnych rynkach w tym europejskich, a także dywersyfikując obszary swojej działalności (e-commerce, handel detaliczny, hurtowy oraz usługi np. plany dietetyczne) oraz poprzez wysoką jakość świadczonych usług. Emitent ocenia istotność ryzyka jako niskie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności***

Strategia rozwoju Spółki zakłada systematyczne zwiększanie liczby klientów. W roku 2020 Spółka nawiązała współpracę handlową z firmą Decathlon, gdzie produkty marki ALLNUTRITION zostały wprowadzone do wszystkich 65 sklepów Decathlon w Polsce. Emitent rozpoczął współpracę z dystrybutorami na nowych rynkach zagranicznych – m. in. Rosja, Indie. Ponadto Emitent rozpoczął sprzedaż do klientów detalicznym w Czechach przez własną platformę e-commerce. To pierwszy rynek zagraniczny Spółki, gdzie Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu sprzedaży w modelu sprawdzonym w Polsce: e-commerce + bezpośrednie dostawy do klientów. Emitent planuje wejść na nowe rynki zagraniczne oraz poszerzać swoją obecność na rynkach w których prowadzi działalność aktualnie. Takie działanie wpływa w znaczący sposób na skalę i zakres prowadzonej działalności, mogąc – w niektórych przypadkach – przekładać się na nowe jakościowo kategorie wyzwań dla Emitenta i jego kierownictwa. Rozwijanie sieci sprzedaży wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym, technicznym oraz organizacyjnym. Ponadto, dokonana przez Emitenta ocena popytu na nowe

Produkty może okazać się błędna, przez co oferta produktowa Emitenta może nie spotkać się z oczekiwanym zainteresowaniem ze strony klientów.

Dodatkowo, wraz ze wzrostem skali działalności, Spółka narażona na zwiększone ryzyko popełnienia błędu w prowadzonej działalności, nadmierny wzrost kosztów, jak również ryzyko wystąpienia problemów o charakterze technicznym lub organizacyjnym, w tym nadmierne obciążenie infrastruktury lub zespołu pracowników przekładające się na brak możliwości świadczenia sprawnej i akceptowalnej jakościowo obsługi klientów. Wystąpienie wszystkich lub części wymienionych wyżej zdarzeń może wpłynąć negatywnie na jakość produktów i efektywność obsługi klientów, co może spowodować problemy reputacyjne i wizerunkowe Emitenta oraz wygenerować dodatkowe, trudne do przewidzenia koszty, a tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłą majątkową i gospodarczą sytuację Emitenta, a także jego pozycję rynkową. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów oraz ryzyko utraty zaufania klientów***

Działalność Emitenta oraz zdolność do konkutowania na rynku jest związana z opinią, jaką Spółka buduje i posiada wśród klientów i potencjalnych klientów na temat oferowanych produktów i ich atrakcyjności na tle konkurencji. Pojawienie się negatywnych informacji na temat oferowanych produktów, a w konsekwencji nadszarpnięcie lub utrata zaufania klientów i potencjalnych klientów, może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów lub utratę obecnych. Z działalnością Emitenta wiąże się również ryzyko związane ze skutecznością pozyskiwania i utrzymywania klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku suplementów. Błędnie zaprojektowana lub modyfikowana strategia marketingowa lub sprzedażowa może spowodować obniżenie tempa wzrostu liczby klientów, a w szczególnie niekorzystnej sytuacji – odejście aktualnych klientów. Realizacja jednego lub obu z ww. ryzyk może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko uzależnienia od dostawców***

Emitent posiada zdywersyfikowany portfel dostawców i udział każdego z nich nie przekracza 20% wartości dostaw. W ocenie Emitenta taki poziom rozproszenia zapewnia bezpieczeństwo działalności, jednakże pomimo dużego rozdrobnienia producentów w grupie dostawców istnieje kilku dostawców z dużym udziałem, którzy mogą wywierać np. presję cenową na Emitenta. Powyższe ryzyko jest częściowo ograniczane silną pozycją Emitenta na rynku. Dodatkowo, ze względu na przyjętą przez Spółkę strategię zwiększania produkcji suplementów diety pod marką własną udział pozostałych dostawców w ogólnej wartości dostaw będzie się systematycznie zmniejszał. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko utraty kadry zarządzającej***

Większość zadań, zwłaszcza z zakresu działalności operacyjnej wykonują pojedyncze osoby. Ewentualna utrata kluczowych pracowników tj. kadry zarządzającej, która ma największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, mogłaby spowodować pogorszenie wyników finansowych uzyskiwanych przez Emitenta, a w przypadku utrzymania się takiego stanu w dłuższym okresie mogłoby to skutkować znaczącym obniżeniem planowanych zysków Emitenta. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### ***Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych***

W ramach bieżącej działalności Emitent przetwarza dane osobowe swoich klientów lub klientów swoich klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami



dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w Polsce, jak również w krajach, w których klienci Emitenta prowadzą lub będą prowadzili działalność, w szczególności Rozporządzeniem RODO.

Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Emitent może być narażony na zastosowanie wobec niego lub członków organów sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Emitentowi roszczeń o naruszenie dóbr osobistych.

Realizacja ryzyka może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnia, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego i podatkowego***

Na działalność Emitenta mają wpływ zmieniające się przepisy prawa i różne jego interpretacje, w szczególności w zakresie prawa żywnościowego, podatkowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, ochrony środowiska, czy też prawa handlowego. Każde wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów oraz niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej. Spółka na bieżąco monitoruje wszelki zmiany w otoczeniu prawnym oraz podatkowym, aby możliwie jak najszybciej zareagować na zmieniające się przepisy. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyko różnic kursowych***

Działalność Emitenta cechuje wrażliwość na zmianę kursu euro i dolara w relacji do złotówki, co jest związane z zakupami importowanych produktów pochodzących od producentów m.in. z USA oraz sprzedaży produktów i towarów na rynku europejskim. Znaczące wahania kursów mogą narazić Spółkę na straty z powodu spadku rentowności świadczonych usług. W celu minimalizacji tego ryzyka SFD stosuje rynkowe instrumenty finansowe zabezpieczające ryzyko kursów walutowych. Emitent ocenia istotność ryzyka jako niskie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### ***Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe***

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej. W szczególności zjawiska takie mogą w istotny sposób zakłócić działalność Emitenta doprowadzając do nieprzewidzianych zniszczeń składowych oraz przeznaczonych do dystrybucji produktów, co może wpłynąć na konieczność poniesienia znacznych strat nadzwyczajnych i w konsekwencji pogorszenia osiąganych wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Spółki, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka. Emitent ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

## 2.2. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

### Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu oraz kontrolą nad Emitentem

Na Datę Memorandum Główny Akcjonariusz Spółki Mateusz Dominik Pazdan posiada łącznie 33 581 654 akcji Spółki stanowiących 79,56% kapitału zakładowego Spółki, które uprawniają do 51 081 654 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 85,58% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji czego Główny Akcjonariusz posiada znaczący wpływ na działalność Emitenta oraz możliwość podejmowania istotnych decyzji związanych z działalnością Spółki, w tym w szczególności, ale nie wyłącznie, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru, czy też zmiany Statutu. Nie można wykluczyć ryzyka, że wspólne interesy i działania Głównego Akcjonariusza nie będą w przyszłości w pełni zbieżne z interesami pozostałych akcjonariuszy mniejszościowych.

Główny Akcjonariusz posiada akcje imienne serii A, które są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu, stosownie do postanowień §28 ust. 2 i §39 ust. 2 Statutu Spółki. Dotychczasowe działania głównego akcjonariusza ukierunkowane były na realizację dynamicznego rozwoju Emitenta, co pozwala założyć, że wszelkie decyzje Pana Mateusza Dominika Pazdana będą podejmowane z uwzględnieniem interesu Emitenta, a tym samym jego pozostałych akcjonariuszy, w tym mniejszościowych.

Materializacja wyżej opisanego ryzyka może mieć wpływ na ograniczenie płynności obrotu akcjami Emitenta, w tym Akcjami Oferowanymi, zmianę modelu biznesowego Emitenta, a w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na notowania Akcji. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki notowanej na NewConnect

Ryzyko inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest istotnie wyższe od ryzyka związanego z inwestycjami w inne instrumenty finansowe (m.in. w papiery skarbowe, wybrane jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych).

Po przeprowadzeniu emisji Akcji serii G, Spółka zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku NewConnect. Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że w przypadku nabywania akcji spółki notowanej na rynku NewConnect mogą w przyszłości wystąpić następujące rodzaje ryzyk:

- płynność obrotu akcjami może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji utracić część lub całość dochodów z inwestycji w te papiery wartościowe,
- cena akcji, jak i wolumen obrotów, zależnie od zleceń kupna i sprzedaży, mogą podlegać znacznym wahaniom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu, raporty analityków na temat Emitenta i jego wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Emitenta lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych,
- notowania akcji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej, po której inwestorzy zakupili akcje Spółki.

W związku z powyższym inwestorzy powinni wziąć pod uwagę okresową niemożność lub ograniczoną możliwość zbywania akcji, bądź ograniczenie w zbywaniu tych akcji po satysfakcjonującej cenie.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### **Ryzyko związane z obniżeniem lub istotnymi wahaniami ceny rynkowej Akcji**

Cena rynkowa Akcji Oferowanych może ulec obniżeniu lub może podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez wiele czynników, które częściowo lub w większości pozostają poza kontrolą Spółki i które niekoniecznie są związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą m.in.: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce i na świecie, warunki i trendy w sektorze, w których Emitent prowadzi działalność, zmiany wycen rynkowych spółek porównywalnych, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach prawnych, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Spółki lub akcji Spółki, ogłoszenie przez Spółkę lub jej konkurentów wprowadzenia na rynek nowych usług, transakcje nabycia, transakcje joint venture, a także działalność podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto, rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji Spółki niezależnie od wyników działalności Spółki. Ponadto, samo wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu nie zapewni ich płynności. Brak odpowiedniego poziomu obrotów akcji może istotnie negatywnie wpłynąć na płynność i cenę rynkową akcji.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnia, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### **Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania celów emisji lub znaczącej ich zmiany oraz możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana**

Środki pozyskane w ramach emisji Akcji serii G zwiększą kapitał obrotowy Emitenta i zostaną wykorzystane do sfinansowania celów emisji. W ocenie Emitenta, na Datę Memorandum, pozyskanie z emisji Akcji serii G środków w wysokości ok. 8 000 000 zł netto będzie wystarczające do realizacji celów emisji w zakresie opisanym w Memorandum. W przypadku pojawienia się okoliczności – zarówno zewnętrznych niezależnych od Emitenta, jak i wewnętrznych, leżących po stronie Emitenta, które mogą skutkować uniemożliwieniem lub w istotny sposób utrudnieniem realizacji przyjętych celów emisji w założonym terminie. Pomimo, że pozyskanie środków z Oferty Akcji Oferowanych stanowi preferowany wariant finansowania strategii rozwoju Emitenta, w przypadku pozyskania mniejszej ilości środków, Emitent będzie finansował realizację celów emisyjnych z wykorzystaniem alternatywnych źródeł finansowania. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko niedojścia Oferty do skutku**

Emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- Spółka odstąpi od przeprowadzenia Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych; lub
- nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych co najmniej 1.000.000 Akcji serii G; lub
- Zarząd nie złoży w terminie wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego; lub
- sąd rejestrowy wyda postanowienie o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, a postanowienie to uprawomocni się.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, dokonane płatności zostaną zwrócone potencjalnym Inwestorom w terminie 7 dni od dnia ogłoszenia o niedojściu Oferty do skutku.

W związku z powyższym inwestor jest obciążony głównie ryzykiem związanym ze stratą finansową, wynikającą z różnicy pomiędzy ceną, za którą zostały nabyte PDA, a ceną Akcji Oferowanych.

Szczegółowo skutki niedojścia Oferty do skutku oraz warunki zwrotu wpłat na rzecz potencjalnych Inwestorów zostały opisane w punkcie 4.11 niniejszego Memorandum.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko związane ze złożeniem błędnego zapisu i brakiem terminowej wpłaty na Akcje Oferowane**

Inwestor powinien zdawać sobie sprawę, że ponosi on wszelkie skutki niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane. Zapis, który pomija jakikolwiek z wymaganych elementów, może zostać uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną uznane za nieważne. Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum powoduje nieważność całego zapisu. W przypadku niepełnej wpłaty zapis jest ważny z zastrzeżeniem, że w trakcie dokonywania przydziału Akcji Oferowanych, podstawą do przydziału będzie liczba Akcji Oferowanych, za które została dokonana wpłata. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

### **Ryzyko związane z zaskarżeniem uchwały emisyjnej**

Zgodnie z postanowieniami art. 422 KSH, uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z treścią art. 425 KSH, osobom lub organom, którym przysługuje prawo wniesienia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia jeśli byłaby ona sprzeczna z ustawą. Spółka podjęła wszelkie czynności, aby zapewnić, że uchwała emisyjna spełnia wymogi prawa, Statutu, dobrych obyczajów i jest zgodna z interesem Spółki nie można jednak wykluczyć, że wspomniane powództwo zostanie skierowane przeciwko Spółce. Podczas Walnego Zgromadzenia, na którym została podjęta uchwała emisyjna, nie zgłoszono sprzeciwu do tej uchwały i na Datę Memorandum nie zostały wytoczone jakiegokolwiek powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały emisyjnej. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### **Ryzyko naruszenia przepisów w związku z Ofertą Publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji**

W przypadku naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną lub subskrypcją dokonywaną na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta lub podmioty uczestniczące w tej ofercie lub subskrypcji w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub oferującego lub uzasadnionego podejrzenia takiego naruszenia albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, albo w przypadku niewykonania zaleceń, o których mowa w art. 16 ust. 2 ust. 2 Ustawy o Ofercie, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub oferującego informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W przypadku, gdy waga naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez Emitenta, oferującego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub oferującego jest niewielka, Komisja może wydać zalecenie zaprzestania naruszania tych przepisów. Po wydaniu zalecenia emitent lub oferujący powstrzymuje się od rozpoczęcia oferty

publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerywa jej przebieg, do czasu usunięcia wskazanych w zaleceniu naruszeń, jeżeli jest to konieczne do usunięcia tych naruszeń.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środki opisane w powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku, gdy:

- Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty w znaczący sposób naruszałyby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę,

a ich stosowanie przez Komisję może być wielokrotne.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko związane z odmową wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu w ASO lub opóźnieniem w tym zakresie**

Po przeprowadzeniu emisji Akcji serii G, Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie tych akcji do obrotu na rynku NewConnect. Wprowadzenie akcji do obrotu w ASO organizowanym przez GPW odbywa się na wniosek Emitenta. Zgodnie z Regulaminem Alternatywnego Systemu Obrotu, organizator ASO może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu instrumentów finansowych objętych wnioskiem. Zmaterializowanie się wskazanego ryzyka może spowodować opóźnienie lub całkowite przerwanie procesu wprowadzenia Akcji serii G do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko związane z PDA w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji Oferowanych**

W przypadku uprawomocnienia się postanowienia sądu w sprawie odmowy rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o emisję Akcji serii G, PDA zapisane na rachunkach inwestorów i wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect ulegną wygaśnięciu. Tym samym powstanie zobowiązanie Emitenta do zwrotu ceny emisyjnej Akcji serii G inwestorom, którzy w dniu wygaśnięcia posiadali zapisane PDA na swoich rachunkach maklerskich. PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji uprawomocnienia się postanowienia sądu o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej Akcji serii G. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na rynku NewConnect, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od ceny emisyjnej Akcji.

Emitent korzysta z usług profesjonalnych doradców prawnych, a w historii Emitenta nie zdarzyła się sytuacja odmowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

## **Ryzyko niskiej płynności i znacznych wahań ceny akcji**

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) mogą podlegać znaczącym wahaniom. Zależy to od wielu czynników, które mogą nie być do przewidzenia w chwili podejmowania decyzji inwestycji w Akcje Oferowane. Wiele z tych czynników, które mają wpływ na kurs akcji są niezależne od sytuacji Emitenta i prowadzonej przez niego działalności, jak również podejmowanych w danych okolicznościach decyzji i wyborów gospodarczych. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu raporty analityków na temat Spółki i jej wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Spółkę lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające na cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych.

Ponadto spółki notowane na NewConnect charakteryzują się niską liczbą akcji pozostających w wolnym obrocie. Płynność obrotu akcjami Spółki może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji skutkować utratą części lub całości dochodów z inwestycji w akcje Emitenta.

W związku z powyższym, inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko chwilowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny. Emitent ocenia istotność ryzyka jako niską, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

## **Ryzyko niekorzystnego wpływu na cenę akcji ofert zamiennych dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych przeprowadzanych w przyszłości przez Spółkę lub sprzedaży w przyszłości znaczącej liczby akcji Spółki przez głównych akcjonariuszy albo oczekiwania, że taka emisja lub sprzedaż nastąpi**

Spółka jest uprawniona do emisji nowych akcji (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru). Nie jest pewne, czy akcjonariusze Spółki, którzy nabędą pakiet Akcji Oferowanych, będą chcieli w przyszłości dokonać sprzedaży akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki, lub czy Spółka dokona emisji nowych akcji lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki. Jednak cena rynkowa akcji Spółki może spadać w przypadku, gdy podmioty lub inni akcjonariusze Spółki, którzy nabędą pakiet Akcji Oferowanych, postanowią sprzedać akcje Spółki lub Spółka dokona emisji nowych akcji lub innych papierów wartościowych lub inwestorzy stwierdzą, iż jest taki zamiar. Emisja lub sprzedaż znaczącej liczby akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki (w szczególności obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, warrantów subskrypcyjnych oraz akcji zwykłych) w przyszłości, lub oczekiwanie, iż taka emisja lub sprzedaż będzie mogła zostać dokonana, może mieć istotny niekorzystny wpływ na cenę rynkową akcji Spółki, a także zdolność Spółki do pozyskania kapitału w drodze publicznej oferty akcji lub innych papierów wartościowych. Obejmowanie nowo emitowanych akcji Spółki w ramach przyszłych ofert oraz w wykonaniu prawa do objęcia akcji wynikającego z warrantów subskrypcyjnych lub dłużnych zamiennych papierów wartościowych, które Spółka może wyemitować w przyszłości, mogą skutkować rozwodnieniem posiadanych przez akcjonariuszy Spółki praw majątkowych i praw głosu, jeżeli zostaną przeprowadzone z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki lub jeżeli akcjonariusze Spółki podejmą decyzję o niewykonaniu prawa poboru albo innego prawa do objęcia akcji nowej emisji Spółki, jak również mogą skutkować obniżeniem ceny akcji Spółki. Możliwe jest także wystąpienie obydwu tych skutków jednocześnie. Ponieważ każda decyzja Spółki o emisji papierów wartościowych zależy m.in. od warunków rynkowych, potrzeb kapitałowych Spółki, dostępności i kosztów innych źródeł finansowania oraz od innych czynników, w tym znajdujących się poza kontrolą Spółki, Spółka nie jest w stanie przewidzieć ani oszacować kwoty, czasu lub charakteru każdej takiej przyszłej emisji. Tym samym przyszli inwestorzy ponoszą ryzyko obniżenia ceny rynkowej Akcji Oferowanych i rozwodnienia ich udziału w Spółce w wyniku przyszłych emisji akcji. Należy podkreślić, iż przyszłe transakcje sprzedaży znaczącej liczby akcji Spółki lub samo oczekiwanie na



taką sprzedaż mogą także negatywnie wpłynąć na możliwości pozyskania przez Spółkę kapitału w przyszłości, w dogodnym dla Spółki czasie oraz po satysfakcjonującej cenie. Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **Ryzyko dotyczące wyższego ryzyka inwestycyjnego inwestycji w akcje niż inwestycji w inne papiery wartościowe**

Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest w większości przypadków zdecydowanie większe od inwestycji w dłużne papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze zdywersyfikowanym portfelem inwestycyjnym, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji zarówno w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na niektórych innych rynkach rozwiniętych ze względu na wcześniejszą fazę jego rozwoju, wahania cen papierów wartościowych, a także stosunkowo niewielką płynność papierów wartościowych notowanych na giełdzie. Emitent ocenia istotność ryzyka jako wysokie, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako średnie.

#### **Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem reklamy Oferty Publicznej**

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów dotyczących reklamy Oferty Publicznej przez emitenta, oferującego, podmiot, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie, lub inne podmioty działające w ich imieniu lub na ich zlecenie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia prowadzenia reklamy lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych, wskazując nieprawidłowości, które należy usunąć w tym okresie, lub
- zakazać udostępniania określonych informacji albo dalszego ich udostępniania, w szczególności w przypadku, gdy wskazane przez Komisję nieprawidłowości nie zostały usunięte w terminie określonym w tirecie pierwszym powyżej, lub
- opublikować, na koszt emitenta, oferującego lub podmiotu, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie, informację o niezgodnym z prawem rozpowszechnianiu reklamy, wskazując naruszenia praw.

W związku z udostępnianiem informacji, o których mowa w tirecie 2 powyżej Komisja może wielokrotnie zastosować przewidziane powyżej środki.

W Rozdziale 7 Ustawy o Ofercie określone zostały sankcje stosowane w przypadku naruszenia przepisów Ustawy o Ofercie, regulujących zasady przeprowadzenia Oferty Publicznej i kwestie reklam odnoszących się do Oferty Publicznej.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko związane z zawieszeniem notowań akcji Emitenta lub wykluczeniem akcji wprowadzanych do obrotu**

Na Emitenta będą mogły zostać nałożone sankcje administracyjne. W szczególności Emitent będzie potencjalnie narażony na sankcje opisane poniżej.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: (i) na wniosek emitenta, (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, (iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy,

że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt (ii) lub (iii) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa, w szczególności: (i) w przypadku udzielenia przez KNF zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, (ii) w przypadku akcji – po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta tych akcji lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta akcji ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi (§12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu).

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator ASO podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego autoryzowanemu doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 Dni Roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 Dni Roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii rady GPW. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii rady GPW.

Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 Dni Roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 Dni

Roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) lub pkt 1a) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 2-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 1, w przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań autoryzowanego doradcy, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy w zakresie określonym w § 18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, tj. do współdziałania autoryzowanego doradcy z emitentem w zakresie wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków, a także do bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w Alternatywnym Systemie Obrotu. Umowa ta powinna zostać zawarta w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w tym zakresie i obowiązywać przez okres co najmniej jednego roku od dnia jej zawarcia.

Zgodnie z §17b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z autoryzowanym doradcą przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu podjętej na podstawie §17b ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, o którym mowa powyżej emitent zobowiązany jest do zawarcia kolejnej umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 20 Dni Roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy. Nowa umowa powinna obowiązywać do końca okresu wskazanego w decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem, iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z autoryzowanym doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu, o której mowa wyżej.

Zgodnie z §17b ust. 3 Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku nie zawarcia przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą lub braku jej wejścia w życie w terminie 20 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1 Regulaminu ASO) albo w terminie 20 Dni Roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu. Przepisy §12 ust 3. i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków (§17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu). W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych

do obrotu w tym Alternatywnym Systemie Obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej ASO obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 3 a) -3 b) Ustawy o Obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie na żądanie KNF, GPW jako organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

#### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF i inne organy nadzorcze kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W przypadku niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne.

Zgodnie z art. 10 ust. 5 Ustawy o Ofercie emitent, a w przypadku, o którym mowa w art. 11a ust. 2 Ustawy o Ofercie - inny niż emitent podmiot składający wniosek o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym - ma obowiązek w ciągu 14 dni, licząc od dnia przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej lub od dnia dopuszczania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ich wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu, dokonać wpisu do ewidencji akcji prowadzonej przez KNF, związanego z zaistnieniem tych okoliczności. Zgodnie z art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie, jeśli emitent lub oferujący nie dopełni obowiązku wynikającego z art. 10 ust. 4 Ustawy o ofercie lub dopełni go nienależycie, może podlegać karze administracyjnej, tj. karze pieniężnej do wysokości 100.000 zł (sto tysięcy złotych), nakładanej przez KNF.

Zgodnie z art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeśli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie kto, będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w prospekcie, memorandum informacyjnym lub dokumentach, o których mowa w art. 37a ust. 1, art. 38, art. 38a lub art. 39 ust. 1, albo za inne informacje związane z ofertą publiczną lub dopuszczeniem papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, lub ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym, albo za informacje, o których mowa w art. 17 ust. 1 lub 2 rozporządzenia 596/2014 lub art.

56 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji, podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Stosownie do art. 100 ust. 1a Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto, będąc odpowiedzialnym za informacje udostępniane do publicznej wiadomości w formie suplementu do prospektu, memorandum informacyjnego lub innych dokumentów, o których mowa art. 38 lub art. 39 ust. 1, podaje nieprawdziwe dane lub zataja prawdziwe dane, w istotny sposób wpływające na treść informacji. Stosownie do art. 100 ust. 2 Ustawy o Ofercie tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w art. 100 ust. 1 Ustawy o Ofercie, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Spółki, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, w związku z czym KNF ma możliwość nakładania na nie sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych, o których mowa w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR, w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

Zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na emitenta, który nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek:

- podania do informacji publicznej informacji o transakcjach dokonanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze lub osoby blisko z nimi związane, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR,
- powiadamiania osób pełniących obowiązki zarządcze o ich obowiązkach wynikających z art. 19 rozporządzenia MAR, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,
- sporządzenia listy wszystkich osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko z nimi związanych, tj. obowiązek o którym mowa w art. 19 ust. 5 Rozporządzenia MAR,

karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez podmiot w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary w wysokości 4.145.600 zł, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto KNF może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości.

Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki związane z prowadzeniem listy osób mających dostęp do informacji poufnych, tj. obowiązki o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości, bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie tych obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

Wykorzystanie informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

Na podstawie art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie - jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie (tj. obowiązki związane z koniecznością niezwłocznego przekazywania informacji, w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie (zawiadomienia o znacznych pakietach akcji), równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz GPW. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 96 ust. 1e Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w przedmiotowym przepisie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1f Ustawy o Ofercie).

W przypadku wydania decyzji stwierdzającej naruszenie w/w obowiązków, KNF może dodatkowo zobowiązać emitenta do niezwłocznego opublikowania wymaganych informacji w dwóch dziennikach ogólnopolskich lub przekazania ich do publicznej wiadomości w inny sposób lub dokonania zmiany informacji w zakresie i terminie określonych w decyzji.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast kary, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty (art. 96 ust. 1k Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z §17c ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a i §15b lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej, może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu

może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszeniu przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, niewykonania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki autoryzowanego doradcy.

Emitent ocenia istotność ryzyka jako średnią, natomiast prawdopodobieństwo jego wystąpienia jako niskie.

### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

#### 3.1. Oświadczenie Emitenta

<b>Firma Spółki:</b>	SFD S.A.
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Głogowska 41, 45-315 Opole
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427
<b>Numer KRS:</b>	0000373427
<b>Numer REGON:</b>	160360680
<b>Numer NIP:</b>	7543022222
<b>Telefon:</b>	775492500
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	sekretariat@SFD.PL
<b>Strona www:</b>	www.sfdsa.pl

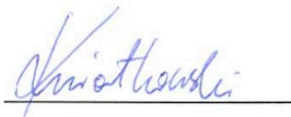
Działając w imieniu i na rzecz SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu, będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Memorandum, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum są zgodne ze stanem faktycznym i w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.



Mateusz Dominik Pazdan  
Prezes Zarządu



Bartosz Michał Kogut  
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Kazimierz Kwiatkowski  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i  
Administracji



### 3.2. Oświadczenie podmiotu świadczącego usługę oferowania

<b>Firma Spółki:</b>	Q Securities S.A.
<b>Forma prawna:</b>	Spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Numer KRS:</b>	0000446527
<b>Numer REGON:</b>	146488304
<b>Numer NIP:</b>	1080014541
<b>Telefon:</b>	+48 22 417 44 00
<b>Fax:</b>	+48 22 417 44 01
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	emisje@qsecurities.com
<b>Strona www:</b>	www.qsecurities.pl

Działając w imieniu i na rzecz Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą informacje zawarte w Memorandum za sporządzenie, których byliśmy odpowiedzialni są zgodne ze stanem faktycznym i nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie, w szczególności są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Odpowiedzialność Firmy Inwestycyjnej jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Memorandum ograniczona jest do następujących rozdziałów Memorandum: „4.11 Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych”

  
Agnieszka Sawa  
Prezes Zarządu  


---

Agnieszka Sawa  
Prezes Zarządu  
  
Robert Kwiatkowski  
Członek Zarządu  


  
Jerzy Kasprzak  
Wiceprezes  


---

Jerzy Kasprzak  
Wiceprezes Zarządu

## 4. DANE O EMISJI

### 4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

#### **Rodzaj, liczba oraz łączna wartość emitowanych papierów wartościowych**

Przedmiotem Oferty Publicznej jest nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda tj. o łącznej wartości nominalnej nie mniejszej niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i nie wyższej niż 185.400 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych) emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej.

#### **Rodzaj uprzywilejowania**

Emitent informuje, iż Akcje serii G inkorporują takie same prawa jak akcje Emitenta serii B, C, D, E. Dla akcji wszystkich serii A, B, C, D i E tożsame jest prawo do dywidendy. Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu, stosownie do postanowień §28 ust.2 i §39 ust.2 Statutu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu, gdzie jednej akcji zostają przyznane dwa głosy.

Zgodnie z §28 ust.2 Statutu Spółki Akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A łącznie powołują i odwołują w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz następującą liczbę Członków Rady Nadzorczej:

- jednego Członka w przypadku trzyosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku czteroosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku pięcioosobowej Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę, akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania brakującego Członka (Członków) Rady Nadzorczej, uprawnienie do jego (ich) wyboru przechodzi na Walne Zgromadzenie. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Członków Rady Nadzorczej wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

Zgodnie z §39 ust.2 Statutu Spółki Prezesa Zarządu i jednego Wiceprezesa Zarządu powołują łącznie akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce. W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, uprawnienie do ich wyboru przechodzi na Radę Nadzorczą. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

Akcje serii B, C, D, E są akcjami zwykłymi na okaziciela.

### **Zabezpieczenia lub świadczenia dodatkowe**

Na Datę Memorandum z Akcjami Emitenta nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

### **Ograniczenia co do przenoszenia praw z papierów wartościowych**

Zgodnie z §7 ust. 3 Statutu Spółki zbycie akcji imiennych może nastąpić za zgodą Zarządu Spółki wyrażoną na piśmie pod rygorem nieważności. Poza wskazanym Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta.

Główny Akcjonariusz Emitenta nie zawarł z Emitentem umowy o czasowe ograniczenie zbywalności akcji tzw. umowy lock-up.

### **Ograniczenia obrotu akcji obciążonych zastawem**

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie. Akcje nie są obciążone żadnym zastawem.

### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia MAR**

Obrót akcjami Emitenta podlega ograniczeniom określonym w Rozporządzeniu MAR.

### ***Informacje poufne***

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR, informację poufną definiuje się jako określoną w sposób precyzyjny informację, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych.

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, oznacza informacje, które racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych (art. 7 ust. 4 Rozporządzenia MAR).

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną (art. 7 ust. 3 Rozporządzenia MAR).

Zgodnie z art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR, Emitent może na własną odpowiedzialność opóźnić podanie do wiadomości publicznej informacji poufnych, pod warunkiem że spełnione są łącznie następujące warunki:

- niezwłoczne ujawnienie informacji mogłoby naruszyć uzasadnione interesy emitenta lub uczestnika rynku handlu uprawnieniami do emisji,

- opóźnienie podania do wiadomości informacji prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej,
- emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji jest w stanie zapewnić poufność takich informacji.

### ***Manipulacja na rynku***

Rozporządzenie MAR zakazuje dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji.

Zgodnie z art. 12 ust. 1 Rozporządzenia MAR, manipulacją jest:

- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które: (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;
- zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku, gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania (art. 12 ust. 2 Rozporządzenia MAR):

- postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa powyżej poprzez: (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania, (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń, lub (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu,
- wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim

zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny.

Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo oboma tymi karami łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie).

#### ***Wykorzystanie informacji poufnych***

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR, wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR również oznacza wykorzystanie informacji poufnej, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych, ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji: (i) pełnienia funkcji w organach Spółki, posiadania akcji w Spółce, zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (ii) popełnienia przestępstwa, albo (iii) pozyskania informacji poufnej w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Wykorzystanie informacji poufnej jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie).

#### ***Bezprawne ujawnienie informacji poufnych***

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Na podstawie art. 180 Ustawy o Obrocie, bezprawne ujawnienie informacji poufnej, podlega grzywnie do 2.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie.

#### ***Transakcje wykonywane przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i okres zamknięty***

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadamiania Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych; Takich powiadomień dokonuje się niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek ten ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie

osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji. Powiadomienie o transakcjach zawiera informacje określone w art. 19 ust. 6 MAR. Obowiązek powiadomienia wymagają także transakcje wskazane w art. 19 ust. 7 MAR.

Za naruszenie obowiązków związanych z zawiadomieniami dotyczącymi transakcji osób mających dostęp do transakcji poufnych KNF może zgodnie z art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć karę pieniężną do wysokości: (i) 2.072.800 PLN w przypadku osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Na podstawie art.19 ust. 11 MAR osoba pełniąca obowiązki zarządcze (w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25 MAR) u Emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem rocznego lub śródrocznego raportu okresowego, które Emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej.

Osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 25) Rozporządzenia MAR osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Osoba bliska zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 26) Rozporządzenia MAR oznacza: (i) małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem; (ii) dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym; (iii) członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub (iv) osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba wskazana w (i) – (iii), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR okres zamknięty stanowi okres 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z: (i) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub (ii) prawem krajowym.

Za naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych w art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie przewidziana jest kara pieniężna w wysokości do 2.072.800 PLN. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszeń, zamiast kary pieniężnej KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent udzielił osobie pełniącej obowiązki zarządcze zgody na dokonanie transakcji w okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może zgodnie z art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie, nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN.

### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji**

Obowiązki i ograniczenia w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. Reguluje ono koncentracje o wymiarze wspólnotowym i dotyczy przedsiębiorstw oraz powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Ponadto koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w punkcie powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba, że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

### **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów**

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przewiduje szczególne obowiązki związane między innymi z nabywaniem akcji.

Zamiar koncentracji przedsiębiorców podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub jeżeli łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Powyższy obrót obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców a także między innymi osoby fizyczne posiadające kontrolę nad co najmniej jednym podmiotem poprzez dysponowanie bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na zgromadzeniu wspólników albo na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innego przedsiębiorcy (przedsiębiorcy zależnego), także na podstawie porozumień z innymi osobami, jeżeli podejmują dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, choćby takie osoby fizyczne nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu przepisów Ustawy Prawo Przedsiębiorców.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji, jeżeli łączny obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego przedsiębiorców zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, w drodze przejęcia, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (b) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (c) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium RP w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie zamiaru koncentracji równowartości 10.000.000 EUR; (d) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (e) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, (f) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (g) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od jej dokonania do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej



wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może między innymi nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK.

## **Ograniczenia i obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie**

### ***Zawiadomienia dotyczące znacznych pakietów akcji***

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie czterech Dni Roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie sześciu dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej, zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o Ofercie, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW),
  - 5% ogólnej liczby głosów — w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych (w tym na rynku NewConnect),
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Na podstawie art. 69a ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: (i) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, (ii) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Przez pośrednie nabycie akcji spółki publicznej rozumie się uzyskanie statusu podmiotu dominującego w spółce kapitałowej lub innej osobie prawnej posiadającej akcje spółki publicznej, lub w innej spółce kapitałowej lub osobie prawnej będącej wobec niej podmiotem dominującym oraz nabycie lub objęcie akcji spółki publicznej przez podmiot bezpośrednio lub pośrednio zależny.

Zgodnie z art. 69a ust. 3 Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot

zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 69b Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt (i), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2, ze zm.).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, ze zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienie z art. 69 Ustawy o Ofercie zawiera informacje o: (i) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie, (ii) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iii) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, (iv) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki, (v) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie, (vi) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji, (vii) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych, (viii) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt (iii), (vi) i (vii) i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki (art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie).

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

- zaszkodzić interesowi publicznemu, lub
- spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

### ***Wezwania***

Obowiązki dotyczące konieczności ogłoszenia wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w związku z przekroczeniem progu 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o których mowa odpowiednio w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji spółek, których akcje wprowadzone są wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego (art. 75 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie). Wezwania nie dotyczą spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

### ***Przymusowy wykup akcji***

Akcjonariusz spółki publicznej, czyli w szczególności akcjonariusz Emitenta musi liczyć się z obowiązkiem przymusowego zbycia wszystkich posiadanych akcji w przypadku osiągnięcia przez jednego akcjonariusza (lub grupę powiązanych akcjonariuszy) 95% ogólnej liczby głosów na WZ. Reguluje to art. 82 Ustawy o Ofercie (przymusowy wykup). Zgodnie z nim akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego wspólnego nabywania akcji lub głosowania na WZ osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Zgodnie z art. 82 ust. 3 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 Dni Roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu (art. 82 ust. 5 Ustawy o Ofercie).

Zgodnie z art. 82 ust. 6 Ustawy o Ofercie, odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Cenę przymusowego wykupu akcji wprowadzonych wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, z zastrzeżeniem art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, ustala się zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu (art. 82 ust. 4 Ustawy o Ofercie).

### ***Przymusowy odkup akcji***

Na podstawie art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Żądanie składa się na piśmie w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. Zgodnie z art. 83 ust. 1a Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu, o którym mowa w art. 83 ust. 1, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia (art. 83 ust. 2 Ustawy o Ofercie). Zgodnie z art. 83 ust. 3 Ustawy o Ofercie, obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz spółki, której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do Alternatywnego Systemu Obrotu, żądający wykupienia akcji na zasadach, o których mowa w art. 83 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, uprawniony jest, z zastrzeżeniem zdania kolejnego, do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

### ***Rozszerzenie zakresu podmiotowego obowiązków ustawowych***

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF w szczególności o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają odpowiednio:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie, (ii) w ramach wykonywania

czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,

- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a) Ustawy o Ofercie, akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w tirecie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach, o których mowa w dwóch ostatnich tiretach powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu, przekroczeniu określonego progu głosów w spółce publicznej, przymusowego wykupu lub odkupu powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli, (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym, (iii) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w Ustawie o Ofercie: (i) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, (ii) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem, (iii) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa, (iv) po stronie pełnomocnika, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 7 Ustawy o Ofercie, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

### ***Pozbawienie prawa głosu z akcji***

Zgodnie z art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

**4.2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie**

***Wpływy uzyskane z emisji***

Zgodnie ze wstępnymi szacunkami Spółka oczekuje, iż wpływy z emisji Akcji serii G (po uwzględnieniu szacowanych kosztów emisji) wyniosą około 10 mln zł netto. Wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych jest uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty oraz łącznej wysokości kosztów Oferty. Ostateczna kwota wpływów z Oferty będzie zależna od ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Oferowanych, które zostaną ustalone przez Zarząd w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu.

Spółka nie może wykluczyć, że nie uzyska zakładanej kwoty wpływów z emisji, a także, że do realizacji celów emisyjnych wskazanych powyżej, konieczne okażą się większe środki niż pierwotnie zakładano.

***Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji wraz z określeniem, jaka część wpływów z emisji będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazaniem, czy cele emisji mogą ulec zmianie***

Z emisji Akcji Serii G Emitent planuje pozyskać około 11 mln zł netto. Natomiast maksymalne szacunkowe koszty emisji wyniosą nie więcej niż 0,8 mln zł. Pozyskane w wyniku emisji akcji środki Spółka wykorzysta na cele inwestycyjne zgodnie z realizowaną strategią rozwoju. W szczególności pozyskane środki z emisji Akcji Serii G zostaną przeznaczone na:

- 80% środków przeznaczone zostanie na zakup gruntu na potrzeby rozbudowy bazy logistyczno-magazynowej. Z uwagi na utrzymującą się wysoką dynamikę sprzedaży, Emitent planuje inwestycje we własny obiekt logistyczno-magazynowy wraz z zapleczem biurowym. Spółka zamierza zakupić grunt wielkości ok. 6-7 hektarów, pod budowę hali magazynowej o docelowej powierzchni ok. 30 tys. m<sup>2</sup>. wraz z powierzchnią biurową o powierzchni ok. 3 tys. m<sup>2</sup>. Jako I etap zaplanowana jest budowa hali magazynowej o powierzchni ok. 10 tys. m<sup>2</sup> oraz powierzchni socjalno-biurowej, której zakończenie planowane jest do końca 2023 roku. Nowy obiekt zapewni Spółce bezpieczeństwo oraz możliwość dalszego rozwoju, poprzez zabezpieczenie potrzeb logistycznych. Długoterminowo oznacza to również obniżenie kosztów operacyjnych działalności. Nowoczesna infrastruktura i technologia dodatkowo umożliwią Spółce wdrożenie większej automatyzacji kolejnych procesów.
- 20% środków zostanie przeznaczone na działalność operacyjną związaną z rozwojem działalności Emitenta, w tym głównie potrzeby rozwojowe spółki związane z rosnącą potrzebą tworzenia nowych produktów. Spółka widzi na rynku duży potencjał sprzedaży nowych i innowacyjnych produktów w kategorii dietetycznej żywności oraz suplementów diety.

Dzięki środkom uzyskanym z emisji, Emitent będzie mógł szybciej zrealizować planowane inwestycje. Spółka posiada wystarczające środki finansowe na prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej, jednakże w celu efektywniejszego realizowania strategii, niezbędne jest pozyskanie środków z emisji Akcji Oferowanych.

Celem jest także zwiększenie płynności i otwarcie Spółki na nowych inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

Obecnie Emitent nie może dokładnie określić wpływów z emisji Akcji Serii G. Jeżeli z Oferty Publicznej Spółka nie pozyska wystarczającej kwoty do sfinansowania w całości wszystkich celów emisji, będą one realizowane we wskazanej powyżej kolejności.

**4.3. Wskazanie łącznych kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, wraz z podziałem według ich tytułów**

Ze względu na fakt, że na datę sporządzenia Memorandum nie jest znana ani ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji, które zostaną objęte w ramach Oferty Publicznej, ani cena Akcji Oferowanych, niemożliwe jest precyzyjne określenie wielkości wpływów brutto z emisji Akcji Oferowanych. Łączne szacunkowe koszty Oferty Publicznej wyniosą maksymalnie ok. 0,8 mln zł., w tym na koszty te składać się mogą (i) koszty sporządzenia Memorandum oraz dokumentów emisyjnych (ii) koszty i wydatki związane z organizacją spotkań z inwestorami (iii) koszty Firmy Inwestycyjnej poniesione w związku z Ofertą, (iv) koszty druku i dystrybucji dokumentacji sporządzonej w związku z Ofertą, prezentacji lub innych dokumentów ofertowych oraz reklam, (v) wynagrodzenie, koszty i wydatki Doradcy Prawnego Spółki (vi) koszty usług doradczych w zakresie PR i relacji inwestorskich w związku z Ofertą oraz koszty związane z reklamą i promocją Oferty (vii) pozostałe opłaty na rzecz KNF, KDPW, GPW opłaty administracyjne i notarialne.

Wyżej wskazane koszty zostaną pokryte przez Spółkę. Spółka ani Oferujący nie będą pobierać żadnych dodatkowych opłat od podmiotów składających zapisy.

**4.4. Wskazanie Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych**

**Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Oferowanych było Walne Zgromadzenie Spółki, na mocy art. 430 - 432 KSH.

**Daty i formy podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych z przytoczeniem jej treści**

Uchwała nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, stanowiąca podstawę emisji Akcji serii G, została podjęta przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 25 maja 2021 r. o następującej treści:

***Uchwała nr 4***

***Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia***

***spółki działającej pod firmą SFD S.A. z siedzibą w Opolu***

***z dnia 25 maja 2021 r.***

***w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego***

## § 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą SFD S.A. z siedzibą w Opolu („**Spółka**”), działając w oparciu o art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432 i art. 433 § 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”), art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ustawa o Obrocie**”) oraz § 11 Statutu Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) i nie wyższą niż 185.400 zł (słownie: sto osiemdziesiąt pięć tysięcy czterysta złotych) tj. z kwoty 4.219.091 zł (słownie: cztery miliony dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) do kwoty nie niższej niż 4.319.091 zł (słownie: cztery miliony trzysta dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) i nie wyższej niż 4.404.491 zł (słownie: cztery miliony czterysta cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych) w drodze emisji nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Serii G**”).
2. Akcje Serii G zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj.
  - a) Akcje Serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
  - b) Akcje Serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Akcje Serii G oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii G („**PDA**”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

## § 2

1. Akcje Serii G zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Oferta Publiczna**”). Zakładane wpływy brutto Spółki z tytułu Oferty Publicznej Akcji Serii G, liczone według ceny emisyjnej z dnia jej ustalenia, nie będą mniejsze niż 1.000.000 euro (jeden milion euro) i nie przekroczą



2.500.000 euro (dwa miliony pięćset tysięcy euro), w związku z tym Oferta Publiczna prowadzona będzie na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 37b Ustawy o Ofercie Publicznej.

2. Akcje serii G będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. Do czasu ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym GPW, Akcje serii G będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

### § 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w jej interesie, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Serii G. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii G, która to opinia stanowi Załącznik do niniejszej Uchwały. Zgodnie z opinią Zarządu, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, pozbawienie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy leży w interesie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do niej i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy.

### § 4

1. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na podstawie niniejszej Uchwały oraz do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii G, dematerializacji Akcji Serii G i PDA oraz ich wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz w przypadku spełnienia wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:
  - 1) ustalenia przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) albo ceny maksymalnej Akcji Serii G na potrzeby procesu budowania księgi popytu oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii G;
  - 2) określenia terminu lub terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii G;
  - 3) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii G na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
  - 4) określenia zasad subskrypcji, zasad płatności i przydziału Akcji Serii G;
  - 5) dokonania przydziału Akcji Serii G albo podjęcia decyzji o nie dokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;
  - 6) podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Serii G albo zawieszeniu jej przeprowadzenia w każdym z tym, że od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Serii G podjęcie decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej albo o zawieszeniu jej przeprowadzenia może nastąpić wyłącznie z ważnych powodów; podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu

*przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;*

- 7) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii G w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;*
  - 8) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii G i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW celem ich dematerializacji;*
  - 9) ubiegania się przez Spółkę o wprowadzenie Akcji Serii G i PDA do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), w tym w szczególności wystąpienia z wnioskami, dokumentami oraz oświadczeniami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania wprowadzenia Akcji Serii G i do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect;*
  - 10) ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii G Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na tym rynku, w tym podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, KDPW oraz Komisji Nadzoru Finansowego.*
- 2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 §7 Kodeksu spółek handlowy oraz zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.*

## **§ 5**

*Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii G działając na zasadzie art. 431 §1 KSH zmienia Statut Spółki w ten sposób, że §6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:*

## **„§ 6**

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 4.319.091 zł (słownie: cztery miliony trzysta dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) i nie więcej niż 4.404.491 zł (słownie: cztery miliony czterysta cztery tysiące czterysta dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na :*
- 1) 17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,*
- 2) 17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,*
- 3) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,*
- 4) 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,*
- 5) 490.910 akcji zwykłych na okaziciela serii E,*
- 6) nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.854.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,*

*o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja”*

## § 6

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 430 §5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 5 powyżej.*

## § 7

*Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.*

### **4.5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy, oraz określenie przyczyn wyłączenia lub ograniczeń tego prawa**

Uchwała Emisyjna przewiduje pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Oferowanych (Akcji serii G). W Uchwale Emisyjnej Walne Zgromadzenie Spółki, po zapoznaniu się z opinią Zarządu, przychyliło się do jej treści i przyjęło jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru Akcji serii G przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Przyczyny wyłączenia prawa poboru zostały określone w opinii Zarządu Spółki. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki zobowiązany był przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Zarząd Spółki uznał, iż pozbawienie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii G i jednocześnie zaoferowanie akcji w trybie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 §2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) 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 leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy.

Akcje serii G zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów w drodze emisji Akcji Serii G pozwolą na dofinansowanie Spółki, co umożliwi realizację założeń inwestycyjnych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G nie wyłącza możliwości udziału w ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Poprzez przeprowadzenie emisji Akcji Serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska nowych akcjonariuszy i tym samym zwiększy rozproszenie akcjonariatu, a dzięki temu zdaniem Zarządu możliwe będzie w przyszłości zapewnienie większej płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym.

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii G zdaniem Zarządu w całości leżało w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki. Zarząd zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego.

**4.6. Oznaczenie dat, od których oferowane akcje mają uczestniczyć w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda**

Zgodnie z Uchwałą Emisyjną Akcje Oferowane będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami Spółki.

Akcje serii G będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj.

a) Akcje serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

b) Akcje serii G zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Dywidenda będzie wypłacana w walucie polskiej – w złotych.

**4.7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez Emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz Emitenta**

**Prawa o charakterze majątkowym**

**Prawo do dywidendy**

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy).

Na podstawie art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk dzieli się według zasad ustalonych w uchwale walnego zgromadzenia. Zysk może być wyłączony w całości lub części od podziału i przeznaczony na tworzony w spółce kapitał zapasowy, rezerwowy lub rezerwę utworzoną w celu umorzenia akcji. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. W przypadku gdy koszty prac rozwojowych zakwalifikowanych jako aktywa spółki nie zostały całkowicie odpisane, nie można dokonać podziału zysku odpowiadającego równowartości kwoty nieodpisanych kosztów prac rozwojowych, chyba że kwota kapitałów rezerwowych i zapasowych dostępnych do podziału i zysków z lat ubiegłych jest co najmniej równa kwocie kosztów nieodpisanych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Dzień dywidendy w spółce publicznej ustala zwyczajne walne zgromadzenie. Zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego walnego zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale walnego zgromadzenia, a jeżeli uchwała walnego zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez radę nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli walne zgromadzenie ani rada nadzorcza nie określa terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Stosownie do art. 349 §1 KSH, Zarząd może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Prawo do dywidendy przysługuje osobom, na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane Akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmiotom uprawnionym ze zdematerializowanych Akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Wypłata dywidendy spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, który realizuje zobowiązania Emitenta wobec akcjonariuszy w ten sposób, że organizuje i koordynuje proces spełniania przez Emitenta świadczeń pieniężnych na rzecz akcjonariuszy. Szczegółowe zasady wypłaty dywidendy określają postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminu KDPW. Do obsługi wypłaty zaliczki na poczet dywidendy stosuje się odpowiednio postanowienia Szczegółowych Zasad Działania KDPW opisujące wypłatę dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami § 107 Załącznika 2 do Regulaminu ASO, Emitent obowiązany jest niezwłocznie przekazać Giełdzie informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacje o: a) wysokości dywidendy, b) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, c) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, d) dniu ustalenia prawa do dywidendy, e) dniu wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 13 ust. 1 Regulaminu KDPW, KDPW ponosi odpowiedzialność za szkody poniesione przez uczestnika na skutek niewykonania lub nienależytego wykonania przez KDPW zobowiązań wynikających z wymienionego regulaminu w takim zakresie, w jakim są one normalnym następstwem jego zawinionego działania lub zaniechania. Przez „uczestnika” należy rozumieć podmioty wskazane w art. 51 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie, w tym m.in. Emitenta. Akcjonariusz z samego faktu posiadania akcji Emitenta nie staje się uczestnikiem w powyższym rozumieniu. KDPW nie ponosi odpowiedzialności za szkody, o których mowa powyżej, w takim zakresie, w jakim niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez KDPW jego zobowiązań było spowodowane działaniem lub zaniechaniem uczestnika, który poniósł szkodę, działaniem lub zaniechaniem innego podmiotu, za który KDPW nie ponosi odpowiedzialności, bądź też było następstwem innych okoliczności, za które KDPW nie ponosi odpowiedzialności. KDPW nie jest zobowiązany do naprawienia szkody w zakresie korzyści, które poszkodowany mógłby osiągnąć, gdyby mu szkody nie wyrządzono, chyba że została ona wyrządzona z winy umyślnej lub rażącego niedbalstwa KDPW. Szczegółowe zasady odpowiedzialności KDPW określa § 13 Regulaminu KDPW.

Odpowiedzialność KDPW wobec akcjonariuszy określają przepisy prawa cywilnego.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 6 lat, począwszy od dnia podjęcia przez zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia, przy czym zgodnie z art. 118 Kodeksu Cywilnego, termin przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego.

Emitent nie wydał imiennych świadectw założycielskich dla celów wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Emitenta, które dawałyby ich posiadaczom prawo uczestnictwa w podziale zysku Spółki.

Wszystkie Akcje Spółki są równe w prawach co do dywidendy.

### **Prawo poboru nowych akcji**

W przypadku emisji nowych akcji Spółki, zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru), jeżeli nie zostali tego prawa pozbawieni w całości. Zgodnie z art. 432 §2 KSH, dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

Zgodnie art. 433 §2 KSH, pozbawienie akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki nowej emisji może nastąpić wyłącznie w interesie Spółki i w przypadku, gdy zostało ono zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji Spółki bądź sposób jej ustalenia. Do podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru wymagana jest większość co najmniej czterech piątych głosów.

Zgodnie z art. 433 §3 KSH, większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Wykonanie prawa poboru akcji spółki publicznej w odniesieniu do akcji zdematerializowanych następuje za pośrednictwem KDPW, na zasadach określonych w Szczegółowych Zasad Działania KDPW oraz Regulaminie KDPW.

Statut może upoważniać zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą rady nadzorczej w przypadku podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Statut Spółki nie przewiduje takiej sytuacji.

### **Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Emitenta**

Zgodnie z art. 474 §§ 1-2 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji, z tym że może to nastąpić najwcześniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Każda Akcja uprawnia do uczestnictwa w podziale majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku

do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Wielkość tych wpłat ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez każdego akcjonariusza akcji. Żadne akcje Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu, nie są uprzywilejowane przy podziale majątku. Emitent nie posiada akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału.

### **Postanowienia w sprawie umorzenia akcji**

Stosownie do art. 359 §1 KSH w związku z §9 Statutu Spółki, Akcje Spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcji umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji następuje poprzez obniżenie kapitału zakładowego Spółki (art. 360 §1 KSH). Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób wypłaty wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z tytułu umorzenia jego akcji, podstawę prawną umorzenia a także sposób obniżenia kapitału zakładowego. Zgodnie z art. 359 § 1 KSH umorzenie dobrowolne nie może być przeprowadzane częściej niż raz w roku obrotowym.

### **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowniem**

Akcjonariusz ma prawo ustanowić zastaw lub użytkownię na akcjach. Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać prawo głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkownię, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy w rejestrze akcjonariuszy lub na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

Zgodnie z art. 340 § 2 KSH statut może przewidywać zakaz przyznawania prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi Akcji albo może uzależnić przyznanie takiego uprawnienia od zgody określonego organu Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu statut Emitenta nie przewiduje takich ograniczeń.

### **Prawo do zbywania posiadanych akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH Akcje Spółki są zbywalne, przy czym zgodnie z art. 337 § 2 KSH Statut może uzależnić rozporządzenie akcjami imiennymi od zgody Spółki albo w inny sposób ograniczyć możliwość rozporządzenia akcjami imiennymi. Na Datę Memorandum, Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń zbywalności akcji imiennych.

Zgodnie z art. 338 § 1 KSH dopuszczalne jest zawarcie umowy ograniczającej na określony czas rozporządzenie akcją (lub jej częścią ułamkową), nie dłużej jednak niż na okres dłuższy niż pięć lat od dnia zawarcia umowy.

### **Prawa o charakterze korporacyjnym**

#### **Roszczenie o wydanie świadectwa depozytowego**

Zgodnie z art. 9 ustawy o obrocie na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany „wystawiającym”, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe, zwane dalej „świadectwem”. Na żądanie posiadacza rachunku w treści wystawianego świadectwa może zostać wskazana część lub wszystkie papiery wartościowe zapisane na tym rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

## **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu**

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywania prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w Kodeksie Spółek Handlowych, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Stosownie do art. 412 §1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika, a pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412<sup>1</sup> § 2 KSH).

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z Akcji zapisanych na każdym z rachunków (art. 412 §6 KSH).

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu (art. 412<sup>2</sup> §3 KSH). Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, jest obowiązany głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 412<sup>2</sup> § 4 KSH).

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Zgodnie z art. 412 §5 KSH, pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z Akcji każdego akcjonariusza Spółki.

Zgodnie z art. 413 §1, akcjonariusz Spółki nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec Spółki oraz sporu pomiędzy nim a Spółką. Ograniczenie powyższe nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> KSH, udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, chyba że Statut stanowi inaczej. O udziale w Walnym Zgromadzeniu w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia zwołujący to Walne Zgromadzenie. Jest to dopuszczalne pod warunkiem, że Rada Nadzorcza przyjęła wcześniej regulamin Walnego Zgromadzenia odbywanego przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406<sup>5</sup> §3 KSH).

Udział w walnym zgromadzeniu, o którym mowa powyżej obejmuje w szczególności:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym;
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia;
- wykonywanie przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.



W przypadku wykonywania prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej Spółka niezwłocznie przesyła akcjonariuszowi elektroniczne potwierdzenie otrzymania głosu (art. 406<sup>5</sup> KSH). Zgodnie z art. 406<sup>5</sup>KSH, na wniosek akcjonariusza, złożony nie później niż po upływie trzech miesięcy od dnia Walnego Zgromadzenia, Spółka przesyła akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi potwierdzenie, że jego głos został prawidłowo zarejestrowany oraz policzony, chyba że takie potwierdzenie zostało przekazane akcjonariuszowi lub jego pełnomocnikowi wcześniej.

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> §1 KSH Prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych Akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 406<sup>3</sup> §2 KSH).

Zgodnie z art. 406<sup>2</sup> KSH, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu, zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Zgodnie z art. 407 KSH, powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana (art. 407 §1<sup>1</sup> KSH).

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uważa się dokument o odpowiedniej treści, wystawiony przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (albo przez spółkę, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (albo spółce, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wystawieniem takiego dokumentu.

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia.

## **Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia**

Stosownie do art. 399 §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane (art. 399 §2 KSH). Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce (art. 399 §3 KSH). W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto, zgodnie z art. 400 §1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

## **Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 §1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania Walnego Zgromadzenia.

## **Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> §1 KSH, Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 402<sup>2</sup> KSH, ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad, (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu, (iii) dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (iv) informację, że prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (v) wskazanie, gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, oraz projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi Zarządu lub Rady Nadzorczej, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem Walnego Zgromadzenia, oraz (vi) wskazanie adresu strony internetowej, na której będą udostępnione informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

## **Prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia**

Zgodnie z art. 401 §4 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Natomiast na zasadzie art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

### **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu**

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

### **Prawo do uzyskania informacji**

Zgodnie z art. 428 §1 KSH, Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przemawiają za tym ważne powody, Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia przez akcjonariusza Spółki żądania podczas Walnego Zgromadzenia (art. 428 §5 KSH).

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 §2 KSH). Zgodnie z art. 428 §3 KSH, członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta. Dokumenty te są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z art. 402<sup>3</sup> § 1 pkt 3 KSH w spółce publicznej wszystkie dokumenty, które będą przedstawione walnemu zgromadzeniu są zamieszczone, od dnia zwołania tego zgromadzenia, na stronie internetowej spółki.

### **Prawo żądania wydania odpisów wniosków**

Zgodnie z art. 407 §2 KSH, każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

### **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Stosownie do art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie

znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie Spółek Handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki obecna na Walnym Zgromadzeniu jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

### **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

#### Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z art. 422 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Spółki, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały.

#### Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Stosownie do art. 425 §1 KSH, uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia powinno być wniesione w terminie 30 dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

#### Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje:

- Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi Spółki, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- akcjonariuszowi Spółki bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz
- akcjonariuszom Spółki, którzy nie byli obecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

### **Zmiana praw akcjonariuszy Spółki**

Zgodnie z art. 415 §3 KSH, Uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

### **Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych**

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu

żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (w trybie art. 400 i 401 KSH).

Uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych powinna określać w szczególności:

- oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- rodzaje dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot posiadający wiedzę fachową i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia, które zapewnią sporządzenie rzetelnego i obiektywnego sprawozdania z badania. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot świadczący w okresie objętym badaniem usługi na rzecz Spółki, jej podmiotu dominującego lub zależnego, jak również jej jednostki dominującej lub znaczącego inwestora w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości. Rewidentem do spraw szczególnych nie może być również podmiot, który należy do tej samej grupy kapitałowej co podmiot, który świadczył usługi, o których mowa powyżej.

Zarząd i Rada Nadzorcza są obowiązane udostępnić rewidentowi do spraw szczególnych dokumenty określone w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie wyboru rewidenta do spraw szczególnych albo w postanowieniu sądu o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych, a także udzielić wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Rewident do spraw szczególnych jest obowiązany przedstawić Zarządowi i Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z wyników badania. Zarząd jest obowiązany przekazać to sprawozdanie w trybie raportu bieżącego. Sprawozdanie rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiących tajemnicę techniczną, handlową lub organizacyjną Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska zawartego w tym sprawozdaniu.

Zarząd zobowiązany jest złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

#### **4.8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Uchwałą nr 1/10/2020 Zarządu Spółki z dnia 19 października 2020 r. w sprawie przyjęcia polityki w zakresie dywidendy na lata 2020-2022 Zarząd przyjął politykę na lata 2020-2022 oraz podjął decyzję o rekomendowaniu corocznie Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy stosownie do rentowności i możliwości finansowych, na poziomie nie mniejszym niż 20% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy, w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa. Każdorazowo przy ostatecznym ustalaniu wartości dywidendy, która będzie rekomendowana Walnemu Zgromadzeniu Zarząd będzie uwzględniał między innymi czynniki potrzeb inwestycyjnych oraz płynnościowych. Dywidenda będzie wypłacana corocznie, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki.

Uchwałą z dnia 3 grudnia 2020 r. Zarząd Spółki postanowił o wypłacie akcjonariuszom Spółki zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2020 w wysokości 1.687.636,40 zł (jeden milion sześćset osiemdziesiąt siedem tysięcy sześćset trzydzieści sześć złotych czterdzieści groszy). Zaliczką objętych zostało 42.190.910 (czterdzieści dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset dziesięć)

akcji, którym przysługiwało prawo do dywidendy, co oznacza że na jedną akcję przypadało 0,04 zł (cztery grosze) brutto. Wypłata zaliczki została dokonana za zgodą Rady Nadzorczej.

#### **4.9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniższe informacje dotyczące zasad opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, mają charakter wyłącznie informacyjny. Dlatego Emitent sugeruje uzyskanie szczegółowych wyjaśnień u doradców prawnych, podatkowych lub księgowych, dotyczących każdorazowej transakcji papierami wartościowymi.

##### **Danina solidarnościowa**

Zgodnie z art. 30h ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 zł sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b, art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych po ich pomniejszeniu o: (i) kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, (ii) kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – odliczone od tych dochodów

Osoby fizyczne, zobowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej, są obowiązane składać urzędowi skarbowemu deklarację o wysokości daniny solidarnościowej, według udostępnionego wzoru, w terminie do dnia 30 kwietnia roku kalendarzowego i w tym terminie wpłacić daninę solidarnościową.

##### **Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi**

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych objęci ograniczonym obowiązkiem podatkowym, uzyskujący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają powyżej opisanym zasadom opodatkowania, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. Podatnik taki może zostać zobowiązany do przedstawienia certyfikatu rezydencji podatkowej w celu udokumentowania zasadności zastosowania zwolnienia wynikającego z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

## **Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Dochody podatników podatku dochodowego od osób prawnych posiadających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu w Rzeczypospolitej Polskiej podatkiem dochodowym w wysokości 19%.

Podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębniać zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Artykuł 7b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł. Zgodnie z art. 7b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się także przychody ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia.

Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest co do zasady różnica między przychodem (ceną papierów wartościowych określoną w umowie) i kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Jeśli cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

## **Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne będące polskimi rezydentami podatkowymi**

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych), lub (ii) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Określenie rezydencji podatkowej następuje w oparciu o zapisy właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przez dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych należy rozumieć nadwyżkę uzyskanych z tego tytułu przychodów (cena papierów wartościowych określona w umowie), nad kosztami uzyskania tego przychodu, które ustala się zgodnie z właściwymi przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

W przypadkach, gdy cena papierów wartościowych bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od ich wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych. Wskazanych dochodów nie łączy się z dochodami osiąganymi przez daną osobę z innych źródeł i podlegają one odrębnemu opodatkowaniu. Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny

nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego z rachunku papierów wartościowych.

W trakcie roku podatkowego osoby fizyczne uzyskujące dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie są obowiązane do uiszczania zaliczek na podatek dochodowy. Podatek (ani zaliczka) z opisanego powyżej tytułu nie jest także pobierany przez płatników. Natomiast po zakończeniu danego roku podatkowego, który w przypadku osób fizycznych tożsamy jest z rokiem kalendarzowym, podatnicy osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, zobowiązani są wykazać je w rocznym zeznaniu podatkowym, obliczyć należny podatek dochodowy i odprowadzić go na rachunek właściwego organu podatkowego.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze zbycia papierów wartościowych, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych zgodnie z właściwymi przepisami. Strata poniesiona z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi przez podatnika z innych tytułów (źródła przychodów). Roczne zeznanie podatkowe podatnik powinien sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym podatnik dokonał odpłatnego zbycia.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej, gdyż w takim przypadku przychody z ich sprzedaży powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania takiej działalności i rozliczone na zasadach właściwych dla dochodu z tego źródła.

#### **Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych uzyskiwanych przez osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami podatkowymi**

W myśl art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Za dochody (przychody) osiągane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, uważa się w szczególności dochody (przychody) z:

- papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających;
- tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków lub tytułów uczestnictwa - jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów takiej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, funduszu inwestycyjnego, instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości.

Osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym uzyskujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, podlegają analogicznym, jak opisane wyżej, zasadom dotyczącym opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej. W myśl art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie zwolnienia z opodatkowania lub niższej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji podatkowej.



## **Opodatkowanie podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku całkowicie zmieniła dotychczasowe zasady opodatkowania zysków osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z tytułu udziału w zyskach Emitenta.

Od stycznia 2018 roku podatnicy podatku dochodowego muszą wyodrębnić zyski kapitałowe od dochodów uzyskiwanych z pozostałej działalności. Przyjęte rozwiązanie, które polega na rozgraniczeniu dwóch źródeł przychodów, nakłada na podatników podatku dochodowego obowiązek odrębnego określania uzyskanego z tych dwóch źródeł wyniku podatkowego – dochodu bądź straty - i wprowadza zakaz pomniejszania dochodu z jednego źródła o straty z drugiego źródła.

Dodany do Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z dniem 1 stycznia 2018 roku artykuł 7b określa zakres przedmiotowy źródła „zyski kapitałowe”. Przepis wprowadza zamkniętą definicję zysków kapitałowych poprzez wymienienie pełnego katalogu przysporzeń zaliczanych do tego źródła. Przysporzenia niezaliczane do zysków kapitałowych stanowią przychody z innych źródeł.

Zgodnie z art. 7b ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4b, stanowiące przychody faktycznie uzyskane z tego udziału, w tym:

- dywidendy,
- przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości,
- wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- równowartość zysku osoby prawnej, przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego, oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) takiej osoby prawnej.

Od 1 stycznia 2018 roku zgodnie z art. 5 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych „Przychody z zysków kapitałowych, przypisane wspólnikowi na podstawie ust. 1, zwiększają przychody wspólnika uzyskane z tego źródła”. Oznacza to zachowanie odrębności dwóch źródeł przychodów również w przypadku wspólników spółki osobowej. Jeżeli, przedmiotowo, dany przychód należy do źródła zyski kapitałowe, to zachowuje on taki status, nawet jeżeli został uzyskany za pośrednictwem spółki osobowej. Oczywiście wykonanie przez spółkę osobową czynności generujących przychody z innych źródeł przychodów skutkuje zachowaniem takiego charakteru podatkowego w stosunku do przychodów podatkowych wspólnika. Nowelizacją uchylono art. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który do tej pory definiował i regulował zasady opodatkowania dochodów z udziału w zyskach osób prawnych.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, do przychodów uzyskanych z tytułu: umorzenia akcji oraz do przychodów otrzymanych w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot – w części stanowiącej koszt nabycia, bądź objęcia odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych, w związku z likwidacją spółki akcji.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek dochodowy od określonych w art. 7b ust. 1 pkt 1 przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

Na podstawie artykułu 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnione od podatku dochodowego są przychody z tytułu udziału w zyskach Emitenta, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, f oraz j, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- b) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia albo zakład powyższej spółki położony w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego,
- c) spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji w kapitale Emitenta,
- d) spółka, o której mowa powyżej w lit. b), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia,
- e) posiadanie akcji, o którym mowa powyżej w literze c), wynika z tytułu własności lub innego tytułu niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych akcji nie zostało przeniesione.

Powyższe zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji Emitenta nieprzerwanie przez okres dwóch lat (w stosunku do spółek z Konfederacji Szwajcarskiej wymagany próg akcji wynosi 25%). Zwolnienie będzie miało również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji w kapitale Emitenta, w wysokości 10%, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania przez spółkę uzyskującą dochody warunku posiadania akcji, we wskazanej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka ta będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym spółka ta utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Nowelizacja Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znacznie ograniczyła kategorie przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, które uprawniają do zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4. Od dnia 1 stycznia 2018 roku zwolnienie dotyczyć będzie wyłącznie trzech rodzajów dochodów kapitałowych tj. dywidend, równowartości zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego i wartości niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną. Od 1 stycznia 2018 roku ze zwolnienia na podstawie art. 22 ust 4 nie będzie korzystać przychód z tytułu umorzenia udziałów, kwoty otrzymane tytułem likwidacji a także dopłaty otrzymane w przypadku połączenia lub podziału spółek przez wspólników spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych.

Od dnia 1 stycznia 2019 r. wprowadzony został zakaz stosowania zwolnienia, o którym mowa w art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku czynności nie mających rzeczywistego charakteru. Zgodnie ze zaktualizowanym art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend przewidzianych w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w przepisach byłoby:

- a) sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tych przepisów;
- b) głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny.

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in.

w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

Z dniem 1 stycznia 2019 r. zgodnie ze znowelizowanym art. 26 ust 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Od stycznia 2019 r. płatnicy mają prawo stosować przepisy art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wyłącznie do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika. Po przekroczeniu tej kwoty płatnicy zobowiązani są pobierać podatek w wysokości 19%. Zastosowanie zwolnienia wynikającego z art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będzie możliwe wyłącznie w dwóch wypadkach: (i) po uzyskaniu indywidualnej opinii organów skarbowych potwierdzającej - na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i/lub (ii) po złożeniu przez płatnika oświadczenia m.in. że dochowując należytej staranności zweryfikował, iż zagraniczny podmiot otrzymujący płatność jest jej realnym właścicielem (beneficial owner) i prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą. W przypadku złożenia oświadczenia odpowiedzialność za niepobrany podatek i ryzyko w przypadku przyszłego sporu z organami skarbowymi obciąża zarząd polskiego płatnika. Oświadczenie, w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej, składa się najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności. Niezgodne z prawdą oświadczenie płatnika może wiązać się również z nałożeniem sankcji na płatnika, w postaci dodatkowego zobowiązania podatkowego.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2 miliony złotych na rzecz tego samego podatnika, z tytułu przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26 ust 1c. Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmiot zobowiązany do pobrania podatku, dokonując wypłat dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych do kwoty podmiotom korzystającym ze zwolnienia od podatku dochodowego na podstawie powołanego powyżej art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje zwolnienia wynikające z tego przepisu wyłącznie do kwoty 2 milionów złotych i pod warunkiem udokumentowania przez spółkę miejsca siedziby spółki dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji lub istnienia zagranicznego zakładu, zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa, w którym znajduje się siedziba spółki lub zarząd albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Jeżeli na certyfikacie rezydencji potwierdzającym rezydencje podatkową nie został wskazany okres jego ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten dokument przez okres dwunastu kolejnych miesięcy następujących po dniu wydania tego certyfikatu.

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

Na podstawie art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia do wypłat nieprzekraczających limitu 2 milionów złotych jest dodatkowo uzależnione od złożenia przez spółkę mającą siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego pisemnego oświadczenia, że spółka nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwolnieniu z podatku dochodowego od osób prawnych podlegają: (i) instytucje wspólnego inwestowania posiadające siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, które spełniają łącznie warunki określone w powołanym przepisie i (ii) podatnicy posiadający siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, prowadzący program emerytalny, w zakresie dochodów związanych z gromadzeniem oszczędności na cele emerytalne, którzy spełniają warunki określone w powołanym przepisie. Zwolnienie nie ma zastosowania do instytucji wspólnego inwestowania, wskazanych w ust. 4 powołanego art. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zastosowanie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych do wypłat nie przekraczających limitu 2 milionów złotych na rzecz pomiotów określonych w art. 6 ust. 1 pkt 10a i 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych z tytułu wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych dokonywanych przez podmiot zobowiązany do pobrania podatku, jest uzależnione od spełnienia następujących warunków:

- a) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskaniem od tego podmiotu certyfikatem rezydencji, oraz
- b) złożenia przez ten podmiot pisemnego oświadczenia, że jest rzeczywistym właścicielem wypłaconych przez płatnika należności oraz spełnia on warunki, o których mowa w tych przepisach.

Zgodnie z dodanym z dniem 1 stycznia 2018 do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych ustępem 1m, w przypadku, gdy płatnicy dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

### **Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych**

Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach Emitenta regulują postanowienia Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych uzyskiwane przez osoby fizyczne, podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19%. Dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na innych zasadach.

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją

osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

Zgodnie z art. 24 ust. 5d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z umorzenia akcji jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo 1g, albo 1h, albo art. 23 ust. 1 pkt 38, albo 38c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę lub darczyńcę na nabycie tych udziałów lub akcji.

Z dniem 1 stycznia 2011 r. została wprowadzona zmiana w przepisach Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, na podstawie której uchylony został pkt 2 ust. 5 art. 24 zaliczający dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji do przychodu (dochodu) z udziału w zyskach osób prawnych. W konsekwencji dochód ze zbycia akcji na rzecz spółki w celu ich umorzenia należy zaliczyć do przychodów z kapitałów pieniężnych opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 r., do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Regulacje ust. 4d stosuje się także do podmiotów wskazanych w art. 3 ust. 2 ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Przepis ust. 10 należy stosować również w przypadku osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu.

Pobrany podatek przekazywany jest przez płatnika na rachunek właściwego urzędu skarbowego w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

#### **Zasady opodatkowania podatkiem dochodowym przychodów/dochodów uzyskiwanych z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez podmioty zagraniczne**

Opisane powyżej zasady opodatkowania dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się co do zasady do inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli do:

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu

zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, i

- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Od 1 stycznia 2019 r. wprowadzono fundamentalne zmiany zasad poboru tzw. podatku u źródła w przypadku wypłat dywidend zarówno na rzecz zagranicznych osób prawnych jak i zagranicznych osób fizycznych w przypadku wypłat przekraczających kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika w ciągu jednego roku podatkowego. Udokumentowanie miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydany przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby bądź miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji) jest tylko jednym z warunków uprawniających do zwolnienia lub zastosowania niższej stawki.

Od 1 stycznia 2019 r. zgodnie z art. 41 ust 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz zgodnie ze zmienionym art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika. Należyta staranność płatnika oznacza weryfikację przez niego kto jest rzeczywistym właścicielem otrzymywanych wypłat, w szczególności w zakresie obliczania wysokości wypłat na rzecz jednego podatnika. Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 4a pkt 29) określa rzeczywistego właściciela jako podmiot otrzymujący należności dla własnych korzyści, niebędącym pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi oraz prowadzącym rzeczywistą działalność.

Dotychczasowe zasady poboru podatku, z wprowadzonymi obostrzeniami, w tym w zakresie wymogu dochowania należytej staranności, można stosować wyłącznie do wypłat do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności, łącznie kwoty 2 milionów PLN na rzecz tego samego podatnika. W przypadku wypłat należności z tytułu dywidend w kwocie przekraczającej 2 miliony PLN (w danym roku, do danego odbiorcy), płatnicy są zobowiązani do poboru podatku u źródła według stawki podatku w wysokości 19%. Jeśli zagraniczny podatnik, będący odbiorcą tej płatności, jest uprawniony do zastosowania zwolnienia wynikającego z przepisów krajowych tj. z powołanego powyżej art. 22 ust 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stawki niższej wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub do zwolnienia z opodatkowania na podstawie takiej umowy, podatek będzie mógł być zwrócony po upływie 6 miesięcy.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

Do wniosku o zwrot podatku dołącza się szereg dokumentów pozwalającą na ustalenie jego zasadności, w szczególności:

- 1) certyfikat rezydencji podatnika;
- 2) dokumentację dotyczącą przelewów bankowych lub inne dokumenty wskazujące na sposób rozliczenia lub przekazania należności, z którymi wiązała się zapłata podatku;

- 3) dokumentację dotyczącą zobowiązania do wypłaty należności;
- 4) oświadczenie podatnika, że w stosunku do wypłacanych należności spełnione zostały warunki, o których mowa odpowiednio art. 22 ust. 4 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 5) oświadczenie podatnika, że w odniesieniu do czynności, w związku z którą składany jest wniosek o zwrot podatku, podatnik jest podmiotem, na którym ciąży obowiązek podatkowy, a także oświadczenie podatnika, że spółka albo zagraniczny zakład jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności;
- 6) oświadczenie podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby podatnika dla celów podatkowych, z którą wiąże się uzyskany przychód;
- 7) dokumentację wskazującą na ustalenia umowne, z powodu których płatnik wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku;
- 8) uzasadnienie wnioskodawcy, że spełnione są warunki będące przedmiotem oświadczeń, o których mowa w pkt 5 i 6.

Zwrot podatku następuje bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku.

Niepobranie podatku lub zastosowanie obniżonej stawki podatku u źródła, w odniesieniu do płatności, w części w jakiej ich łączna kwota wypłacona na rzecz tego samego podatnika przekroczyła w roku podatkowym płatnika kwotę 2 mln PLN, jest możliwe wyłącznie w dwóch sytuacjach:

- a) posiadania przez płatnika opinii o stosowaniu zwolnienia, o której mowa w art. 26b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych

Opinia taka może być jednak wydana wyłącznie w przypadku dywidend wypłacanych na rzecz spółek, o których mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2, czyli może dotyczyć wyłącznie dywidend, które podlegają zwolnieniu na podstawie przepisów art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Pomimo posiadania takiej opinii zastosowanie zwolnienia nie jest możliwe, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii.

- b) złożenia przez płatnika oświadczenia

W dokumencie, który należy złożyć najpóźniej w dniu dokonania wypłaty należności, płatnik musi oświadczyć, że:

- 1) posiada dokumenty wymagane przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) po przeprowadzeniu weryfikacji, w której dochował należytej staranności, nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikające z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, w szczególności nie posiada wiedzy o istnieniu okoliczności uniemożliwiających spełnienie przesłanek do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki.

Oświadczenie składa kierownik jednostki w rozumieniu ustawy o rachunkowości, podając pełnioną przez siebie funkcję. Nie jest dopuszczalne złożenie oświadczenia przez pełnomocnika. Oświadczenia składa się w postaci elektronicznej odpowiadającej strukturze logicznej dostępnej w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych.

### **Zasady odpowiedzialności płatnika**

Zgodnie z powołanymi powyżej przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych i Ustawy

o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego zobowiązanymi do obliczenia i pobrania od inwestorów podatku dochodowego z tytułu otrzymanych przez nich dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych i wpłacenia go we właściwych terminach organom podatkowym, są: podmioty dokonujące wypłat lub stawiające do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów, za które należy uznać odpowiednio podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników i podmioty prowadzące rachunki zbiorcze.

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał ciążących na nim obowiązków odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony całym swoim majątkiem. Jednak zgodnie z § 5, powyższych zasad odpowiedzialności nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Z dniem 1 stycznia 2019 r., wraz ze zmianami zasad poboru podatku u źródła, wprowadzono zmiany do Ordynacji Podatkowej. Zgodnie z § 5a, wprowadzonym do art. 30, odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie § 5, jeżeli:

- 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 3) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych;
- 4) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej, stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych;
- 5) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

Ponadto za złożenie przez płatnika niezgodnego z prawdą oświadczenia o spełnieniu warunków do zastosowania zwolnienia lub obniżonej stawki w podatku dochodowym, wprowadzono dodatkowe podatki i sankcje karne.

#### **4.10. Wskazanie stron umów o gwarancję emisji oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku, gdy Emitent zawarł takie umowy**

Emitent nie zawarł umów o gwarancję emisji.



## **4.11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

### **4.11.1. Informacje o Akcjach Oferowanych**

Na podstawie niniejszego Memorandum w ramach Oferty Publicznej oferowanych jest nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, tj. Akcje Oferowane.

Oferta Publiczna dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 1.000.000 (jeden milion) Akcji Serii G.

Emisja Akcji serii G zostanie przeprowadzona w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, w drodze Oferty Publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, przeprowadzonej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wyłączonej z określonego w art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie, pod warunkiem udostępnienia Memorandum.

Akcje serii G nie będą uprzywilejowane oraz nie będą istniały ograniczenia w ich zbywalności. Ponadto, z Akcjami serii G nie będą związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Oferta Publiczna będzie przeprowadzana z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Akcje serii G i PDA będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW (w szczególności Regulaminu ASO), kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.

Akcje Oferowane są przedmiotem Oferty Publicznej na terytorium RP i nie będą plasowane w innych krajach.

Cena Maksymalna Akcji Oferowanych została ustalona przez Zarząd Emitenta i wynosi 6,00 zł (sześć złotych 0/100) za jedną Akcję Oferowaną.

Cena Emisyjna nie będzie wyższa niż Cena Maksymalna i będzie taka sama dla wszystkich inwestorów składających Zapisy.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd, w porozumieniu z Firmą Inwestycyjną, po przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu i będzie wyrażona w złotych. Zarówno zasady i warunki przeprowadzenia procesu book-building, jak i jego wyniki nie będą podane do publicznej wiadomości.

Informacja o ustalonej Cenie Emisyjnej zostanie przekazana w formie suplementu do Memorandum, który zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum, czyli na stronie internetowej Emitenta oraz Firmy.

Oferujący będzie przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień MIFID II, w szczególności Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Oferujący dokona oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom, a dokonując takiej oceny weźmie pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- Na podstawie informacji o kliencie Oferujący dokona przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- Jeśli w stosunku do danego klienta oferowane akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Oferującego nie będą oferować takiemu klientowi nabycia akcji;

- W przypadku, gdy oferowane akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

#### 4.11.2. Grupy inwestorów, do których Oferta Publiczna jest kierowana

Podmiotami uprawnionymi do składania Zapisów są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień („Inwestorzy”).

Ponadto, do wzięcia udziału w Emisji Akcji serii G uprawnieni będą inwestorzy, którzy złożą zapis lub zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych 0/100).

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami Prawa dewizowego i przepisami państwa swego pochodzenia lub jakiegokolwiek innego państwa, pod którego jurysdykcją mogą się znajdować, aby sprawdzić czy podejmując czynności związane z nabyciem Akcji Oferowanych nie naruszają przepisów prawa. Oferta Publiczna prowadzona jest wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Memorandum nie jest przeznaczone do rozpowszechniania poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej innej jurysdykcji, w której rozpowszechnianie go stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia czy uzyskania zezwolenia. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejsze Memorandum nie może być traktowane jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych, ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do nabycia Akcji Oferowanych. Memorandum, ani też Akcje Oferowane nie były przedmiotem rejestracji, zatwierdzenia ani notyfikacji w jakimkolwiek państwie, w szczególności w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

#### 4.11.3. Termin otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Oferta Publiczna rozpoczyna się wraz z udostępnieniem do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty.

Termin	Zdarzenie
8 czerwca 2021	Publikacja Memorandum
17-18 czerwca 2021	Budowa książki popytu (book-building)
18 czerwca 2021	Ustalenie Ceny Emisyjnej
21 czerwca 2021	Złożenie inwestorom zaproszenia do złożenia zapisów na akcje serii G, Rozpoczęcie przyjmowania Zapisów i wpłat na Akcje Nowej Emisji
23 czerwca 2021	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat od Inwestorów
24 czerwca 2021	Przydział Akcji Oferowanych
24 czerwca 2021	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Spółka zastrzega sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum - na stronach internetowych Emitenta ([www.sfdsa.pl](http://www.sfdsa.pl)) i Firmy Inwestycyjnej ([www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl)).

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie.

Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Memorandum.

#### **4.11.4. Zasady, miejsca i terminy składania deklaracji zainteresowania nabyciem**

Wziąć udział w Ofercie Akcji Oferowanych oraz składać Zapisy na Akcje Oferowane mogą inwestorzy, którzy zawarli z Q Securities S.A. Umowę o świadczenie usług maklerskich przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz ich wykonywania.

Osoby zamierzające nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu.

Przed przyjmowaniem zapisów na Akcje Oferowane przeprowadzony zostanie Book-building, rozumiany jako przyjmowanie przez Oferującego od inwestorów, w odpowiedzi na udostępnione Memorandum Informacyjne Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych („**Deklaracja**”). Deklaracja dostępna jest do pobrania ze strony internetowej Emitenta (<https://sfdsa.pl/>) oraz Firmy Inwestycyjnej ([www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl)).

Składanie deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych powinno odbywać się z uwzględnieniem następujących zasad:

1. Inwestorzy składają Deklarację zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych zgodnie z udostępnionym formularzem Deklaracji.
2. Deklaracja powinna zostać sporządzona w języku polskim (w formie pisemnej lub elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym) i podpisana przez Inwestora lub osoby upoważnione do reprezentowania Inwestora.
3. Deklaracja powinna zostać złożona do dnia 18 czerwca 2021 roku, do godziny 12:00.
4. Inwestor powinien przesłać pocztą elektroniczną na adres: [broker@qsecurities.com](mailto:broker@qsecurities.com) skan Deklaracji podpisanej zgodnie z reprezentacją wraz dokumentami potwierdzającymi sposób oraz osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora. Następnie jeden egzemplarz oryginału Deklaracji Inwestor powinien złożyć osobiście, przesłać listem poleconym lub kurierem na adres Domu Maklerskiego: ul. Marszałkowska 142, 00-016 Warszawa z dopiskiem „Zapis na akcje SFD S.A.”, z zastrzeżeniem możliwości sporządzenia Deklaracji w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym.
5. Złożenie Deklaracji nie powoduje powstania po stronie Oferujących obowiązku skierowania do Inwestora propozycji nabycia Akcji Oferowanych wraz z umową nabycia Akcji Oferowanych.

Oferujący na podstawie złożonych Deklaracji, przedstawi Emitentowi wyniki procesu book-building oraz wstępną propozycję alokacji Akcji Oferowanych. Zarząd Emitenta, na podstawie przekazanych przez Oferującego danych, podejmie decyzję cenie emisyjnej Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji

Oferowanych, które zaoferuje na rzecz poszczególnych Inwestorów, na co Inwestor składając Deklarację wyraża zgodę. W przypadku znaczącego zainteresowania wśród Inwestorów nabyciem Akcji Oferowanych ewentualna stopa redukcji liczby Akcji Oferowanych objętych Deklaracją zostanie ustalona wedle swobodnego uznania Emitenta.

#### **Zaproszenie do złożenia zapisów**

Zaproszenie złożenia Zapisów na Akcje Oferowane wraz z dołączonym do niego Formularzem Zapisu będą kierowana tylko do tych Inwestorów, którzy w złożonych przez siebie Deklaracjach oferowali cenę emisyjną nie niższą niż ostatecznie ustalona przez Emitenta cena emisyjna Akcji Oferowanych.

Inwestorzy, do których zostaną skierowane zaproszenia do złożenia Zapisów na Akcje Oferowane będą uprawnieni do złożenia Zapisów na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Firmę Inwestycyjną.

#### **4.11.5. Zasady, miejsca i terminy składania zapisów oraz terminu związania zapisem**

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, opisanego szczegółowo w punkcie 4.12.4. niniejszego Memorandum), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Ponadto każdy inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Oferującego przyjmującego zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Oferującego i Spółki do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu opisanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji spowoduje, iż zapis danego inwestora może zostać uznany za nieważny.

Złożenie Zapisu oznacza w szczególności, że inwestor:

1. zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacji podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum Informacyjne i ją zaakceptował;
2. wyraził zgodę na treść Statutu Emitenta;
3. wyraził zgodę na warunki Oferty Akcji Oferowanych;
4. jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych;
5. wyraził zgodę na przetwarzanie swoich danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami;
6. wyraził zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji, w tym danych osobowych, związanych z dokonaniem przez niego Zapisem na Akcje Oferowane: Emitentowi, Firmie Inwestycyjnej, innym podmiotom obsługującym Ofertę Publiczną, Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz do wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach oraz niniejszym wyraził zgodę na upoważnienie tych podmiotów, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji;

7. zobowiązał się do niezwłocznego poinformowania Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdził nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych;
8. dostarczył do Firmy Inwestycyjnej, w odpowiednim terminie, prawidłowo wypełniony i podpisany oryginał Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.

Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi inwestor.

Nieważny jest Zapis w przypadku:

1. złożenia lub opłacenia pojedynczego Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż minimalna wielkość zapisu;
2. złożenia Zapisu pod warunkiem lub z zastrzeżeniem;
3. złożenia Zapisu bez dyspozycji deponowania;
4. udzielenia pełnomocnictwa co najmniej bez formy podpisu notarialnie poświadczonego;
5. nieprzedstawienia kopii dwóch dowodów tożsamości ze zdjęciami poświadczających tożsamość pełnomocnika;
6. niezaksięgowania płatności tytułem opłacenia Zapisu;
7. opłacenia Zapisu z rachunku pieniężnego, którego posiadaczem jest osoba inna, niż inwestor;
8. gdy Zapis jest nieczytelny w całości lub w części.

Za nieważny może być uznany Zapis, który:

1. nie zawiera kompletnych danych;
2. zawiera dane nieprawdziwe lub dane budzące wątpliwość;
3. został opłacony jedynie w części, jednak na liczbę Akcji Oferowanych co najmniej równą minimalnej maksymalnej wielkości zapisu;
4. został opłacony w innej walucie niż złoty polski.

Inwestor jest związany zapisem od daty złożenia zapisu do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych. Inwestor przestaje być związany zapisem w przypadku wycofania się przez Spółkę od przeprowadzenia Oferty.

W momencie składania zapisów inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis.

### **Miejsce i terminy składania Zapisów**

Zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy powinni składać w formie pisemnej, w postaci Formularza Zapisu. Formularz Zapisu dostępny jest do pobrania ze strony internetowej Emitenta (<https://sfdsa.pl/>) oraz Firmy Inwestycyjnej ([www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl)).

Składanie Formularza Zapisu na Akcje Oferowane powinno odbywać się z uwzględnieniem następujących zasad:

1. Zapis na Akcje Oferowane będzie składany w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach lub w formie elektronicznej (formularz podpisany podpisem kwalifikowanym).
2. Zapisy na Akcje Oferowane będą przyjmowane w siedzibie Q Securities S.A., adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa,

3. Zapis na Akcje Oferowane może być także przesłany do Firmy Inwestycyjnej, na jej adres kurierem, w postaci prawidłowo wypełnionego i podpisanego oryginału Formularza Zapisu w trzech jednobrzmiących egzemplarzach.
4. Dopuszczalne jest składanie Zapisu za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. W razie składania Zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności. Oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w Firmie Inwestycyjnej wraz z Formularzem Zapisu.
5. Inwestor powinien przesłać pocztą elektroniczną na adres: [broker@qsecurities.com](mailto:broker@qsecurities.com) skan Formularza Zapisu podpisanego zgodnie z reprezentacją wraz dokumentami potwierdzającymi sposób oraz osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora.
6. Na dowód przyjęcia Zapisu w formie dokumentu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego Formularza Zapisu, potwierdzony przez podmiot przyjmujący Zapis.
7. Formularza Zapisu musi zostać dostarczony na adres Oferującego - Q Securities S.A. najpóźniej do godz. 16:00 w dniu 23 czerwca 2021 r.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisu, w szczególności na temat dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisu przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu inwestorów, należy skontaktować się z Firmą Inwestycyjną.

#### **Składanie dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych**

W momencie składania Zapisu, inwestor zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania nabytych przez niego Akcji Oferowanych (stanowiącą część Formularza Zapisu – Załącznik nr 7.4 do Memorandum Informacyjnego) na prowadzonym na jego rzecz rachunku papierów wartościowych. Złożenie takiej dyspozycji jest obligatoryjne, a jej brak powoduje nieważność Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane mogą być deponowane wyłącznie na rachunku papierów wartościowych inwestora. Równocześnie ze złożeniem dyspozycji deponowania inwestor potwierdza poprawność danych w niej zawartych i zobowiązuje się do poinformowania na piśmie Firmy Inwestycyjnej o wszelkich zmianach dotyczących rachunku papierów wartościowych inwestora.

W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem Zapisu na Akcje Oferowane. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych ponosi osoba składająca tę dyspozycję.

#### **4.11.6. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej**

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii G jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii G objętych zapisem i ceny emisyjnej Akcji Oferowanych.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu pełnego i terminowego wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Wpłata za Akcje serii G musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane wpłynęła na rachunek Oferującego:

#### Dane do przelewu ceny Akcji Oferowanych

Właściciel rachunku	Q Securities S.A.
Nr rachunku	33 1020 1026 0000 1102 0274 2187
Bank	PKO BP S.A.
Tytuł przelewu	SFD S.A. – akcje seria G – imię i nazwisko / firma inwestora, nr PESEL/ KRS/ RFI

*Źródło: Oferujący*

Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły (zostały zaksięgowane) na rachunku bankowym Oferującego.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii G wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielenia ich według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w punkcie 4.12.5. Memorandum.

#### **4.11.7. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylene było skuteczne**

Zgodnie z art. 37b ust. 7 Ustawy o Ofercie, inwestorom, którzy wyrazili zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed udostępnieniem suplementu do Memorandum, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie dwóch Dni Roboczych po udostępnieniu suplementu do Memorandum, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność, o których mowa powyżej, wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody zostanie określony w suplementie do Memorandum. Za zgodą wszystkich osób, które już złożyły zapis, termin ten może ulec skróceniu. Wycofanie zgody następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w miejscu złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent może dokonać przydziału Akcji Oferowanych nie wcześniej niż po upływie terminu do wycofania przez inwestora zgody na nabycie lub subskrypcję akcji.

W przypadku uchylecia się od skutków prawnych złożonych zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii G do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunki inwestycyjne, na których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora zostanie pomnożona przez cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje serii G nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

#### **4.11.8. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta dokona przydziału Akcji Oferowanych w terminie określonym w harmonogramie zamieszczonym w punkcie 4.12. Termin Otwarcia i Zamknięcia Oferty Publicznej.

Decyzja o liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym Inwestorom będzie miała charakter uznaniowy i zostanie podjęta przez Spółkę po konsultacji z Firmą Inwestycyjną, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

##### **Przydział Akcji Oferowanych**

Przydział Akcji Oferowanych zaoferowanych odbywał się będzie zgodnie z następującymi zasadami:

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych inwestorom jest prawidłowe wypełnienie Formularza Zapisu oraz opłacenie Zapisu po Cenie Emisyjnej wskazanej w zaproszeniu skierowanym do Inwestorów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane, bądź złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu skierowanym do tego Inwestora, takiemu Inwestorowi zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor ten dokonał wpłaty.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy nie złożyli zapisów w odpowiedzi na skierowane do nich zaproszenie lub nie opłacili złożonych Zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone innym Inwestorom pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich Zapisów.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom zostaną przekazane przez Oferującego w imieniu Emitenta.

##### **Dostarczenie Akcji serii G**

Po dokonaniu przez Emitenta przydziału Akcji serii G, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie ich na rachunkach inwestycyjnych podmiotów, którym przydzielono Akcje Oferowane, PDA.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy emisji Akcji serii G, Zarząd podejmie działania mające na celu zarejestrowanie tych akcji przez KDPW.

Inwestorom nabywającym Akcje serii G przydzielone Akcje Oferowane zostaną zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych, z których złożone zostały zapisy na Akcje serii G. W przypadku inwestorów posiadających rachunki w banku depozytariuszu, Akcje serii G zostaną zdeponowane zgodnie ze złożoną dyspozycją deponowania.

#### **4.11.9. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot**

Niezwłocznie po dokonaniu przez Zarząd przydziału Akcji Oferowanych oraz zarejestrowaniu PDA w KDPW, na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających zapisy zostaną zapisane PDA. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym zapis.



Akcje serii G zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy PDA po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji serii G i zarejestrowaniu Akcji serii G przez KDPW. Posiadacze PDA zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje serii G.

Zwrot środków pieniężnych inwestorom biorącym udział w Ofercie, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego inwestora.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki wskazane w formularzu zapisu oraz na rachunki inwestorów, z których subskrybowali oni Akcje Oferowane, nie później niż w terminie 7 dni od ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej.

W przypadku uchylenia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego Zapisu w związku z opublikowaniem suplementu do Memorandum, dokonane wpłaty zostaną zwrócone w terminie 7 dni od daty złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi na rachunek bankowy wskazany przez inwestora w Formularzu Zapisu.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii G do skutku po wprowadzeniu PDA do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań PDA na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz inwestorów, na rachunki inwestycyjne na których będą zapisane PDA w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań PDA na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba PDA znajdujących się na rachunku inwestycyjnym inwestora zostanie pomnożona przez cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były PDA.

Zwraca się uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje serii G nie podlegają oprocentowaniu. Zwrot środków pieniężnych zostanie dokonany bez żadnych odsetek i odszkodowań. Inwestorom nie przysługuje także zwrot innych poniesionych kosztów.

#### **4.11.10. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia**

##### **Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty**

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

Spółka może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Memorandum informacje;
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;

- zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na rynku NewConnect lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii G, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Memorandum informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta.

#### **Niedojście Oferty do skutku**

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi wyżej, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 1 000 000 Akcji Oferowanych nie zostanie objętych i należycie opłaconych; lub
- Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest od złożenia przez Zarząd odpowiednio oświadczenia określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującego treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii G, a tym samym niedojście emisji Akcji serii G do skutku.

#### **4.11.11. Sposoby i formy ogłoszenia o dojsciu lub niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot, oraz o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu.**

W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji serii G po wprowadzeniu PDA do obrotu na rynku NewConnect zwrot wypłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane PDA w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku

papierów wartościowych inwestora oraz ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie PDA z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 37b ust. 6 Ustawy o Ofercie tj. w formie suplementu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie u Oferującego przyjmującego zapisy, w terminie dwóch Dni Roboczych od dnia udostępnienia suplementu do niniejszego Memorandum, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Dopuszcza się również przyjęcie od inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez Oferującego. Emitent ani Oferujący nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Oferowane podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez inwestora w formularzu zapisu lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii G.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w ten sam sposób, w jaki zostało opublikowane niniejsze Memorandum.

W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone zapisy automatycznie zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii G. Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

## 5. DANE O EMITENCIE

### 5.1. Podstawowe informacje o Spółce

<b>Firma Spółki:</b>	<b>SFD Spółka Akcyjna</b>
<b>Forma prawna:</b>	spółka akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Adres siedziby:</b>	ul. Głogowska 41, 45-315 Opole
<b>Oznaczenie Sądu:</b>	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427
<b>Numer KRS:</b>	0000373427
<b>Numer REGON:</b>	160360680
<b>Numer NIP:</b>	7543022222
<b>Telefon:</b>	775492500
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	sekretariat@SFD.PL
<b>Strona www:</b>	www.sfdsa.pl

### 5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony, zgodnie z treścią § 4 statutu Spółki.

### 5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

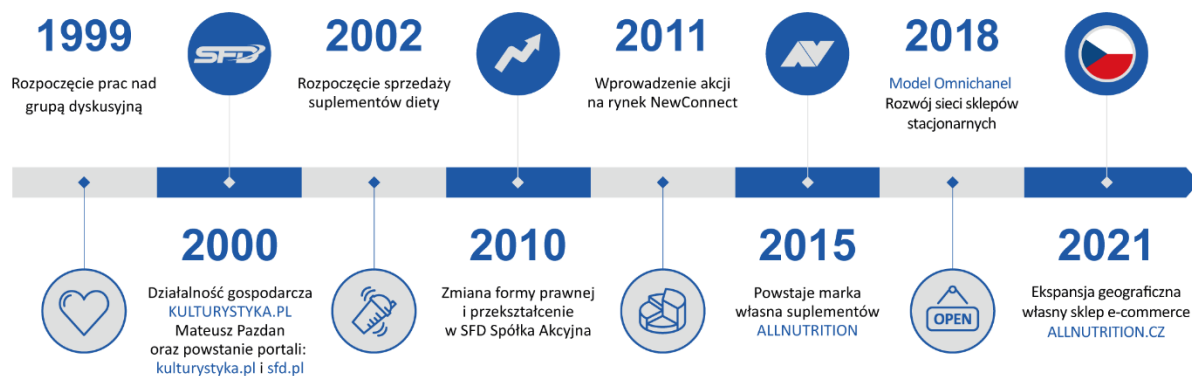
Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów KSH i działa zgodnie z przedmiotową regulacją, jak również postanowieniami Statutu.

### 5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Emitent został utworzony na mocy Aktu Zawiązania i przyjęcia Statutu Spółki w dniu 27 października 2010 r. sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Krzysztofa Borawskiego w Warszawie przy ulicy Nowy Świat nr 41A lok. 89/91 przed notariuszem Krzysztofem Borawskim, Notariuszem w Warszawie Repertorium A numer 12785/2010. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 16 grudnia 2010 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373427.

Spółka została utworzona i działa na podstawie KSH i innych przepisów prawa powszechnie obowiązującego, jak również Statutu oraz innych regulacji wewnętrznych. Jako spółka publiczna Spółka działa także w oparciu o przepisy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego, przede wszystkim Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenie MAR.

## 5.5. Krótki opis historii Emitenta



Emitent został utworzony na mocy Aktu Zawięzania i przyjęcia Statutu Spółki w dniu 27 października 2010 r. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 16 grudnia 2010 r. pod numerem KRS 0000373427. Założycielami spółki byli Pan Mateusz Dominik Pazdan i LST CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Głównym akcjonariuszem Spółki został Mateusz Pazdan, który objął łącznie 35.000.000 akcji pokrywając je wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan. Kapitał zakładowy nowo zawięzanej spółki SFD S.A. składał się z akcji serii A i B, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, w rozumieniu art. 551 kodeksu cywilnego oraz akcji serii C, które zostały objęte i opłacone gotówką przez LST CAPITAL S.A.. Akcje serii A, B i C zostały opłacone w całości.

W dniu 10 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem sądu z dnia 2 września 2011 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem sądu z dnia 2 września 2011 r.

W dniu 23 grudnia 2011 roku Zarząd Giełdy podjął uchwałę o wprowadzeniu do ASO na rynku NewConnect: 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji serii B; 2.000.000 (dwa miliony) akcji serii C; 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji serii D; 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji serii E.

W dniu 13 grudnia 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Black Master Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą Opolu. W dniu 19 lutego 2013 roku SFD S.A. utworzyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą SFD-PHARM sp. z o.o. z siedzibą Opolu. W dniu 30 kwietnia 2014 roku SFD S.A. utworzyła spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą Berserk Labs Sp. z o.o. z siedzibą Opolu.

W dniu 20 listopada 2014 roku Spółka została uhonorowana prestiżowym pierwszym miejscem w kategorii „Firma Średnia województwo opolskie” nadawanym przez „Skrzydła Biznesu” pod patronatem Dziennika

Gazety Prawnej. "Skrzydła Biznesu" to kompleksowy projekt skierowany do sektora MSP składający się z prestiżowego rankingu firm, cyklu konferencji oraz merytorycznych dodatków ukazujących się w całym nakładzie Dziennika Gazety Prawnej. Dzięki zaangażowaniu, wsparciu oraz uczestnictwu reprezentantów SFD w wielu zawodach Spółka nawiązała bliską współpracę z Polskim Związkiem Kulturystryki, Fitness i Trójboju Siłowego. We współpracy z Polskim Związkiem Kulturystryki, Fitness i Trójboju Siłowego Spółka była współorganizatorem prestiżowych zawodów kulturystycznych, podjęła także działalność edukacyjną prowadząc cykl szkoleń i warsztatów dla instruktorów personalnych umożliwiając między innymi uzyskanie certyfikatów Trenera Personalnego Międzynarodowej Federacji Kulturystryki i Fitness (IFBB). Prowadzonych było szereg działań marketingowych mających istotny wpływ na rozpoznawalność marki SFD. Spółka aktywnie prezentowała swoją ofertę podczas największych imprez targowych w Polsce i Europie. Spółka stała się producentem własnych marek suplementów tj. "ALLNUTRITION", "SFD NUTRITION".

SFD NUTRITION to pierwsza marka własna Spółki, która uzyskała ugruntowaną pozycję na rynku z uwagi na jej wieloletni staż i zaufanie konsumentów. W roku 2015 stworzona została marka ALLNUTRITION, która w ciągu dwóch lat istnienia, stała się istotną marką na rynku suplementów diety. Dzięki rozwojowi w kierunku zdrowej żywności dietetycznej marka znacząco poszerzyła grono odbiorców o osoby nie tylko związane ze sportem i kulturystyką ale również o konsumentów dbających o zdrowe i zbilansowane odżywianie.

W dniu 14 stycznia 2016 roku dokonano przydziału akcji serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Emisja akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki została przeprowadzona w drodze oferty publicznej na podstawie uchwały nr 4 z dnia 14 października 2015 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii F z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. W ramach emisji przydzielono 1.010.910 akcji serii F.

W 2017 roku Spółka podjęła decyzję o przebudowie witryny SFD.PL i zmianie jej charakteru z forum na portal, którego dawne forum stało się częścią. Decyzja ta została podjęta ze względu na zmieniające się trendy rynkowe, dzięki takiej przemianie witryna zyskała na popularności oraz zdobyła nowych użytkowników.

W pierwszym kwartale 2018 r. Spółka uruchomiła sklep internetowy FITWOMEN.PL, będący wyspecjalizowanym sklepem z suplementami diety dla kobiet.

W dniu 1 października 2018 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta ze spółką Black Master Sp. z o.o., Berserk Labs Sp. z o.o. oraz Balanced Nutrition Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w drodze przejęcia, w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie na Emitenta całego majątku spółki Black Master Sp. z o.o., spółki Berserk Labs Sp. z o.o. oraz spółki Balanced Nutrition Sp. z o.o. Zgodnie z art. 515 § 1 KSH w związku z faktem, że Spółka Przejmująca posiadała 100 % udziałów w Spółce Black Master Sp. z o.o., Berserk Labs Sp. z o.o. oraz Balanced Nutrition Sp. z o.o., połączenie odbyło się bez podwyższania kapitału zakładowego, jak również bez zmiany statutu Spółki Przejmującej.

W roku 2018 Spółka rozpoczęła również realizować koncepcję modelu omnichannel, rozwijając sieć własnych oraz franczyzowych sklepów stacjonarnych. Na dzień sporządzenia memorandum Spółka posiada 67 sklepy franczyzowe oraz 12 sklepów własnych.

Na koniec roku 2019 Spółka wprowadziła markę własną ALLNUTRITION do kolejnych kanałów sprzedaży, marka własna pojawiła się również na platformach internetowych Allegro oraz Amazon.

Spółka w dniach 23-28 czerwca 2020 r. przeprowadziła program skupu akcji własnych, w wyniku którego nabyła 3.300.000 akcji. Nabycie akcji nastąpiło poprzez zawarcie umowy cywilnoprawnej sprzedaży akcji pomiędzy akcjonariuszem Spółki a Spółką. Łączna liczba nabytych akcji stanowiła 7,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 5,24% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna skupionych akcji własnych wynosiła 330.000,00 zł.

W trzecim kwartale roku 2020 Spółka nawiązała współpracę z firmą Decathlon w zakresie sprzedaży produktów marki ALLNUTRITION w sieci sklepów Decathlon w Polsce. Współpraca zakładała przeprowadzenie 3 miesięcznego okresu testowego w 1-2 punktach wskazanych przez Decathlon, na podstawie którego miała zostać podjęta decyzja o wprowadzeniu marki ALLNUTRITION do całej sieci sprzedaży. W wyniku przeprowadzonego 3 miesięcznego okresu testowego, sieć Decathlon podjęła decyzję o wprowadzeniu produktów marki ALLNUTRITION do wszystkich 65 sklepów Decathlon w Polsce.

Na początku roku 2021 Emitent zakończył rozbudowę infrastruktury magazynowej na nowo wynajętej części hali o powierzchni 2.650 m<sup>2</sup>, tym samym łączna wielkość obiektu wynosi obecnie 7.080 m<sup>2</sup>.

W dniu 04.05.2021 roku Spółka uruchomiła sprzedaż produktów za pośrednictwem własnej platformy sprzedażowej ALLNUTRITION.CZ. Oferta skierowana jest do konsumentów Republiki Czeskiej. Jest to pierwszy rynek zagraniczny, na którym Emitent będzie prowadził sprzedaż i marketing w formule wypracowanej na rynku polskim. Sprzedaż produktów do klientów Republiki Czeskiej odbywa się bezpośrednio z magazynu Emitenta w Opolu.

## **5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia**

Zgodnie z § 43 Statutu, Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: (i) kapitał zakładowy, (ii) kapitał zapasowy i (iii) kapitał rezerwowy. Statut przewiduje ponadto że Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

### ***Kapitał zakładowy***

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 219 091,00 zł (słownie: cztery miliony dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 42.190.010 (czterdzieści dwa miliony sto dziewięćdziesiąt tysięcy dziesięć) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- 1) 17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 2) 17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 3) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 4) 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 5) 490.910 akcji zwykłych na okaziciela serii E;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki wniesiono wkład niepieniężny celem pokrycia akcji serii A oraz akcji serii B Spółki.

Emitent rozpoczął działalność w listopadzie 2010 roku na bazie wniesionej aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa kulturystyka.pl Mateusz Pazdan. Akcje serii A i serii B Spółki, zostały pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą kulturystyka.pl Mateusz Pazdan. Raport z wyceny Przedsiębiorstwa Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan został przygotowany na dzień 31 sierpnia 2010 r. przez Audyt i Doradztwo Konrad Romanowski Biegły Rewident. Na podstawie dokonanej wyceny biegły rewident wskazał, iż rekomendowana wartość Przedsiębiorstwa Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan wyniosła 10.500.000 zł. Przedsiębiorstwo prowadzone było w postaci jednoosobowej działalności gospodarczej wykonywanej przez Mateusza Pazdana. Przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa dotyczącym zorganizowanej części będącej przedmiotem wyceny była sprzedaż hurtowa i detaliczna suplementów diety i akcesoriów treningowych, działalność portali internetowych obejmująca domeny i serwisy internetowe o tematyce sportowej, produkcję suplementów diety pod marką SFD, sprzedaż usług reklamowych.

Akcje Emitenta serii B, C, D i E nie są akcjami uprzywilejowanymi. Akcje serii A są uprzywilejowane w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki oraz w zakresie wykonywania prawa głosu, gdzie jednej akcji zostają przyznane dwa głosy.

### **Struktura kapitału zakładowego**

Seria	Liczba akcji	Wkład	Wprowadzenie do obrotu na ASO
seria A	17 500 000	aport	nie wprowadzono, akcje imienne
seria B	17 500 000	aport	wprowadzono
seria C	2 000 000	wkład pieniężny	wprowadzono
seria D	4 700 000	wkład pieniężny	wprowadzono
seria E	490 910	wkład pieniężny	wprowadzono

Akcje w Spółce mogą być emitowane jako akcje imienne jak i na okaziciela. Akcje imienne mogą zostać na pisemny wniosek zainteresowanego Akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, jeżeli wyrazi na to zgodę Zarząd Spółki w formie pisemnej. W przypadku wyrażenia takiej zgody, zamiany dokonuje Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia złożenia wniosku przez Akcjonariusza. Zbycie akcji imiennych może nastąpić za zgodą Zarządu Spółki wyrażoną na piśmie pod rygorem nieważności.

Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.

### **Kapitał docelowy**

Statut nie zawiera postanowienia dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

### **Kapitał zapasowy**

Na pokrycie strat bilansowych Spółka tworzy kapitał zapasowy, na który przelewa co najmniej 8% (osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, stosownie do potrzeb, mogą być tworzone i likwidowane inne fundusze i kapitały celowe, a w szczególności kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na 31 grudnia 2020 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 9 748 573,68 zł.

Statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (kapitały rezerwowe). O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.



Zgodnie ze § 45 Statutu Spółki o przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na: (i) dywidendę dla akcjonariuszy (ii) pozostałe kapitały i fundusze (iii) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji. Zgodnie ze § 45 ust. 6 Statutu Spółki Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 KSH. W celu dokonania wypłaty zaliczki wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych;
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami.

### **Zmiany kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy w wysokości 3 700 000,00zł (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy złotych) i dzieli się na :	
Akcje serii A	17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda;
Akcje serii B*	17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
Akcje serii C	2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

\*Uchwałą podjętą w dniu 27 czerwca 2011r. Zarząd Spółki zamienił akcje imienne serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B.

Akcje serii D	4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja
	Kapitał zakładowy w wysokości 4.170.000 zł (cztery miliony sto siedemdziesiąt tysięcy złotych)

Akcje serii E	2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
	Kapitał zakładowy w wysokości 4.448.000 zł (cztery miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy złotych).

Akcje serii F	1.010.910 (jeden milion dziesięć tysięcy dziewięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda
	Kapitał zakładowy w wysokości 4.549.091,00 zł (cztery miliony pięćset czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych)

	umorzenie 3.300.000 (trzy miliony trzysta tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i obniżenie kapitału zakładowego
	Kapitał zakładowy w wysokości 4.219.091,00 zł (cztery miliony dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych).

Wartość kapitałów własnych w PLN:

Rodzaj kapitału	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
Kapitał własny	21 844 682,81	13 904 820,19
Kapitał podstawowy	4 219 091,00	4 549 091,00
Kapitał zapasowy	9 748 573,68	8 896 580,71
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 974 525,59	-1 974 525,59
Zysk (strata) netto	11 539 180,12	2 433 674,07

Źródło: Emitent

### **Postanowienia Statutu dotyczące zmiany kapitału, które są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa**

Zgodnie z §22 Statut Spółki z zastrzeżeniem obligatoryjnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia wymaga się obecności ponad 50% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Natomiast zgodnie z kodeksem spółek handlowych powzięcie przez walne zgromadzenie spółki publicznej uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego przewidującej objęcie nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub subskrypcji otwartej przez oznaczonego adresata, wymaga obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną trzecią kapitału zakładowego. Jeżeli walne zgromadzenie, zwołane w celu powzięcia tej uchwały, nie odbyło się z powodu braku tego quorum, można zwołać kolejne walne zgromadzenie, podczas którego uchwała może być powzięta bez względu na liczbę akcjonariuszy obecnych na zgromadzeniu, chyba że statut stanowi inaczej.

Poza powyżej wskazanym Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zmian kapitału, które są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

**5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego**

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

**5.8. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji**

Ze względu na to, że Emitent nie wyemitował obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, w chwili obecnej nie istnieją żadne podstawy do przewidywania jakichkolwiek zmian kapitału zakładowego w wyniku realizacji takich uprawnień przez obligatariuszy.

Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło także decyzji o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Emitent nie wyemitował ponadto warrantów subskrypcyjnych.

**5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie Statutu przewidującego upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie**

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

**5.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe**

Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum akcje serii B, C, D, E oznaczone kodem ISIN PLSFD0000013 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. W dniu 25 maja 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w związku z którą uchwaliło, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działając w oparciu o art. 27 ust. 2 pkt 3a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych postanawiało o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji serii B, serii C, serii D oraz serii E Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji serii B, serii C, serii D oraz serii E Spółki do obrotu na tym rynku. Walne Zgromadzenie postanowiło o przeniesieniu na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu na

rynku NewConnect oraz dematerializacji akcji Spółki, które na dzień sporządzenia uchwały nie są zdematerializowane, a Spółka będzie ubiegała się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Jednocześnie Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW akcji serii B, serii C, serii D oraz serii E Spółki oraz złożeniem, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie Akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.

W związku z instrumentami finansowymi Spółki nie były nigdy wystawiane kwity depozytowe.

#### **5.11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierów wartościowym**

Według wiedzy Zarządu, ani Emitentowi, ani jakimkolwiek emitowanym przez niego instrumentom finansowym nie przyznano jakiegokolwiek oceny ratingowej.

#### **5.12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej firmy (nazwy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów**

Podstawowe informacje dotyczące jednostki powiązanej kapitałowo z Emitentem.

<b>Nazwa podmiotu:</b>	<b>SNOW FUSION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
Kraj siedziby:	Polska
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres rejestrowy:	ul. Powstańców Śląskich 5/106, 53-332 Wrocław
Adres korespondencyjny:	ul. Powstańców Śląskich 5/106, 53-332 Wrocław
Przedmiot działalności:	Działalność organizatorów turystyki.
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	Emitent posiada 56 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.800 zł, co stanowi 15% w kapitale zakładowym SNOW FUSION Sp. z o.o.;
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	Emitent posiada 56 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 15% wszystkich głosów na Zgromadzeniu Wspólników SNOW FUSION Sp. z o.o.;

<b>Nazwa podmiotu:</b>	<b>EXSECUTOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością</b>
Kraj siedziby:	Polska
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres rejestrowy:	ul. Zielonogórska 4/13, 45-323 Opole
Adres korespondencyjny:	ul. Zielonogórska 4/13, 45-323 Opole
Przedmiot działalności:	Działalność portali internetowych
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	Emitent posiada 33 udziały o łącznej wartości 1.980,00 zł co stanowi 22% kapitału zakładowego
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	Emitent posiada 33 głosy na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 22% wszystkich głosów na Zgromadzeniu Wspólników

<b>Nazwa podmiotu:</b>	<b>Balanced Nutrition LLC</b>
Kraj siedziby:	Stany Zjednoczone Ameryki
Forma prawna:	Limited Liability Company
Adres rejestrowy:	Delaware, USA.
Adres korespondencyjny:	Delaware, USA.
Przedmiot działalności:	Handel suplementami diety i odżywkami
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	100%

Na Datę Memorandum **Mateusz Dominik Pazdan**, Prezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie:

- a) znaczącym akcjonariuszem Emitenta posiadającym 33 581 654 Akcje stanowiące 79,59% udziału w kapitale oraz 51 081 654 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 85,58% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- b) wspólnikiem spółki pod firmą SNOW FUSION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, posiadającym 44 udziały o łącznej wartości 2.200,00 zł co stanowi 12% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 44 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 12% wszystkich głosów;
- c) prowadzi działalność gospodarczą pod nazwą Business Consulting Mateusz Pazdan;

- d) synem Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Ryszarda Pazdana, synem Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Pani Wandy Pazdan, mężem Prokurenta Pani Natalii Pazdan.

Na Datę Memorandum **Bartosz Kogut** Wiceprezes Zarządu Emitenta, jest jednocześnie współnikiem spółki pod firmą SNOW FUSION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, posiadającym 12 udziałów, o łącznej wartości 600 zł co stanowi 3% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 12 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 3% wszystkich głosów.

Na Datę Memorandum **Przemysław Kazimierz Kwiatkowski**, Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji Emitenta, jest jednocześnie:

- a) akcjonariuszem Emitenta posiadającym 218 134 Akcje stanowiące mniej niż 5% udziału w kapitale oraz 218 134 głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących mniej niż 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu; żona Pana Przemysława Kazimierza Kwiatkowskiego Pani Maja Kwiatkowska posiada 194 431 Akcji stanowiących mniej niż 5% udziału w kapitale oraz 194 431 głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących mniej niż 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- b) współnikiem spółki pod firmą SNOW FUSION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, posiadającym 262 udziały o łącznej wartości 13.100,00 zł co stanowi 70% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 262 głosów na Zgromadzeniu Wspólników, co stanowi 70% wszystkich głosów; udziały posiadane przez pana Przemysława Kwiatkowskiego stanowią współwłasność łączną wraz z Panem Łukaszem Świtkiem; Pan Przemysław Kwiatkowski pełni również funkcję Prezesa Zarządu w SNOW FUSION Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- c) kuzynem Prokurenta Pani Natalii Pazdan.

Na Datę Memorandum **Ryszard Andrzej Pazdan**, Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie ojcem Prezesa Zarządu Pana Mateusza Dominika Pazdana oraz teściem Prokurenta Pani Natalii Pazdan.

Na Datę Memorandum **Wanda Bronisława Pazdan**, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie matką Prezesa Zarządu Pana Mateusza Dominika Pazdana oraz teściową Prokurenta Pani Natalii Pazdan.

Na Datę Memorandum **Elżbieta Bożena Świtek**, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie siostrą taty Prokurenta Pani Natalii Pazdan.

Na Datę Memorandum **Tomasz Marek Kwinta**, Członek Rady Nadzorczej Emitenta, jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 36 155 Akcje stanowiące mniej niż 5% udziału w kapitale oraz 36 155 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących mniej niż 5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**5.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałów i Emitenta, w podziale na segmenty działalności**

Podstawowym przedmiotem działalności spółki SFD S.A. jest handel detaliczny i hurtowy odżywkami, suplementami diety oraz żywnością dietetyczną, a także sprzedaż planów treningowych i dietetycznych.

**Oferowane przez Emitenta produkty można podzielić na następujące kategorie:**

<p><b>Odżywki białkowe</b></p>	
<p><b>Żywność dietetyczna</b></p>	
<p><b>Witaminy i minerały</b></p>	

<p><b>Zdrowie i odchudzanie</b></p>	
<p><b>Suplementy i odżywki</b></p>	

Istotą modelu biznesowego Emitenta jest dystrybucja po atrakcyjnych cenach produktów najwyższej jakości z szerokiego zakresu odżywek, suplementów diety, żywności dietetycznej oraz akcesoriów sportowych. Na dzień sporządzenia Memorandum Informacyjnego Emitent posiada w sprzedaży ponad 8000 produktów. Emitent zaopatruje się u bezpośrednich importerów tych towarów.

Emitent współpracuje z partnerami polskimi i zagranicznymi w zakresie dostaw i produkcji odżywek i suplementów diety oraz akcesoriów sportowych. Dostawcami Spółki jest ponad 100 wyselekcjonowanych producentów z całego świata. Spółka zaopatruje się bezpośrednio od producentów, jak i u bezpośrednich importerów tych towarów. Spółka współpracuje także z producentami odżywek, suplementów diety i akcesoriów sportowych tworząc produkty marek własnych.

Ważnym elementem strategii Spółki są stale rozwijane własne linie suplementów diety. Zostały one stworzone na bazie doświadczenia i wiedzy ekspertów oraz opinii tysięcy użytkowników portali internetowych należących do Spółki.

Prowadzonych jest szereg działań marketingowych mających istotny wpływ na rozpoznawalność marki SFD. Spółka aktywnie prezentuje swoją ofertę podczas największych imprez targowych w Polsce i Europie. Spółka stała się producentem własnych marek suplementów ALLNUTRITION oraz SFD NUTRITION. Permanentnie dokonywany jest także proces zmiany modelu działalności Spółki z dystrybucyjnej na produkcyjno-dystrybucyjną.

Ponadto Emitent stale współpracuje z Polskim Związkiem Kulturystryki, Fitness i Trójboju Siłowego. W wyniku współpracy była współorganizatorem prestiżowych zawodów kulturystycznych, podjęła także działalność edukacyjną prowadząc cykl szkoleń i warsztatów dla instruktorów personalnych umożliwiając między innymi uzyskanie certyfikatów Trenera Personalnego Międzynarodowej Federacji Kulturystryki i Fitness (IFBB).

Spółka prowadzi działalność za pośrednictwem własnych portali internetowych takich jak:

- [www.sfd.pl](http://www.sfd.pl)
- [www.sfd.pl/sklep](http://www.sfd.pl/sklep)
- [www.potreningu.pl](http://www.potreningu.pl)



- [www.kulturystyka.pl](http://www.kulturystyka.pl)
- [www.fitwomen.pl](http://www.fitwomen.pl)
- [sfd.zdrowie.pl](http://sfd.zdrowie.pl)
- [www.fight24.pl](http://www.fight24.pl)

Platforma sprzedaży Spółki przez Internet, znajdująca się pod adresem [www.sfd.pl/sklep](http://www.sfd.pl/sklep) jest odwiedzana ok. 4 000 000 razy miesięcznie przez ponad 1 500 000 unikalnych użytkowników. W 2018 roku Spółka podjęła decyzję o przebudowie witryny [www.sfd.pl](http://www.sfd.pl), na której znajduje się sklep internetowy Spółki, i zmianie jej charakteru z forum na portal, którego dawne forum stało się częścią. Witryna zyskała na popularności oraz zdobyła nowych użytkowników.

Spółka rozpoczęła również realizację koncepcji modelu omnichannel, rozwijając sieć własnych oraz franczyzowych sklepów stacjonarnych. Na dzień sporządzenia Memorandum Spółka posiada 12 sklepów własnych oraz 67 sklepów franczyzowych oraz dysponuje zapleczem handlowo-magazynowym o powierzchni ok 7080m<sup>2</sup> z wyspecjalizowaną kadrą.

### Struktura sprzedaży towarów i produktów w podziale na kanały sprzedaży

	2018	2019	2020
Kanał Sprzedaży	Udział %	Udział %	Udział %
E-commerce	55 %	62 %	72 %
Kanał tradycyjny	45 %	38 %	28 %

### Posiadane przez Emitenta marki suplementów diety



Marka powstała w oparciu o wieloletnie doświadczenie w branży suplementów i fitness. Przygotowując nową linię produktów marki ALLNUTRITION, priorytetem było nie tylko stworzenie suplementów najwyższej jakości. Nawet najbardziej skuteczne produkty zawierające wysokiej jakości składniki, nie mogą spełniać oczekiwań klientów, jeśli po prostu nie są smaczne. To właśnie smak ma istotne znaczenie, gdyż na jego podstawie już po pierwszym spożyciu można ocenić, czy będziemy chcieli po niego sięgnąć ponownie. W portfolio marki znaleźć można zarówno fundamentalne produkty, absolutnie niezbędne pozycje w suplementacji, jak i innowacje żywieniowe lub produkty o zaawansowanym składzie, które stale udoskonalamy. Każdy produkt powinien trafić do szerokiego grona odbiorców.



Wszystkie produkty sygnowane znakiem SFD zostały zaprojektowane przy udziale sportowców, trenerów i dietetyków w taki sposób, by zawierały tylko i wyłącznie substancje o potwierdzonym działaniu, bez zbędnych dodatków i pseudo-innowacji o wątpliwej skuteczności. Bazując na tysiącach opinii użytkowników naszych forum stworzyliśmy produkty o wysokiej skuteczności i dobrej cenie. Wszystkie produkty naszej marki są produkowane z najwyższej jakości składników i podawane starannym badaniom składu. Seria produktów SFD to wysokiej jakości suplementy żywności, które znajdują zastosowanie w każdej formie aktywności sportowej, niezależnie od jej rodzaju. Ponieważ oparte są tylko o substancje aktywne których pozytywny wpływ na organizm poparte jest wieloletnimi badaniami są przeznaczone dla każdego – nie stosujemy stymulantów które mogą być szkodliwe, ani żadnych substancji pochodzenia nieorganicznego.

#### **Działalność portali internetowych**

Emitent prowadzi kilkanaście serwisów internetowych o tematyce sportowej. Jednym z głównych serwisów jest platforma internetowa [www.sfd.pl](http://www.sfd.pl), opracowana i stale rozwijana przez Emitenta. Innowacyjność rozwiązań zastosowanych w serwisie potwierdza jego wyjątkowość popartą ok. 4 mln liczbą odwiedzin miesięcznie. Emitent stale poszukuje nowych innowacyjnych rozwiązań dla społeczności internetowej, kładąc największy nacisk na użytkowników zainteresowanych aktywnym stylem życia. Spółka wyznacza nowe standardy i stale promuje zdrowy tryb życia, a także propaguje sporty indywidualne i zespołowe.



Cieszący się największym uznaniem polskich, a także rosnącym zainteresowaniem zagranicznych klientów sklep z produktami dla sportowców, osób aktywnych, dbających o zdrowie oraz będących na diecie. Wielokrotnie nominowany i nagradzany, zwycięzca rankingów serwisu Opineo.pl. Kompletny asortyment oraz produkty dostarczane przez najlepszych producentów z całego świata, a także marki własne. Zawsze konkurencyjna jakość i atrakcyjna oferta cenowa.



Najwyższej jakości usługi treningowo-dietetyczne online. Serwis PoTreningu.pl to sprawdzone miejsce, dla osób gotowych na prawdziwe metamorfozy sylwetkowe. Doświadczona kadra trenerów i dietetyków czuwająca każdego dnia nad spersonalizowanymi planami swoich

podopiecznych. Dzielimy się wiedzą, pomagamy realizować marzenia.



Serwis dedykowany aktywnej sportowo i dbającej o swoją sylwetkę płci pięknej. Blog, przepisy oraz markowe suplementy, dzięki którym utrzymanie diety oraz bycie w formie staje się łatwiejsze. Miejsce stworzone przez kobiety dla kobiet. Przeuroczy zakątek internetu, w którym każda fanka fitness poczuje się wyjątkowo.



Geneza marki i branży fitness w Polsce, legendarny serwis z niespotykaną liczbą ekspertów. Ogrom specjalistycznej wiedzy dla profesjonalistów i początkujących amatorów wielu form aktywności ruchowej. Niezwykła biblioteka artykułów z zakresu treningu, dietetyki i suplementacji. Codzienne wiadomości branżowe z kraju i ze świata. Pytania od czytelników i błyskawiczne odpowiedzi dostępnych ekspertów.



Podyktowany potrzebami czytelników najnowszy serwis w grupie SFD. Profilaktyka zdrowia i wiedza, która pomaga chronić i wzmacniać to, co najcenniejsze. Aktualności ze świata zdrowia, prezentacja najciekawszych eksperymentów naukowych, które nakreślają przyszłość najważniejszej dziedziny naszego życia.

Wszystkie istotne dla Emitenta znaki towarowe marek własnych oraz produktów zostały zarejestrowane w EUIPO lub w Urzędzie Patentowym RP.

#### 5.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

W ostatnim okresie Spółka prowadziła inwestycje w zakresie dostosowania zaplecza magazynowo-logistycznego Emitenta w nowo rozbudowanej, najmowanej hali magazynowej o powierzchni 7.080 m<sup>2</sup>. Głównymi elementami inwestycji było wyposażenie magazynowe. Dzięki nowej powierzchni i infrastrukturze, Emitent przygotował się na obsługę logistyczną dynamicznie wzrastającej sprzedaży.

Kolejną istotną inwestycją Spółki było utworzenie nowej platformy sprzedaży na rynku czeskim za pośrednictwem adresu internetowego ALLNUTRITION.CZ. Największą część inwestycji pochłonęły prace IT nad nową platformą wraz z jej dostosowaniem do rozpoczęcia sprzedaży. Ponadto Spółka zainwestowała w marketing na terenie Republiki Czeskiej.

W roku 2020 Spółka uruchomiła 3 własne sklepy stacjonarne. Inwestycje dotyczyły głównie dostosowania powierzchni lokalów do standardów.

**5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta**

Wobec Emitenta nie wszczęto żadnego postępowania upadłościowego, układowego, ugodowego, arbitrażowego, egzekucyjnego ani likwidacyjnego.

**5.16. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta**

Brak jest innych postępowań przed organami administracji publicznej, postępowań sądowych lub arbitrażowych, w tym postępowań w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**5.17. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

W tabeli przedstawiono strukturę zobowiązań Emitenta na dzień: 31.12.2020 oraz 31.12.2019

	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>31 094 650,55</b>	<b>24 729 363,77</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 700 332,62</b>	<b>2 348 087,54</b>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	<i>2 700 332,62</i>	<i>2 348 087,54</i>
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 700 332,62	2 348 087,54
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00

<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>28 394 317,93</b>	<b>22 381 276,23</b>
<i>Wobec pozostałych jednostek</i>	28 394 317,93	22 381 276,23
a) kredyty i pożyczki	9 117 758,09	9 962 345,79
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 190 436,99	1 286 180,06
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 138 571,43	9 464 224,57
- do 12 miesięcy	13 138 571,43	9 464 224,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 908 011,03	889 835,09
h) z tytułu wynagrodzeń	1 003 874,68	727 413,44
i) inne	35 665,71	51 277,28

Źródło: Emitent

Komentarz:

#### **Długoterminowe oraz krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe**

W pozycji długoterminowe inne zobowiązania finansowe oraz w pozycji krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe ujęte zostały zobowiązania leasingowe takie jak: flota samochodowa oraz wyposażenie magazynowe

#### **Krótkoterminowe kredyty i pożyczki**

W pozycji krótkoterminowe kredyty i pożyczki ujęte zostały wszystkie kredyty obrotowe, które są wykorzystywane przez spółkę. Tabela poniżej zawiera szczegółowe informacje o kredytach.

Struktura zapadalności zobowiązań oprocentowanych Emitenta, stan na datę Memorandum:

Zobowiązanie	Wierzyciel	Kwota zaciągniętego zobowiązania	Oprocentowanie	Wykorzystana kwota na dzień memorandum	Termin spłaty zobowiązania	Zabezpieczenie
Kredyt na rachunku bieżącym	ING	8 mln zł	1,5% + WIBOR 1M		31.03.2022	Gwarancja BGK BiznesMAX, weksel, zabezpieczenie na zapasach
Elastyczny kredyt odnawialny	mBank	5 mln zł	1,3% + WIBOR 1M		30.11.2022	Gwarancja BGK BiznesMAX, weksel
Kredyt na rachunku bieżącym	mBank	6 mln zł	1% + WIBOR ON		15.03.2022	Gwarancja de minimis BGK

Źródło: Emitent

Emitent nie identyfikuje zobowiązań, w szczególności kształtujących jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców Akcji Nowej Emisji uprawnień w nich inkorporowanych.

**5.18. Informacje o: (i) nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum oraz (ii) typowych zdarzeniach mających wpływ na wartości poszczególnych pozycji w sprawozdaniach finansowych**

Ogłoszony w dniu 13 marca 2020 roku stan zagrożenia epidemicznego oraz w dniu 20 marca 2020 roku stan epidemii miały wpływ na działalność SFD S.A. w kilku aspektach. Przede wszystkim w Spółce zaszły zmiany dotyczące struktury przychodów. W związku z wydanym rozporządzeniem, na branżę w której działa Emitent nie nałożono bezpośrednio zakazu sprzedaży w galeriach handlowych. Jednak z uwagi na to że ruch w tego typu obiektach oraz pozostałych punktach stacjonarnych znacząco się zmniejszył, odbiło się to negatywnie na sprzedaży w tym kanale sprzedaży. Natomiast głównym źródłem przychodu Spółki jest e-commerce, gdzie ruch wzrósł w czasie trwania obostrzeń. Nastąpiło to właśnie za sprawą pozamykanych sklepów i zmiany zachowania konsumentów. Patrząc z perspektywy całej działalności Spółki, wzrosty obrotów w bardziej rentownym kanale e-commerce z nawiązką zbilansowały spadek przychodów w kanałach tradycyjnych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2021 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji, w ramach oferty publicznej realizowanej w trybie subskrypcji otwartej z wyłączeniem prawa poboru. Zarząd zakłada, iż w wyniku oferty publicznej zakładane wpływy brutto. Spółki lub oferującego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowić będą nie mniej niż 1 000 000 euro i mniej niż 2 500 000 euro, i wraz z wpływami, które Spółka lub oferujący zamierza uzyskać z tytułu ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie będą mniejsze niż 1 000 000 euro i będą mniejsze niż 2 500 000 euro. Uzasadnione jest to przeprowadzeniem nowych inwestycji w związku z rozwojem Spółki.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Intencją Zarządu jest przeniesienie notowań akcji Spółki z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany GPW w pierwszej połowie 2022 r.

**5.19. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w Memorandum**

Zarząd Spółki w dniu 1 czerwca 2021 roku podjął Uchwałę nr 1/06/2021 w sprawie rekomendacji Walnemu Zgromadzeniu oraz przedłożeniu Radzie Nadzorczej Spółki do zaopiniowania sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2020 w następujący sposób:

Dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2020 w kwocie 11.539.180,12 złotych, w następujący sposób:

1) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy łączną kwotę 4.219.091,00 zł tj. 0,10 zł dywidendy przypadającej na jedną akcję, w tym:

a) wypłacona akcjonariuszom w dniu 31 grudnia 2020 roku zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy za 2020 rok w łącznej kwocie 1.687.636,40 zł tj. 0,04 zł dywidendy przypadającej na jedną akcję,

b) pozostała część dywidendy, która zostanie wypłacona przez Spółkę w łącznej kwocie 2.531.454,60 zł tj. 0,06 zł dywidendy przypadającej na jedną akcję.

2) przeznaczyć kwotę 7.320.089,12 zł na pokrycie straty z lat poprzednich oraz na zwiększenie kapitału zapasowego.

## **5.20. Prognozy wyników finansowych Emitenta**

Emitent nie podjął decyzji o przekazaniu do publicznej wiadomości jakichkolwiek prognoz ani szacunków, w związku z tym Memorandum nie zawiera prognoz ani wyników szacunkowych Emitenta.

## **5.21. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta**

### **5.21.1. Zarząd**

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami KSH, Statutu oraz Regulaminem Zarządu. Uchwalanie, uchylanie oraz zmiana Regulaminu Zarządu należy do kompetencji Zarządu, zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą, zgodnie z §38 ust. 4 Statutu Spółki, stanowiącym, iż „Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.”.

#### ***Kompetencje Zarządu***

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Zarząd, przed dokonaniem czynności objętej obowiązkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, zobowiązany jest uzyskać zgodę, odpowiednio, Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

#### ***Sposób funkcjonowania Zarządu***

Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów Członków Zarządu biorących udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu i prokurent łącznie. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.

### ***Skład Zarządu***

Zgodnie z § 39 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną pięcioletnią kadencję. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 KSH – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Prezesa Zarządu i jednego Wiceprezesa Zarządu powołują łącznie akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce. W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, uprawnienie do ich wyboru przechodzi na Radę Nadzorczą. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego. Pozostałych Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.

Prezes Zarządu może być odwołany z zajmowanego stanowiska wyłącznie z ważnych powodów. Każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie, przy czym w sytuacji członków Zarządu powołanych przez akcjonariuszy posiadających wszystkie akcje imienne serii A, uchwała o ich odwołaniu lub zawieszeniu musi być podjęta większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

### ***Członkowie Zarządu***

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data rozpoczęcia obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
<b>Mateusz Dominik Pazdan</b>	Prezes Zarządu	24 sierpnia 2020	24 sierpnia 2025
<b>Bartosz Michał Kogut</b>	Wiceprezes Zarządu	24 sierpnia 2020	24 sierpnia 2025
<b>Przemysław Kazimierz Kwiatkowski</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji	24 sierpnia 2020	24 sierpnia 2025

*Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu*

### ***Członkowie Zarządu i wyższa kadra zarządzająca***

Na Datę Memorandum Zarząd Spółki jest trzyosobowy. Poza Członkami Zarządu Emitent nie uznaje innych osób zarządzających wyższego szczebla, za takie które mają istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania prowadzoną przez Emitenta działalnością.

### ***Kompetencje członków Zarządu***

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Zarządu, w szczególności opis kwalifikacji wykształcenia i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.



**Mateusz Dominik Pazdan**

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).

2016	2017	ICAN Institute A One-Year Management Development Program
2012	2015	Akademia Leona Koźmińskiego, specjalizacja „Zarządzanie Przedsiębiorstwem
2007	2008	Akademia Menedżera Małych i Średnich Przedsiębiorstw

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

2010	obecnie	SFD Spółka Akcyjna, Prezes Zarządu
2009	obecnie	VIRTUAL Development Sp. j., Wspólnik
2011	obecnie	ATMOTERM S.A., Członek Rady Nadzorczej
2014	obecnie	Business Consulting Mateusz Pazdan, własna działalność gospodarcza
2013	2018	SFD – PHARM Sp. z o.o., Prezes Zarządu
2012	2018	Black Master Sp. z o.o., Prezes Zarządu
2008	2012	SAS sp. z o.o., Prezes Zarządu
2007	2009	A&M Pazdan S.C., Współwłaściciel
2003	2007	Instytut Zarządzania Informacjami Środowiskowymi EMI Sp. z o.o., Współwłaściciel
2002	2011	ATMOTERM S.A., Administrator Sieci i serwerów, Pełnomocnik ds. Internetu
2000	2010	KULTURYSTYKA.PL Mateusz Pazdan, własna działalność gospodarcza
1998	2001	Atmoterm sp. z o.o., Asystent ds. Informacji w Zakładzie Zarządzania i Ochrony Środowiska, Specjalista ds. Sprzedaży

**Bartosz Michał Kogut**

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).

2020		Akademia Leona Koźmińskiego, Studia podyplomowe MBA
2016	2017	ICAN Institute A One-Year Management Development Program
2014	2015	Wyższa Szkoła Zarządzania i Administracji w Opolu, Studia podyplomowe Innowatyka w Przedsiębiorstwie
2005	2010	Politechnika Opolska, Wydział Zarządzania i Inżynierii Produkcji

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

2010	obecnie	SFD Spółka Akcyjna, Wiceprezes Zarządu
2013	2018	SFD – PHARM Sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu
2012	2018	Black Master Sp. z o.o., Wiceprezes Zarządu
2009	2010	Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, Dyrektor Zarządzający
2008	2010	Ironmania Bartosz Kogut, Właściciel

Przemysław Kwiatkowski	Kazimierz	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).		
		2010	2016	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu Wydział Zarządzania, Informatyki i Finansów – Finanse i Rachunkowość
		2007	2010	Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu Wydział Nauk Ekonomicznych – Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze
		Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.		
		2019	obecnie	SFD Spółka Akcyjna, Członek Zarządu
		2018	obecnie	Snow Fusion Sp. z o.o., Wrocław, Prezes Zarządu
		2015	2018	SFD S.A., – Specjalista ds. Kontrolingu i Relacji Inwestorskich, Opole
		2017	2018	SNOWEVENTS S.C., Opole, Współwłaściciel
		2015	2016	AWAKE S.C., Opole, Współwłaściciel
		2013	2018	Własna działalność gospodarcza Przemysław Kwiatkowski, Opole

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

### Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie
Mateusz Dominik Pazdan	Snow Fusion Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	wspólnik	tak
	Atmoterm Spółka Akcyjna	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Virtual Development, Pazdan i Kwiatkowski Spółka Jawna	wspólnik	tak
	Balanced Nutrition Sp. z o.o. (dawniej SFD – PHARM Sp. z o.o.)	Prezes Zarządu	nie
	Black Master Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	nie
	Berserk Labs Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Mateusz Dominik Pazdan nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Mateusz Dominik Pazdan nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Mateusz Dominik Pazdan nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności

gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Mateusza Dominika Pazdana, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie
<b>Bartosz Michał Kogut</b>	Snow Fusion Sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Balanced Nutrition Sp. z o.o. (dawniej SFD – PHARM Sp. z o.o.).	Wiceprezes Zarządu	nie
	Black Master Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	nie
	Berserk Labs Sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Bartosz Michał Kogut nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Bartosz Michał Kogut nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Bartosz Michał Kogut nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Bartosza Michała Koguta, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona obecnie
<b>Przemysław Kazimierz Kwiatkowski</b>	Snow Fusion Sp. z o.o.	wspólnik, Prezes Zarządu	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Przemysław Kazimierz Kwiatkowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Przemysław Kazimierz Kwiatkowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Przemysław Kazimierz Kwiatkowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż

*Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Przemysława Kazimierza Kwiatkowskiego, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.*

### **5.21.2. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

#### ***Skład***

Zgodnie z §28 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 3 (trzech) i nie więcej niż 5 (pięciu) członków, przy czym w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków.

Akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A łącznie powołują i odwołują w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz następującą liczbę Członków Rady Nadzorczej:

- jednego Członka w przypadku trzyosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku czteroosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku pięcioosobowej Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę, akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania brakującego Członka (Członków) Rady Nadzorczej, uprawnienie do jego (ich) wyboru przechodzi na Walne Zgromadzenie. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Członków Rady Nadzorczej wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.

Członek Rady Nadzorczej może być odwołany lub zawieszony przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem iż Członków Rady Nadzorczej powołanych przez akcjonariuszy posiadających wszystkie akcje imienne serii A można odwołać lub zawiesić w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała o ich odwołaniu lub zawieszeniu musi być podjęta większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie – Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji – ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka (nowych członków) w miejsce tego (tych), którzy ustąpili w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej 3 (trzech) członków (5 członków w przypadku spółki publicznej). Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.

#### ***Wybór składu Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami***

W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 KSH, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 §3-9 KSH, akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze

głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 §3-9 KSH, nie stosuje się postanowień Statutu odnoszących się do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

### ***Kompetencje Rady Nadzorczej***

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów Członków Rady Nadzorczej biorących udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz określone poniżej, w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym (dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone),
- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt.1) i 2),
- 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
- 5) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
- 6) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
- 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
- 8) opiniowanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
- 9) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 10) zatwierdzanie Regulaminu komitetów (o ile takie zostaną przez Radę powołane) oraz każdej ich zmiany,
- 11) przyjmowanie corocznego sprawozdania z działalności komitetów powołanych przez Radę,
- 12) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej.

Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:

- 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem §39 ust.2 i 5, (powołania członków Zarządu przez akcjonariusza posiadającego wszystkie akcje imienne serii A)
- 2) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu oraz zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu,
- 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
- 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,
- 5) udzielanie zgody na:
  - tworzenie oddziałów Spółki,
  - zajmowanie przez członków Zarządu stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej,
  - zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art.15 §1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązаныmi,
  - wystawianie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji, przewyższających kwotę 1.000.000zł (jeden milion złotych),
  - nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości niezależnie od wartości takiej nieruchomości,
  - zawieranie wszelkich umów z członkami zarządu, ich współmałżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub z osobami prawnymi, w których członek zarządu

- samodzielnie lub łącznie ze współmałżonkiem, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia posiada pośrednio lub bezpośrednio udział powyżej 5% w kapitale zakładowym,
- wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.

### **Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.

Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w szczególności telefax, telefon, e-mail), z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowy tryb głosowania w tych przypadkach określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Rada Nadzorcza może zasięgać opinii biegłych lub ekspertów. Zarząd jest zobowiązany do zawarcia stosownej umowy z wybranym przez Radę Nadzorczą biegłym lub ekspertem.

Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na posiedzeniu Rady.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.

O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.

### **Skład Rady Nadzorczej**

W skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Rady Nadzorczej.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data objęcia funkcji w obecnej kadencji</b>	<b>Data upływu obecnej kadencji</b>
Ryszard Pazdan	Przewodniczący RN	29 czerwca 2018	29 czerwca 2021
Wanda Pazdan	Wiceprzewodnicząca RN	29 czerwca 2018	29 czerwca 2021
Elżbieta Świtek	Członek RN	29 czerwca 2018	29 czerwca 2021
Katarzyna Borkowska	Członek RN	29 czerwca 2018	29 czerwca 2021
Tomasz Kwinta	Członek RN	29 czerwca 2018	29 czerwca 2021

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (podmiotów powiązanych).

Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:

- niebędąca, w okresie ostatnich 3 (trzech) lat, pracownikiem Spółki ani podmiotu powiązanego;
- niebędąca, w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego;
- niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;
- niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;
- która nie otrzymuje i nie otrzymała w ciągu ostatniego roku obrotowego przed powołaniem od Spółki lub od podmiotu powiązanego wynagrodzenia w wysokości przekraczającej
- 100.000zł (sto tysięcy złotych), z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;
- która nie utrzymuje i nie utrzymywała ze Spółką lub z podmiotem powiązanym ze Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego przed powołaniem stosunków handlowych o wartości przekraczającej 100.000zł (sto tysięcy złotych);
- która nie jest i nie była w okresie ostatnich 3 (trzech) lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką;
- która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż 3 (trzy) kadencje;
- niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach powyżej.

Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu. Osobami spełniającymi kryteria niezależności są Pani Elżbieta Świtek i Pani Katarzyna Borkowska.

Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### ***Kompetencje członków Rady Nadzorczej***

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Rady Nadzorczej w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.



**Ryszard Pazdan**

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).

1971 – 1972 Podyplomowe Studium Ekonomiki, Organizacji i Zarządzania – OPT Katowice, Uniwersytet Śląski  
1969 Mgr inż. Politechnika Śląska

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

2018 – obecnie, działalność gospodarcza Ekoformat – Ryszard Pazdan, Warszawa

2010 – obecnie Przewodniczący Rady Nadzorczej SFD S.A. z siedzibą w Opolu

2001 - obecnie, Prezes Zarządu ATMOTERM S.A. z siedzibą w Opolu

1995 – 2001, Prezes Zarządu, ATMOTERM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu

1989 – 1995, Dyrektor ATMOTERM S.C., Opole

1981 – 1988, właściciel firmy Zakład Ciepłownictwa TERMASERW, która w 1984 r. zmieniła nazwę na Zakład Ciepłownictwa i Ochrony Środowiska ATMOTERM Ryszard Pazdan

1979 – 1981, dyrektor naczelny Opolskiego Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych w Opolu

1974 – 1979, I zastępca dyrektora naczelnego ds. technicznych, Wojewódzkie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Opolu

1970 – 1973, z-ca dyrektora ds. energetyki ciepłej, Miejski Zarząd Budynków Mieszkalnych w Kędzierzynie – Koźlu,

1970 – 1970, inspektor nadzoru instalacji sanitarnych Ośrodek Postępu Technicznego w Katowicach,

1969 – 1970, starszy asystent projektanta, Biuro Projektów Przemysłu Hutniczego w Gliwicach.

## Wanda Pazdan

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).

1973	Studia podyplomowe z systemów przetwarzania danych, AGH Kraków
1969	1971 Studia doktoranckie, Uniwersytet Śląski Katowice
1969	Mgr fizyki, Uniwersytet Śląski Katowice

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

2016 - obecnie właściciel EMI Wanda Pazdan, Opole

2016 – obecnie Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej SFD S.A. Opole

2011 – obecnie Przewodnicząca Rady Nadzorczej Atmoterm S.A., Opole

2007 – 2011, właściciel EMI Wanda Pazdan, Opole

2001 – 2008 Prezes Zarządu Instytutu Zarządzania Informacjami Środowiskowymi EMI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Opole

2000 - 2001, Prezes Zarządu ATMOTERM S.A. z siedzibą w Opolu

1995 – 2001, Wiceprezes Zarządu, ATMOTERM Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu

1989 – 1995, zastępca Dyrektora ATMOTERM S.C., Opole

1984 – 1988, programista i analityk systemowy Zakłady Ciepłownictwa i Ochrony Środowiska Atmoterm Ryszard Pazdan

1981 – 1985 właściciel firmy Pracowni Informatycznej Spectrum Wanda Pazdan, Opole

1976 – 1981, główny specjalista, Wojewódzkie Biuro Projektów Komunalnych, Opole

1974 – 1976, główny specjalista, analityk systemów komputerowych, Zakłady Chemiczne „Błachownia”, Kędzierzyn-Koźle;

1972 – 1974, projektant, programista Ośrodek Obliczeniowy Bytomskiego Zjednoczenia Węglowego, Bytom-Radzionków;

1971 – 1972, projektant, programista Ośrodek Obliczeniowy Uniwersytetu Śląskiego, Katowice.

---

**Elżbieta Świtek**

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).

1978 1983 Akademia Ekonomiczna w Katowicach, Wydział Handlu,  
Transportu i Usług, kierunek Ekonomia Handlu Zagranicznego

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

2017 – obecnie, Członek Rady Nadzorczej SFD S.A.;

2003 – obecnie, PEDMO S.A. Manager ds. Współpracy z Zagranicą, Dyrektor ds. Współpracy z Zagranicą;

1983 – 2003, CHZ CENTROZAP S.A. Koordynator ds. Eksportu Wyrobów Hutniczych, Starszy Ekspert, Ekspert, Starszy Rzeczoznawca, Starszy Handlowiec, Handlowiec.

---

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).

2014	2015	Uniwersytet Warszawski w Warszawie, Wydział Prawa i Administracji, Podyplomowe Studia Rachunkowości i Rewizji Finansowej
2011	2011	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Certyfikat Doradcy w Alternatywnym Systemie Obrotu
2003	2009	Uniwersytet Warmińsko - Mazurski w Olsztynie, Wydział Prawa i Administracji, Kierunek: Prawo (studia stacjonarne).

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.

- 01.2018 – obecnie Członek Rady Nadzorczej SFD S.A
- 01.2018 – obecnie Prezes Zarządu SnackAttack Sp. z o.o.
- 05.2017 – obecnie Członek Rady Nadzorczej Zakłady Stolarzki Budowlanej Ferno S.A.
- 08.2016 – obecnie Członek Rady Nadzorczej M4B S.A
- 05.2016 – obecnie Społeczny Kurator Sądowy w IV Zespole Kuratorskiej Służby Sądowej do Wykonywania Orzeczeń w Sprawach Karnych w Sądzie Rejonowym dla Warszawy – Woli w Warszawie
- 12.2015 – obecnie Członek Rady Nadzorczej Eurosnack S.A.
- 06.2015 – obecnie Członek Rady Nadzorczej New Gym S.A.
- 01.2014 – obecnie Prezes Zarządu FX Trade S.A.
- 11.2011 – obecnie Prawnik w Corvus Corporate Finance Sp. z o.o.
- 05.2016 – 11.2017 Członek Rady Nadzorczej Zakłady Stolarzki Budowlanej Ferno Sp. z o.o.
- 11.2015 - 01.2017 Członek Rady Nadzorczej Flucar S.A.
- 11.2015 - 08.2016 Specjalista – samodzielne stanowisko ds. organizacyjnych i handlowych w pionie inwestycyjnym PlastPack Company S.A.
- 06.2015 – 11.2017 Prezes Zarządu Even Concept Sp. z o.o.
- 06.2014 - 07.2015 Członek Rady Nadzorczej Drewex S.A.
- 05.2014 – 05.2017 Prezes Zarządu Fast Net Storage S.A.
- 04.2014 - 06.2016 Członek Rady Nadzorczej B3System S.A.
- 06.2013 - 03.2016 Społeczny Kurator Sądowy w Zespole Kuratorskiej Służby Sądowej do Wykonywania Orzeczeń w Sprawach Karnych w Sądzie Rejonowym w Bielsku Podlaskim
- 07.2012 - 01.2014 Prezes Zarządu Enterprise Eight Sp. z o.o.
- 02.2010 - 10.2011 Prawnik w Kancelaria Prawnicza „PROFESSIO” Kamiński Sp. k.

<b>Tomasz Kwinta</b>			
Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).			
2014	2016	Doktorskie, Górnośląska Wyższa Szkoła Handlowa im. Wojciecha Korfantego, Studia Doktorskie, Wydział Zarządzania	
2010	2010	Wyższa Szkoła Bankowa, Wrocław, Doradztwo Podatkowe	
2008	2008	Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy, Warszawa, Studium Doradców Podatkowych	
1999	2001	Magisterskie Politechnika Opolska, Opole, Zarządzanie przedsiębiorstwem	
Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu.			
2019	obecnie	Członek Rady Nadzorczej SFD S.A. Opole	
2019	obecnie	wspólnik Atmount Sp. z o.o. Łąka	
2017	obecnie	Wspólnik Flector Ferri Sp. z o.o. Bielsko-Biała	
2014	obecnie	Wiceprezes Zarządu, wspólnik Flector Sp. z o.o. Kędzierzyn Koźle	
2011	obecnie	Prezes Zarządu, wspólnik Abakus Industrial Sp. z o.o. Kędzierzyn-Koźle	
2008	obecnie	Abakus Sp. z o.o. Kędzierzyn-Koźle	

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

### **Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach**

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli wspólnikami.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona obecnie</b>
<b>Ryszard Andrzej Pazdan</b>	Atmoterm S.A.	akcjonariusz, Prezes Zarządu	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

*Ryszard Pazdan nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Ryszard Pazdan nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Ryszard Pazdan nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego*

oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Ryszarda Pazdana, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona obecnie</b>
<b>Wanda Bronisława Pazdan</b>	Atmoterm S.A.	akcjonariusz, Przewodnicząca Rady Nadzorczej	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Wanda Pazdan nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Wanda Pazdan nie jest wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Wanda Pazdan nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Wandy Pazdan, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona obecnie</b>
<b>Elżbieta Świtek</b>	brak		

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Elżbieta Świtek nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Elżbieta Świtek nie jest wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Elżbieta Świtek nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Elżbiety Świtek, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona obecnie</b>
<b>Katarzyna Borkowska</b>	SnackAttack Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak
	Zakłady Stolarki Budowlanej Ferno S.A.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	M4B S.A.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Eurosnack S.A.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	FX Trade S.A.	Prezes Zarządu	tak
	New Gym S.A.	Członek Rady Nadzorczej	tak
	Corvus Corporate Finance Sp. z o.o.	wspólnik	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

*Katarzyna Borkowska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Katarzyna Borkowska nie jest wpisana do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Katarzyna Borkowska nie została pozbawiona przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Katarzyny Borkowskiej, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.*

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Podmiot</b>	<b>Pełniona funkcja</b>	<b>Czy funkcja jest pełniona obecnie</b>
<b>Tomasz Kwinta</b>	Abakus Industrial Sp. z o.o.	wspólnik, Prezes Zarządu	tak
	Abakus Sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Flector Sp. z o.o.	wspólnik, Wiceprezes Zarządu	tak
	Flector Ferri Sp. z o.o.	wspólnik	tak
	Atmount Sp. z o.o.	wspólnik	tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

*Tomasz Kwinta nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osób nadzorujących lub osób zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub w likwidacji. Tomasz Kwinta nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie Ustawy o KRS, ani do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Tomasz Kwinta nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz o skazaniu prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu Karnego oraz art. 587, art. 590 i art. 591 Kodeksu Spółek Handlowych ani nie doszło do zdarzeń równoważnych na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Brak jest toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowań cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących Tomasza Kwinta, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.*

### Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiejkolwiek spółki;
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem powiązań opisanych w punkcie 5.12 Memorandum;
- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia uzgodnionych przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

#### 5.21.3. Ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Spółka nie posiada ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

#### 5.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie

Na Datę Memorandum struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawiona została w poniższej tabeli.

*Wartość kapitałów własnych:*

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	33 581 654	79,59%	51 081 654	85,58%
Pozostali	8 609 256	20,41%	8 609 256	14,42%
Suma	42 190 910	100,00%	56 690 910	100,00%

*Źródło: Emitent*



## SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### SFD SPÓŁKA AKCYJNA

za okres  
od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

obejmujące:

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
BILANS  
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Sprawozdanie przedstawił Zarząd w składzie:

Mateusz Pazdan	<i>Prezes Zarządu</i>
Bartosz Kogut	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
Przemysław Kwiatkowski	<i>Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji</i>

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

Miejscowość: Opole

# OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI

## SFD SPÓŁKA AKCYJNA

za okres  
od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. z 2016 poz. 1047), Zarząd *SFD S.A.* zapewnił sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, przedstawiającego rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jak też jej wyniku finansowego. Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w nie zmniejszonym istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd Spółki ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

Mateusz Pazdan	<i>Prezes Zarządu</i>
Bartosz Kogut	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
Przemysław Kwiatkowski	<i>Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji</i>

## WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Nazwa jednostki, adres siedziby, przedmiot działalności oraz nr w rejestrze sądowym

*Nazwa:* SFD SPÓŁKA AKCYJNA  
*Adres:* ul. Głogowska 41, 45-315 Opole  
*Przedmiot działalności:* Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet

*Rejestr sądowy:* Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy  
*Miejscowość:* Opole  
*Numer:* KRS: 0000373427

**NIP: 754 302 22 22**  
**REGON: 160360680**

### 2. Czas działania jednostki określony w akcie założycielskim:

Czas trwania działalności spółki SFD S.A. jest nieograniczony

### 3. Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r., a dane porównawcze obejmują okres od 01.01.2018 r. do 31.12.2018 r.

### 4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe:

W bieżącym roku obrotowym (okresie sprawozdawczym) w skład jednostki nie wchodziły wewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego, jednostka nie była więc zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego.

### 5. Założenie kontynuacji działalności:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

### 6. Wskazanie, czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nastąpiło połączenie spółek

Sprawozdanie zawiera rozliczenie połączenia spółek przy zastosowaniu metody łączenia udziałów.

### 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

### 8. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

#### **Przychody i koszty**

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy.

#### **Przychody i zyski**

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych

o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w sposób inny niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli.

#### **Odsetki**

**SFD SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ul. Głogowska 41, 45-315 Opole**

---

Przychody odsetkowe są ujmowane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej).

**Dywidendy**

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

**Koszty i straty**

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia

**Koszt własny sprzedaży**

Koszt własny sprzedaży ustalany jest jako różnica pomiędzy sumą stanu magazynowego na początek miesiąca i zakupów danego miesiąca, a stanem magazynowym na koniec miesiąca. Rozchód w magazynie jest wyceniany według metody FIFO.

**Kapitały (fundusze) własne**

Ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu spółki.

**Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazuje się zgodnie ze Statutem Spółki i rejestracją w Krajowym Rejestrze Sądowym i wycenia się w wartości nominalnej.

**Wynik lat ubiegłych**

Obejmuje straty i zyski wykazane w latach ubiegłych oraz dokonane korekty błędów lat ubiegłych.

**Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

**Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	20%
Wartość firmy	5%
Oprogramowanie	20%

Spółka do przyjętych zasad amortyzacji zastosowała uproszczenia, polegające na jednorazowym odpisie amortyzacyjnym w miesiącu oddania ich do użytkowania, wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

**Środki trwałe**

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	10%
Urządzenia techniczne i maszyny	10%, 14%, 20%, 30%
Środki transportu	14%, 20%, 30%
Pozostałe	1,5%, 2,5%, 10%, 17%, 30%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.



**SFD SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ul. Głogowska 41, 45-315 Opole**

---

**Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

**Inwestycje w akcje i udziały w innych jednostkach**

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

**Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

**Leasing finansowy**

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne. Na mocy tych umów następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na spółkę. Każdorazowo dokonywana jest ocena nowej umowy zgodnie z art.3 ustęp 4 ustawy o rachunkowości. Spełnienie jednego punktu wykazu ustawy powoduje ujmowanie przedmiotu leasingu w bilansie jako rzeczowe aktywa trwałe.

Środek będący przedmiotem leasingu jako majątek trwały wykazywany jest w wartości rat kapitałowych pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Podatkowo koszt amortyzacji jest wyłączany z podstawy opodatkowania.

Dodatkowo w pasywach wykazywane jest zobowiązanie finansowe (długo i krótkoterminowe) w wysokości sumy niespłaconych rat kapitałowych. Podatek Vat jest odliczany w danym okresie od Vat należnego.

**Zapasy**

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło.

Wyroby gotowe - spółka nie posiada.

Produkty w toku produkcji - spółka nie posiada.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

**Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe**

Należności i zobowiązania w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie.

Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Zobowiązania ujmuje się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Odpisy aktualizujące tworzy się na należności, co do których istnieje wątpliwość ich odzyskania przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy tworzy się w następujący sposób:

- na należności przeterminowane powyżej 1 roku w wysokości 100%,
- na należności objęte wyrokami sądowymi i postępowaniami komorniczymi w 100% ich wartości.

**Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy środki pieniężne w walucie wycenia się według średniego kursu ustalonego przez NBP dla danej waluty obcej i obowiązującego na ten dzień.

Operacje gospodarcze w ciągu roku, dotyczące środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych w rachunku bieżącym ujmuje się w księgach, przeliczone wg kursu NBP z dnia poprzedzającego zdarzenie gospodarcze.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy, a mianowicie dodatnie – jako przychody z operacji finansowych, ujemne – jako koszty operacji finansowych.

W rachunku zysków i strat różnice kursowe wykazywane są „per saldum”:

## **SFD SPÓŁKA AKCYJNA**

**ul. Głogowska 41, 45-315 Opole**

---

### **Rozliczenia międzyokresowe**

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów. Rozliczaniu w czasie podlegają poniesione wydatki, które dotyczą kosztów następujących okresów obrotowych. Spółka rozlicza miesięcznie poszczególne tytuły wydatków:

- opłacone z góry czynsze,
- opłacona z góry prenumerata czasopism i innych fachowych publikacji na potrzeby związane z działalnością jednostki,
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych i osobowych za przyszłe okresy sprawozdawcze,
- inne koszty proste i złożone poniesione w bieżącym okresie sprawozdawczym, a które dotyczą przyszłych okresów,
- koszty finansowe z tytułu potrąconej z góry prowizji lub zapłaconych z góry odsetek od zaciągniętych kredytów lub pożyczek pod warunkiem, że nie dotyczą kredytów długoterminowych podlegających wycenie w skorygowanej cenie nabycia,
- dotyczące przyszłych okresów, których zaliczenie - ze względu na ich wielkość - może powodować zniekształcenie wyniku finansowego i podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności ze:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny;
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana. W tym przypadku rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe zostały oszacowane na podstawie zestawienia ilości dni niewykorzystanych urlopów i wyliczeniu ekwiwalentu pieniężnego z tytułu niewykorzystanych urlopów.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

### **Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

### **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### **Różnice kursowe**

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, z wyjątkiem inwestycji długoterminowych, oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### **Instrumenty finansowe**

#### **Klasyfikacja instrumentów finansowych**

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych**

**SFD SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ul. Głogowska 41, 45-315 Opole**

---

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia/ rozliczenia.

***Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu***

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

***Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności***

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.



**Pożyczki udzielone i należności własne**

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Mateusz Pazdan	<i>Prezes Zarządu</i>
Bartosz Kogut	<i>Wiceprezes Zarządu</i>
Przemysław Kwiatkowski	<i>Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i Administracji</i>

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

Miejscowość: Opole



**BILANS NA 31.12.2020 r.**

AKTYWA TRWAŁE		Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>14 429 917,12</b>	<b>13 900 910,89</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>5 415 053,94</b>	<b>5 989 970,69</b>
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>		
2.	<i>Wartość firmy</i>	3 579 004,13	3 939 912,11
3.	<i>Inne wartości niematerialne i prawne</i>	1 836 049,81	2 050 058,58
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne i prawne</i>		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>6 780 370,09</b>	<b>5 691 754,11</b>
1.	<i>Środki trwałe</i>	6 552 599,24	5 035 464,61
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 737 678,65	829 181,78
	c) urządzenia techniczne i maszyny	1 127 839,23	823 742,03
	d) środki transportu	3 073 113,06	2 819 286,75
	e) inne środki trwałe	613 968,30	563 254,05
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>	227 770,85	656 289,50
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>		
2.	<i>Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>		
3.	<i>Od pozostałych jednostek</i>		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 932 921,09</b>	<b>1 926 921,09</b>
1.	<i>Nieruchomości</i>	1 200 000,00	1 200 000,00
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>		
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	732 921,09	726 921,09
	a) w jednostkach powiązanych	6 000,00	6 000,00
	- udziały lub akcje	6 000,00	6 000,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	126 921,09	120 921,09
	- udziały lub akcje	1 980,00	1 980,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki	124 941,09	118 941,09
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	600 000,00	600 000,00
	- udziały lub akcje	600 000,00	600 000,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>		
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>301 572,00</b>	<b>292 265,00</b>
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	301 572,00	292 265,00
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>		

Miejscowość: Opole  
Data: 29.05.2021

**SFD SPÓŁKA AKCYJNA**  
**ul. Głogowska 41, 45-315 Opole**

---

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

SFD SPÓŁKA AKCYJNA  
ul. Głogowska 41, 45-315 Opole

**BILANS NA 31.12.2020 r.**

AKTYWA		Stan na 31.12.2020 r	Stan na 31.12.2019 r.
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>38 981 916,29</b>	<b>25 259 132,49</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>31 766 901,85</b>	<b>19 433 090,67</b>
1.	<i>Materiały</i>	4 405 114,89	1 202 106,76
2.	<i>Półprodukty i produkty w toku</i>		
3.	<i>Produkty gotowe</i>	19 223 741,17	4 922 345,40
4.	<i>Towary</i>	5 729 594,47	12 899 598,66
5.	<i>Zaliczki na dostawy i usługi</i>	2 408 451,32	409 039,85
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 288 383,25</b>	<b>5 072 119,04</b>
1.	<i>Należności od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
2.	<i>Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</i>	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
3.	<i>Należności od pozostałych jednostek</i>	6 288 383,25	5 072 119,04
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 815 340,53	4 176 952,67
	- do 12 miesięcy	3 815 340,53	4 176 952,67
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń tytułów publicznoprawnych	2 153 210,11	724 230,12
	c) inne	319 832,61	170 936,25
	d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>584 427,66</b>	<b>542 381,75</b>
1.	<i>Krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	584 427,66	542 381,75
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki		
	b) w pozostałych jednostkach	131,51	0,00
	- udziały lub akcje		
	- udzielone pożyczki	131,51	
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	584 296,15	542 381,75
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	583 027,29	542 381,75
	- inne środki pieniężne	1 268,86	
	- inne aktywa pieniężne		
2.	<i>Inne inwestycje krótkoterminowe</i>		
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>342 203,53</b>	<b>211 541,03</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		
<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>53 411 833,41</b>	<b>39 160 043,38</b>

Miejscowość: Opole  
Data: 29.05.2021

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

SFD SPÓŁKA AKCYJNA  
ul. Głogowska 41, 45-315 Opole

**BILANS NA 31.12.2020 r.**

PASYWA		Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>21 844 682,81</b>	<b>13 904 820,19</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 219 091,00	4 549 091,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	9 748 573,68	8 896 580,71
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	303 273,00	303 273,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	
	- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	
	- na udziały (akcje) własne	0,00	
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 974 525,59	-1 974 525,59
VI.	Zysk (strata) netto	11 539 180,12	2 433 674,07
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-1 687 636,40	
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31 567 150,60</b>	<b>25 255 223,19</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	352 432,82	364 162,85
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 323,07	27 253,10
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	314 909,75	314 909,75
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa	314 909,75	314 909,75
3.	Pozostałe rezerwy	13 200,00	22 000,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	13 200,00	22 000,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 700 332,62	2 348 087,54
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
3.	Wobec pozostałych jednostek	2 700 332,62	2 348 087,54
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	2 700 332,62	2 348 087,54
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	28 394 317,93	22 381 276,23
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	b) inne		
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	b) inne		
3.	Wobec pozostałych jednostek	28 394 317,93	22 381 276,23
	a) kredyty i pożyczki	9 117 758,09	9 962 345,79
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	1 190 436,99	1 286 180,06
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	13 138 571,43	9 464 224,57
	- do 12 miesięcy	13 138 571,43	9 464 224,57
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	3 908 011,03	889 835,09
	h) z tytułu wynagrodzeń	1 003 874,68	727 413,44
	i) inne	35 665,71	51 277,28
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	120 067,23	161 696,57
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	120 067,23	161 696,57
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	120 067,23	161 696,57
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>53 411 833,41</b>	<b>39 160 043,38</b>

Miejscowość: Opole  
Data: 29.05.2021

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
(wariant porównawczy)

	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>196 919 434,20</b>	<b>142 338 229,13</b>
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	141 936 170,92	82 810 784,60
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	54 983 263,28	59 527 444,53
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>181 982 710,86</b>	<b>137 966 764,02</b>
I. Amortyzacja	1 899 654,31	1 518 849,55
II. Zużycie materiałów i energii	87 280 288,39	55 578 978,80
III. Usługi obce	31 144 781,85	21 051 200,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:	540 155,98	428 710,15
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	17 462 016,53	13 021 896,37
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 903 210,86	2 494 908,01
- emerytalne	1 359 886,43	1 014 243,33
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	285 558,48	247 190,49
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 467 044,46	43 625 029,84
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>14 936 723,34</b>	<b>4 371 465,11</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>932 900,50</b>	<b>837 451,22</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	46 936,57
II. Dotacje	69 460,20	382 221,27
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	267 864,89	82 844,86
IV. Inne przychody operacyjne	595 575,41	325 448,52
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 128 753,54</b>	<b>1 274 859,68</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	2 958,46	
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 218,34	284 200,92
III. Inne koszty operacyjne	1 122 576,74	990 658,76
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>14 740 870,30</b>	<b>3 934 056,65</b>
<b>v Przychody finansowe</b>	<b>74 915,06</b>	<b>8 295,25</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
b) od jednostek pozostałych, w tym:		
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II. Odsetki, w tym:	10 087,98	8 295,25
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
V. Inne	64 827,08	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>435 491,77</b>	<b>765 387,08</b>
I. Odsetki, w tym:	319 084,45	552 542,32
- dla jednostek powiązanych		
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
- w jednostkach powiązanych		
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
IV. Inne	116 407,32	212 844,76
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>14 380 293,59</b>	<b>3 176 964,82</b>
J. Podatek dochodowy	2 841 113,47	743 290,75
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>11 539 180,12</b>	<b>2 433 674,07</b>

Miejscowość: Opole

Data: 29.05.2021

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury



ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres	
		Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>13 904 820,19</b>	<b>11 471 146,12</b>
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>I.a</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>13 904 820,19</b>	<b>11 471 146,12</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>4 549 091,00</b>	<b>4 549 091,00</b>
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-330 000,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	330 000,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)	330 000,00	
<b>1.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>4 219 091,00</b>	<b>4 549 091,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>8 896 580,71</b>	<b>7 732 424,76</b>
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	851 992,97	1 164 155,95
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 651 992,97	1 228 548,80
	- korekta błędu		
	- wyniku na zbyciu nieruchomości o korektę konsolidacyjną dot. wyceny do wartości rynkowej		1 228 548,80
	- rozliczenie skupu akcji własnych	640 228,00	
	- podział zysku (ustawowo)	2 011 764,97	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 800 000,00	64 392,85
	- korekta błędu		64 392,85
	- nabycie akcji własnych	1 800 000,00	0,00
<b>2.2</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>9 748 573,68</b>	<b>8 896 580,71</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
<b>3.2</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 800 000,00	0,00
	- nabycie akcji własnych	1 800 000,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	1 800 000,00	0,00
	rozliczenie skupu akcji własnych	640 228,00	
	rozliczenie umorzenia akcji własnych	1 159 772,00	
<b>4.2</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>459 148,48</b>	<b>-810 369,64</b>
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 433 674,07	916 610,63
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		0,00
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 433 674,07	916 610,63
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podział zysku z lat ubiegłych		0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	2 433 674,07	916 610,63
	- podział zysku	2 011 764,97	916 610,63
	- wypłata dywidendy	421 909,10	
	-		
<b>5.3</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 974 525,59</b>	<b>1 726 980,27</b>
	- korekty błędów	0,00	1 164 155,95

## SFD SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Głogowska 41, 45-315 Opole

5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 974 525,59	2 891 136,22
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	- rozliczenie połączenia		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	916 610,63
	- podział zysku		916 610,63
	- korekta błędu		
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 974 525,59</b>	<b>1 974 525,59</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 974 525,59</b>	<b>-1 974 525,59</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>9 851 543,72</b>	<b>2 433 674,07</b>
a)	Zysk netto	11 539 180,12	2 433 674,07
b)	Strata netto		
c)	Odpisy z zysku	-1 687 636,40	
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 844 682,81	13 904 820,19
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	21 844 682,81	13 904 820,19

Miejscowość: Opole

Data: 29.05.2021

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury

	A	B	C	D	
1	SFD SPÓŁKA AKCYJNA				
2	ul. Głogowska 41, 45-315 Opole				
3					
4		<b>RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>			
5		<b>(metoda pośrednia)</b>			
6			Za okres:		
7	Lp	Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.	
8	<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
9	I.	<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>11 539 180,12</b>	<b>2 433 674,07</b>	
10	II.	<b>Korekty razem</b>	<b>-4 200 451,73</b>	<b>684 560,53</b>	
11	1.	Amortyzacja	2 260 562,29	1 879 757,53	
12	2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	375,08	
13	3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	362 395,41	614 227,95	
14	4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-145 668,37	378 600,55	
15	5.	Zmiana stanu rezerw	-27 554,18	60 074,49	
16	6.	Zmiana stanu zapasów	-11 981 901,99	-4 982 272,41	
17	7.	Zmiana stanu należności	-1 568 259,83	454 526,63	
18	8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	7 101 992,62	2 548 451,80	
19	9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-132 557,48	-239 639,79	
20	10.	Inne korekty	-69 460,20	-29 541,30	
21	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>7 338 728,39</b>	<b>3 118 234,60</b>	
22	<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
23	I.	<b>Wpływy</b>	<b>350 961,20</b>	<b>252 565,22</b>	
24	1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	68 451,62	246 321,94	
25	2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
26	3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 509,58	243,28	
27	a)	w jednostkach powiązanych			
28	b)	w pozostałych jednostkach:	2 509,58	243,28	
29		- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
30		- dywidendy i udziały w zyskach			
31		- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
32		- odsetki	2 509,58	243,28	
33		- inne wpływy z aktywów finansowych			
34	4.	Inne wpływy inwestycyjne	280 000,00	6 000,00	
35		- spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych	280 000,00		
36	II.	<b>Wydatki</b>	<b>1 770 891,81</b>	<b>1 275 422,42</b>	
37	1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 490 891,81	874 885,30	
38	2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
39	3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	
40	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
43	b)	w pozostałych jednostkach:	0,00	0,00	
44		- nabycie aktywów finansowych			
45		- udzielone pożyczki długoterminowe			
46	4.	Inne wydatki inwestycyjne	280 000,00	400 537,12	
47		- koszty likwidacji niefinansowych aktywów trwałych	0,00		
48		- udzielone pożyczki krótkoterminowe	280 000,00		
49	III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 419 930,61</b>	<b>-1 022 857,20</b>	
50	<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
51	I.	<b>Wpływy</b>	<b>5 980 375,56</b>	<b>29 541,30</b>	
52	1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
53	2.	Kredyty i pożyczki	5 910 915,36		
54	3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
55	4.	Inne wpływy finansowe	69 460,20	29 541,30	
56	II.	<b>Wydatki</b>	<b>11 675 507,89</b>	<b>1 870 637,84</b>	
57	1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	1 489 772,00		
58	2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 109 545,50		
59	3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
60	4.	Spłaty kredytów i pożyczek	6 755 503,06	37 376,09	



	A	B	C	D
1	<b>SFD SPÓŁKA AKCYJNA</b>			
2	ul. Głogowska 41, 45-315 Opole			
61	5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
62	6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
63	7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 100 053,97	1 212 830,79
64	8.	Odsetki	220 633,36	620 430,96
65	9.	Inne wydatki finansowe		
66	III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-5 695 132,33	-1 841 096,54
68	D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	223 665,45	254 280,86
69	E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	41 914,40	253 905,78
70		- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	-375,08
71	F.	Środki pieniężne na początek okresu	542 381,75	288 475,97
72	G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	584 296,15	542 381,75
73		- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 262,93	1 478,49
74				
75	Miejscowość: Opole			
76	Data: 29.05.2021			
80				
81				
82				
83	Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Surty			

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

AKTYWA TRWAŁE - Wartości niematerialne i prawne

Nota nr 1: Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	0,00	7 218 159,60	4 716 238,62	0,00	11 934 398,22
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	85 694,69	0,00	85 694,69
- zakup			85 694,69		85 694,69
- leasing					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- likwidacja					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	7 218 159,60	4 801 933,31	0,00	12 020 092,91
<b>Umorzenie</b>					
BZ 31.12.2019 r.	0,00	3 278 247,49	2 666 180,04	0,00	5 944 427,53
Zwiększenia w tym:	0,00	360 907,98	299 703,46	0,00	660 611,44
- amortyzacja		360 907,98	299 703,46		660 611,44
- przemieszczenie					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż					0,00
- inne					0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	3 639 155,47	2 965 883,50	0,00	6 605 038,97
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BZ 31.12.2019 r.					0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie					0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	0,00	3 939 912,11	2 050 058,58	0,00	5 989 970,69
BZ 31.12.2020 r.	0,00	3 579 004,13	1 836 049,81	0,00	5 415 053,94

Nota nr 2: Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy, a także wyjaśnienie okresu ich odpisywania, określonego odpowiednio w art. 33 ust. 3 oraz art. 44b ust. 10

Lp.	Wartość firmy	stan na dzień 31.12.2020 r.			Objaśnienie okresu dokonywania odpisów zgodnie art.44b ust.10
		Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	
1	WARTOŚĆ FIRMY WNIESIONA APORTEM- KULTURYSTYKA.PL	7 218 159,60	3 639 155,47	3 579 004,13	Zarząd przewiduje, iż będzie czerpał korzyści z majątku przeniesionego przedsiębiorstwa Kulturystyka.PL - Mateusz Pazdan przez okres nie krótszy niż 20 lat. Wobec powyższego Zarząd postanowił o zastosowaniu 20-letniego (wydłużonego) terminu amortyzacji wartości firmy. Od wartości firmy Spółka SFD dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 20 lat, które są zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.
	<b>Razem</b>	<b>7 218 159,60</b>	<b>3 639 155,47</b>	<b>3 579 004,13</b>	

**AKTYWA TRWALE - Rzeczowe aktywa trwałe**

**Nota nr 3: Zmiana stanu środków trwałych**

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale, prawa lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
BZ 31.12.2019 r.	0,00	985 162,53	1 864 911,22	4 398 860,27	880 304,87	8 129 238,89
Zwiększenia w tym:	0,00	1 126 680,35	739 958,25	1 584 871,65	230 106,61	3 681 616,86
- ze środków trwałych w budowie						0,00
- zakup		1 126 680,35	296 166,26	27 235,77	230 106,61	1 680 188,99
- leasing			443 314,19	1 536 593,41		1 979 907,60
- przemieszczenia						0,00
- inne (modernizacje trwałe związane z obcymi budynkami)			477,80	21 042,47		21 520,27
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	188 408,49	1 461 451,06	12 235,43	1 662 094,98
- sprzedaż			3 873,80	65 447,15	11 500,00	80 820,95
- likwidacja			184 534,69	1 396 003,91		1 580 538,60
- inne					735,43	735,43
BZ 31.12.2020 r.	0,00	2 111 842,88	2 416 460,98	4 522 280,86	1 098 176,05	10 148 760,77
<b>Umorzenie</b>						
BZ 31.12.2019 r.	0,00	155 980,75	1 041 169,19	1 579 573,52	317 050,82	3 093 774,28
Zwiększenia w tym:	0,00	218 183,48	408 653,15	808 751,35	169 339,70	1 604 927,68
- amortyzacja		218 183,48	408 653,15	808 751,35	169 339,70	1 604 927,68
- przemieszczenia						0,00
- inne						0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	161 200,59	939 157,07	2 182,77	1 102 540,43
- sprzedaż			3 873,80	3 354,30	2 182,77	9 410,87
- likwidacja			157 326,79	935 802,77		1 093 129,56
- inne						0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	374 164,23	1 288 621,75	1 449 167,80	484 207,75	3 596 161,53
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
BZ 31.12.2019 r.						0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-						0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- rozwiązanie						0,00
- wykorzystanie						0,00
-						0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>						
BZ 31.12.2019 r.	0,00	829 181,78	823 742,03	2 819 286,75	563 254,05	5 035 464,61
BZ 31.12.2020 r.	0,00	1 737 678,65	1 127 839,23	3 073 113,06	613 968,30	6 552 599,24

**Nota nr 4: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto**

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2020 r.			BZ 31.12.2019 r.		
	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
działka gruntu nr 88/35, 88/146, am. 57, obręb 0103 Opole	0,9453 ha	1 200 000,00	1 200 000,00	0,9453 ha	1 200 000,00	1 200 000,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 200 000,00</b>	<b>1 200 000,00</b>

**Nota nr 5: Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu**

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
<b>Wartość z umowy</b>						
BZ 31.12.2020 r.	0,00	5 718 570,00	0,00	0,00	0,00	5 718 570,00
wynajmowany budynek magazynu		5 718 570,00				5 718 570,00
BZ 31.12.2019 r.	0,00	5 718 570,00	0,00	0,00	0,00	5 718 570,00
wynajmowany budynek magazynu		5 718 570,00				5 718 570,00

**Nota nr 6: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów**

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2020 r.		BZ 31.12.2019 r.	
	leasing finansowy	pozostałe	leasing finansowy	pozostałe
Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)				
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej				
Urządzenia techniczne i maszyny	653 031,47		384 764,38	
Środki transportu	2 952 408,25		2 775 316,88	
Inne środki trwałe	258 839,29		359 445,63	
<b>Razem</b>	<b>3 864 279,01</b>	<b>0,00</b>	<b>3 519 526,89</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 7: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:	BZ 31.12.2020 r.	BZ 31.12.2019 r.
- poniesione w roku	1 765 883,68	826 258,81
- planowane na rok następny	1 800 000,00	1 500 000,00
<b>w tym na ochronę środowiska:</b>		
- poniesione w roku		
- planowane na rok następny		

**Nota nr 8: Środki trwałe w budowie**

BZ 31.12.2019 r.	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				BZ 31.12.2020 r.
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	
INWESTYCJA NA GŁOGOWSKIEJ 14 574,99	korekta błędów				14 574,99	-
inwestycja w sklepy stacjonarne 598 118,93	85 193,80	683 312,73				-
środki trwałe 23 593,58	893 296,68	53 409,00	295 426,06	146 306,40	201 879,95	219 868,85
INWESTYCJA W WNIP 20 002,00	73 594,69				85 694,69	7 902,00
<b>656 289,50</b>						<b>227 770,85</b>

**AKTYWA TRWAŁE - Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe nie występują

**AKTYWA TRWAŁE - Inwestycje długoterminowe**

**Nota nr 9: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych**

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	1 200 000,00		771 921,09		1 971 921,09
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	6 000,00	0,00	6 000,00
*zakup udziałów			0,00		0,00
*udzielone pożyczki powiększone i odsetki			6 000,00		6 000,00
odsetki od pożyczki dla spółki EXECUTOR Sp. z o.o. i Snowe Fusion			6 000,00		6 000,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
					0,00
BZ 31.12.2020 r.	1 200 000,00	0,00	777 921,09	0,00	1 977 921,09
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BZ 31.12.2019 r.			45 000,00		45 000,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
					0,00
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
...					0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	45 000,00	0,00	45 000,00
<b>Wartość netto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	1 200 000,00	0,00	726 921,09	0,00	1 926 921,09
BZ 31.12.2020 r.	1 200 000,00	0,00	732 921,09	0,00	1 932 921,09

**Opis do noty**

- 1) **Nieruchomości** - W 2018 roku na podstawie umowy zamiany (z dnia 15.12.2016 roku) z firmą ZOTT Sp. z o.o., nabyty został grunt położony w Opolu opisany w notcie nr 4 w ramach rozliczenia sprzedaży nieruchomości spółki połączonej Black Master Sp. z o.o.
- 2) **Długoterminowe aktywa finansowe** - na tą pozycję składają się udzielone przez SFD S.A. pożyczki na rzecz innych spółek oraz inwestycja w nabycie udziałów spółki kapitałowej. Szczegóły wykazano w notcie nr 10.

**Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:**

W latach poprzednich zostały utworzone odpisy aktualizujące wartość długoterminowych aktywów finansowych w postaci udziałów oraz pożyczek. Korzyść finansowa z aktywów objętych odpisem jest wątpliwa.

**Nota nr 10: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych, w jednostkach w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale i w pozostałych jednostkach**

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>- w jednostkach powiązanych</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	6 000,00	0,00	0,00	0,00	6 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	6 000,00	0,00	0,00	0,00	6 000,00
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BZ 31.12.2019 r.					0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość netto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	6 000,00	0,00	0,00	0,00	6 000,00
BZ 31.12.2020 r.	6 000,00	0,00	0,00	0,00	6 000,00
<b>- w jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	26 980,00	0,00	118 941,09	0,00	145 921,09
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	6 000,00	0,00	6 000,00
- odsetki od pożyczki spółki Exsecutor Sp. z o.o.			6 000,00		6 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	26 980,00	0,00	124 941,09	0,00	151 921,09
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BZ 31.12.2019 r.	25 000,00				25 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
odpis na udziały w spółce Protech Powders Sp. z o.o.					0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	25 000,00	0,00	0,00	0,00	25 000,00
<b>Wartość netto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	1 980,00	0,00	118 941,09	0,00	120 921,09
BZ 31.12.2020 r.	1 980,00	0,00	124 941,09	0,00	126 921,09
<b>- pozostałych jednostkach</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	600 000,00		20 000,00		620 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	600 000,00	0,00	20 000,00	0,00	620 000,00
<b>Odpisy aktualizujące</b>					
BZ 31.12.2019 r.			20 000,00		20 000,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	20 000,00	0,00	20 000,00
<b>Wartość netto</b>					
BZ 31.12.2019 r.	600 000,00	0,00	0,00	0,00	600 000,00
BZ 31.12.2020 r.	600 000,00	0,00	0,00	0,00	600 000,00

Spółka SFD S.A. posiada udziały w PROTECH POWDERS Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie przy ulicy Mikołaja Kopernika 3a, zarejestrowanej w Rejestrze Przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000594530, NIP: 8133712933, REGON: 36352692. Obecnie spółka ta postawiona jest w stan likwidacji.

Spółka SFD S.A. posiada udziały w EXSECUTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu przy ulicy Zielonogórskiej nr 4 lok. 13, której akta rejestrowe prowadzi Sąd Rejonowy Opolu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000625185, NIP:7543121970, REGON: 364782176.

Dnia 04.08.2016 roku pomiędzy spółką SFD S.A. a EXSECUTOR Sp. z o.o. zawarto umowę pożyczki w kwocie 50.000 zł z oprocentowaniem w skali roku 6%.

04.01.2017 roku spółka SFD S.A. udzieliła drugą pożyczkę spółce EXSECUTOR Sp. z o.o. w kwocie 50.000 zł z oprocentowaniem w skali roku 6%.

Udzielono również pożyczkę na podstawie umowy o współpracy z dnia 17.03.2014 pomiędzy SFD S.A. (pożyczkodawcą) a F.H. Majestic Sławomir Hodowany (pożyczkobiorcą) w wysokości 20 000,00. Termin spłaty pożyczki - 23.03.2017. Na pożyczkę w całości utworzono odpis aktualizujący (w roku 2016)

**Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:**

Zgodnie z zasadą ostrożności roku 2016 Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość pożyczki 20.000 zł dla firmy F.H. Majestic Sławomir Hodowany, wykazywanej w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym. Zachodzi duże prawdopodobieństwo, że udzielona pożyczka nie zostanie spłacona. Odpis aktualizujący nie zwalnia od działań zmierzających do odzyskania należności.

W roku 2019 został utworzony odpis aktualizujący wartość udziałów 25.000 zł firmy Protech Powders Sp. z o.o., która została postawiona do likwidacji.

**Nota nr 11: Udziały i akcje w jednostkach powiązanych wg stanu na**

**31.12.2020**

Lp.	Nazwa (siedziba)	Ilość udziałów/akcji	Udział w kapitale (%)	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Wartość aktualizacji wyceny w stosunku do ceny nabycia	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	Balanced Nutrition LLC z siedzibą 501 Silverside Road	100,00	100,00	6 000,00	0,00	6 000,00	0,00
<b>RAZEM</b>				<b>6 000,00</b>	<b>0,00</b>		

W dniu 01.02.2016 Spółka Balanced Nutrition Sp. z o.o., będąca wówczas spółką zależną SFD S.A., utworzyła spółkę w USA, w której posiadała 100% udziałów.  
Nazwa spółki: Balanced Nutrition LLC z siedzibą 501

Silverside Road, Suite 105, Wilmington, DE 19809, Country of New Castle, Delaware

Dnia 17.08.2018 r. na mocy uchwał nr 1/08/2018 Nadzwyczajnych Zgromadzeń Wspólników spółek Berserk Labs Sp. z o.o., Black Master Sp. z o.o. oraz Balanced Nutrition Sp. z o.o. z dnia 17.08.2018 r., Zarząd postanowił dokonać połączenia spółki SFD S.A. z wyżej wymienionymi.

Z Dniem 01.10.2018 r., Sąd Rejonowy w Opolu dokonał zmiany we wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego spółki SFD S.A. zamieszczając informację o połączeniu. Z tym też dniem Spółki Berserk Labs Sp. z o.o. NIP: 7543082744, Black Master Sp. z o.o. NIP: 7542718683 oraz Balanced Nutrition Sp. z o.o. NIP: 754307044 zostały wykreślone z Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z art. 494 § 1, 2 i 5 ksh nastąpiła sukcesja uniwersalna praw i obowiązków spółek przejmowanych na spółkę przejmującą, która obejmuje również sukcesję administracyjnoprawną.

**Nota nr 12: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale wg stanu na**

**31.12.2020**

Lp.	Nazwa (siedziba)	Ilość udziałów/akcji	Udział w kapitale (%)	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Wartość aktualizacji wyceny w stosunku do ceny nabycia	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	EXSECUTOR SPÓŁKA Z O.O.	33,00	24,44	1 980,00		-120 245,38	-16 010,76
<b>RAZEM</b>				<b>1 980,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-120 245,38</b>	<b>-16 010,76</b>

**Nota nr 13: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na**

**31.12.2020**

Lp.	Nazwa (siedziba)	Ilość udziałów/akcji	Udział w kapitale (%)	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Wartość aktualizacji wyceny w stosunku do ceny nabycia	Kapitał własny jednostki na koniec roku obrotowego	Zysk/strata netto na rok obrotowy
1	SNOW FUSION Sp. z o.o.	600 000,00	14,00	600 000,00		1 014 345,10	-39 095,31
<b>RAZEM</b>				<b>600 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 014 345,10</b>	<b>-39 095,31</b>

Spółki SNOW FUSION Sp. z o.o. i EXSECUTOR sp. z o.o. są spółkami powiązanymi kapitałowo z SFD S.A.. Jednostki te nie są jednak zależne od SFD S.A. oraz SFD S.A. nie posiada bezpośredniego nadzoru nad wyżej wykazanymi. W związku z tym nie spełniony jest art. 3 ust. 1 pkt 44 u.o.r. Spółki te na dzień bilansowy nie wchodziły w skład Grupy Kapitałowej SFD. S.A.



**AKTYWA TRWAŁE - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

*Nota nr 14: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*

Tytuł zdarzenia	BZ 31.12.2020 r.			BZ 31.12.2019 r.		
	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów	kwota ujemnej różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota aktywów
<b>- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy BIEŻĄCEGO ROKU</b>						
rezerwa na świadczenia pracownicze (niewykorzystane urlopy i odprawy emerytalne)	314 909,75	19%	59 833,00	314 909,75	19%	59 833,00
utworzony odpis na należności skierowane postępowania sądowego	393 421,70	19%	74 750,00	658 068,25	19%	125 033,00
różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością umów leasingu	114 740,71	19%	21 801,00	114 740,71	19%	21 801,00
różnica pomiędzy podatkową a bilansową wartością zobowiązań i należności walutowych (niezrealizowane ujemne różnice kursowe na dzień bilansowy)	113 024,38	19%	21 475,00	26 432,87	19%	5 022,00
wynagrodzenia i ZUS wypłacone w kolejnym roku	637 922,83	19%	121 205,00	402 081,91	19%	76 396,00
pozostałe rezerwy bilansowe w tym na przyszłe zobowiązania oraz na badanie bilansu	13 200,00	19%	2 508,00	22 000,00	19%	4 180,00
<b>RAZEM</b>	<b>1 587 219,37</b>	<b>x</b>	<b>301 572,00</b>	<b>1 538 233,49</b>	<b>x</b>	<b>292 265,00</b>
<b>- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych</b>						
		19%	0,00		19%	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitału własnego</b>						
		19%	0,00		19%	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>- odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>						
				x	x	
<b>OGÓLEM</b>			<b>301 572,00</b>			<b>292 265,00</b>



**Nota nr 15: Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych**

Lp.	Wyszczególnienie	Odpisy aktualizujące na BO	kwota odpisu aktualizującego utworzona w roku obrotowym	kwota odpisu aktualizującego wykorzystana w roku obrotowym	kwota odpisu aktualizującego rozwiązana w roku obrotowym	Odpisy aktualizujące na BZ
1	długoterminowe aktywa niefinansowe					0,00
2	długoterminowe aktywa finansowe	45 000,00				45 000,00

Przyczynę utworzenia odpisów aktualizujących z wykazaniem pozycji objętych tym odpisem, opisano szczegółowo pod notą nr 10

**AKTYWA OBROTOWE - Zapasy**

**Nota nr 16: Zapasy**

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	RAZEM
<b>Wartość brutto</b>						
BZ 31.12.2019 r.	1 202 106,76	0,00	4 922 345,40	12 899 598,66	409 039,85	19 433 090,67
BZ 31.12.2020 r.	4 405 114,89	0,00	19 223 741,17	5 729 594,47	2 408 451,32	31 766 901,85
<b>Odpisy aktualizujące</b>						
BZ 31.12.2019 r.						0,00
Zwiększenia						0,00
Wykorzystanie						0,00
Zmniejszenia						0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość bilansowa</b>						
BZ 31.12.2019 r.	1 202 106,76	0,00	4 922 345,40	12 899 598,66	409 039,85	19 433 090,67
BZ 31.12.2020 r.	4 405 114,89	0,00	19 223 741,17	5 729 594,47	2 408 451,32	31 766 901,85

**Nota nr 17: Zapasy według okresów zalegania wg stanu na 31.12.2020**

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto)	3 283 817,39	395 553,88	482 957,51	242 786,11	4 405 114,89
Materiały (odpisy)					0,00
<b>Materiały netto</b>	<b>3 283 817,39</b>	<b>395 553,88</b>	<b>482 957,51</b>	<b>242 786,11</b>	<b>4 405 114,89</b>
Półprodukty i produkty w toku (brutto)					0,00
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)					0,00
<b>Półprodukty i produkty w toku (netto)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Produkty gotowe (brutto)	15 842 620,54	2 238 372,72	865 983,96	276 763,95	19 223 741,17
Produkty gotowe (odpisy)					0,00
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>15 842 620,54</b>	<b>2 238 372,72</b>	<b>865 983,96</b>	<b>276 763,95</b>	<b>19 223 741,17</b>
Towary (brutto)	4 628 251,28	447 573,40	536 572,80	117 196,99	5 729 594,47
Towary (odpisy)					0,00
<b>Towary (netto)</b>	<b>4 628 251,28</b>	<b>447 573,40</b>	<b>536 572,80</b>	<b>117 196,99</b>	<b>5 729 594,47</b>

**AKTYWA OBROTOWE - Należności krótkoterminowe**

**Nota nr 18: Należności krótkoterminowe**

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2020 r.			Stan na 31.12.2019 r.		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- należności od pozostałych jednostek, w tym:	6 681 804,95	393 421,70	6 288 383,25	5 730 187,29	658 068,25	5 072 119,04
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	4 208 762,23	393 421,70	3 815 340,53	4 835 020,92	658 068,25	4 176 952,67
- do 12 miesięcy	4 208 762,23	393 421,70	3 815 340,53	4 835 020,92	658 068,25	4 176 952,67
- powyżej 12 miesięcy			0,00			0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 153 210,11		2 153 210,11	724 230,12		724 230,12
c) inne	319 832,61		319 832,61	170 936,25		170 936,25
d) dochodzone na drodze sądowej			0,00			0,00
<b>RAZEM</b>	<b>6 681 804,95</b>	<b>393 421,70</b>	<b>6 288 383,25</b>	<b>5 730 187,29</b>	<b>658 068,25</b>	<b>5 072 119,04</b>

**Nota nr 19: Należności krótkoterminowe według wieku na 31.12.2020**

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
- od pozostałych jednostek:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	2 351 054,35	1 187 801,83	92 245,52	61 175,85	516 484,68	4 208 762,23
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)					393 421,70	393 421,70
<b>Z tytułu dostaw i usług (netto)</b>	<b>2 351 054,35</b>	<b>1 187 801,83</b>	<b>92 245,52</b>	<b>61 175,85</b>	<b>123 062,98</b>	<b>3 815 340,53</b>
Należności podatkowe (brutto)	2 153 210,11					2 153 210,11
<b>Należności podatkowe (netto)</b>	<b>2 153 210,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 153 210,11</b>
Inne (brutto)	319 832,61					319 832,61
<b>Inne (netto)</b>	<b>319 832,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>319 832,61</b>
Dochodzone na drodze sądowej						0,00
Dochodzone na drodze sądowej						0,00
<b>Dochodzone na drodze sądowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota nr 20: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (wg tytułów należności)**

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące					Razem
	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
BZ 31.12.2019 r.	0,00	0,00	658 068,25	0,00	0,00	658 068,25
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	3 218,34	0,00	0,00	3 218,34
- z działalności operacyjnej			3 218,34			3 218,34
Zmniejszenia:	0,00	0,00	267 864,89	0,00	0,00	267 864,89
Rozwiązanie w tym:	0,00	0,00	267 864,89	0,00	0,00	267 864,89
- z działalności operacyjnej			267 864,89			267 864,89
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	393 421,70	0,00	0,00	393 421,70

**Przyczyny dokonania odpisów aktualizujących:**

Odpisy aktualizujące zostały dokonane ze względu na zaistnienie wątpliwości ich odzyskania przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy tworzy się w następujący sposób:

- na należności przeterminowane powyżej 1 roku w wysokości 100%,
- na należności objęte wyrokami sądowymi i postępowaniami komorniczymi w 100% ich wartości.

**AKTYWA OBROTOWE - Inwestycje krótkoterminowe**

**Nota nr 21: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)**

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
<b>- w jednostkach powiązanych</b>					
<b>Wartość brutto</b>					
BZ 31.12.2019 r.			0,00		0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	280 131,51	0,00	280 131,51
pożyczka krótkoterminowa dla spółki Snow Fusion			280 000,00		
naliczenie odsetek od pożyczki krótkoterminowej			131,51		131,51
Zmniejszenia w tym:	0,00	0,00	280 000,00	0,00	280 000,00
splata pożyczki krótkoterminowej			280 000,00		280 000,00
splata odsetek od pożyczki					0,00
BZ 31.12.2020 r.	0,00	0,00	131,51	0,00	131,51

29.04.2020 Spółka SFD S.A. udzieliła pożyczki pożyczki krótkoterminowej dla spółki Snow Fusion. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego, pożyczka została w całości spłacona

W trakcie roku 2020 udzielono również drugiej pożyczki krótkoterminowej spółce Snow Fusion SP. z o.o. Pożyczki te wraz z odsetkami zostały spłacone w całości.

**Nota nr 22: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz**

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
<b>1.</b>	<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>583 027,29</b>	<b>542 381,75</b>
	Kasa	41 250,13	20 985,46
	Rachunek w banku Santander Bank PLN	184 105,58	186 061,55
	Rachunek w banku Santander Bank EURO	0,00	64 777,92
	Rachunek w banku Santander Bank CZK	0,00	88,40
	Rachunek w banku Santander Bank GBP	0,00	11 604,62
	Rachunek w banku Santander Bank USD	0,00	3 395,18
	Rachunek w banku ING USD	7,63	0,00
	Rachunek w banku ING CZK	0,00	0,00
	Rachunek w banku ING EUR	27 249,01	0,00
	Rachunek w banku ING GBP	51 803,62	0,00
	Rachunek w banku SparKasse EUR	197 269,36	213 448,84
	Karty przedpłacone zasłone środkami	34,23	12,40
	Środki pieniężne w drodze	57 281,63	18 046,12
	Rachunek w banku Mbank CZK	138,92	0,00
	Rachunek w banku Mbank EUR	3 250,34	0,00
	Rachunek w banku Mbank USD	299,39	0,00
	Rachunek w banku ING PLN	4 059,10	22 482,77
	Rachunek w banku mBank GBP	4768,07	0,00
	Rachunek w banku mBank PLN	9 247,35	
<b>2.</b>	<b>Środki pieniężne na rachunku VAT</b>	<b>2 262,93</b>	<b>1 478,49</b>
<b>3.</b>	<b>Inne środki pieniężne:</b>	<b>1 268,86</b>	<b>0,00</b>
	Bony płatnicze	1 268,86	
<b>4.</b>	<b>Inne aktywa pieniężne:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>584 296,15</b>	<b>542 381,75</b>
<b>6.</b>	<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>7.</b>	<b>Różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych na dzień bilansowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	dodatnie różnice kursowe (+)		
	ujemne różnice kursowe (-)	0,00	0,00
<b>8.</b>	<b>Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (4+5-6)</b>	<b>584 296,15</b>	<b>542 381,75</b>

**Nota nr 23: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe**

Rodzaje krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów:	Stan na 31.12.2020 r.	Stan na 31.12.2019 r.
usługi	39 178,95	29 549,48
Koszty polisy - ubezpieczenie samochodów służbowych	87 895,12	56 062,58
Koszty polisy - ubezpieczenie mienia	43 215,62	44 072,07
obsługa i utrzymanie serwisów internetowych oraz narzędzia internetowe	97 376,54	21 506,74
Pozostałe koszty RMK	71 701,71	37 384,63
Koszty targów FIBO	0,00	0,00
RMK Koszty 2017 - f-ra z usług leasingu 2016	0,00	0,00
Opłacone z góry prenumeraty	2 835,59	6 544,02
prowinie od odnowionych kredytów	0,00	4 372,50
prowinie za nowy limit kredytowy	0,00	12 049,01
<b>Razem</b>	<b>342 203,53</b>	<b>211 541,03</b>

**KAPITAŁY WŁASNE**

**Nota nr 24: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego**

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
1	seria A	akcje imienne uprzywilejowane	17 500 000,00	1 750 000,00
2	seria B	zwykłe na okaziciela	17 500 000,00	1 750 000,00
3	seria C	zwykłe na okaziciela	2 000 000,00	200 000,00
4	seria D	zwykłe na okaziciela	4 700 000,00	470 000,00
5	seria E	zwykłe na okaziciela	490 910,00	49 091,00
<b>Kapitał razem</b>		<b>X</b>	<b>42 190 910,00</b>	<b>4 219 091,00</b>

**Nota nr 25: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na**

**31.12.2020**

Lp.	Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji w szt	Udział w kapitale zakładowym	Liczba udziałów/akcji	Wartość udziałów/akcji	Udział %cw ogólnej liczbie głosów
1	Mateusz Dominik Pazdan	33 581 654	79,59%	51 081 654	3 358 165	85,58%
3	pozostali	8 609 256	20,41%	8 609 256	860 926	14,42%
4	<b>Razem</b>	<b>42 190 910</b>	<b>100%</b>	<b>59 690 910</b>	<b>4 219 091,00</b>	<b>100,00%</b>

Dnia 24 sierpnia 2020 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie umorzenia akcji własnych nabytych w celu umorzenia.

1. Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2020 r. w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki podjętej w oparciu o art. 362 §1 pkt 5 oraz pkt 8 Kodeksu spółek handlowych, zostało nabytych 3.300.000 w pełni pokrytych Akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 330.000 zł, stanowiących 7,25% udziału w kapitale zakładowym za wynagrodzeniem wynoszącym łącznie 1.485.000 zł. Zgodnie z § 2 pkt 5) uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2020 roku, nabyte przez Spółkę akcje zostaną przeznaczone do umorzenia akcji własnych Spółki i obniżenia kapitału zakładowego Spółki.

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło umorzyć w drodze umorzenia dobrowolnego 3.300.000 akcji Spółki na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, nabytych przez Spółkę na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2020 roku Umorzenie Akcji odbędzie się poprzez obniżenie kapitału zakładowego, zgodnie z art. 360 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Umorzeniu podlega:

1) 2.289.090 (dwa miliony dwieście osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych kodem papierów wartościowych PLSFD000013,

2) 1.010.910 (jeden milion dziesięć tysięcy dziewięćset dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, oznaczonych kodem papierów wartościowych PLSFD000013.

**Nota nr 26: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Wyszczególnienie		Wartość
I	Zysk / strata netto	11 539 180,12
II	Podział zysku / pokrycie straty	11 539 180,12
1	pokrycie straty z lat ubiegłych	1 974 525,59
2	wypłata dywidendy	1 687 636,40
4	zwiększenie kapitału zapasowego	7 877 018,13
5	...	
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	0,00

**ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

**Nota nr 27: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Tytuł zdarzenia	BZ 31.12.2020 r.			BZ 31.12.2019 r.		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy
<b>- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy BIEŻĄCEGO ROKU</b>						
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	24 941,09	19%	4 738,81	18 941,09	19%	3 598,81
Różnica z tytułu leasingu	0,00	19%	0,00	0,00	19%	0,00
Dodatnie różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań	103 075,08	19%	19 584,26	19 790,06	19%	3 760,11
Rabat kwartalny przyznany w roku bieżącym a dotyczący roku badanego	0,00	19%	0,00	104 706,23	19%	19 894,18
<b>RAZEM</b>	<b>128 016,17</b>	<b>x</b>	<b>24 323,07</b>	<b>143 437,38</b>	<b>x</b>	<b>27 253,10</b>
<b>- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych</b>						
		19%	0,00		19%	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitałów</b>						
		19%	0,00		19%	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>x</b>	<b>0,00</b>
<b>OGÓLEM</b>			<b>24 323,07</b>	<b>27 253,10</b>		

**Nota nr 28: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

Wyszczególnienie	Na nagrody jubileuszowe	Na odprawy emerytalne	Na urlopy wypoczynkowe	Inne	Razem
<b>BZ 31.12.2019, w tym:</b>			<b>314 909,75</b>		<b>314 909,75</b>
- długoterminowe					0,00
- krótkoterminowe			314 909,75		314 909,75
Zwiększenia			314 909,75		314 909,75
Wykorzystanie			314 909,75		314 909,75
Rozwiązanie					0,00
<b>BZ 31.12.2020, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>314 909,75</b>	<b>0,00</b>	<b>314 909,75</b>
- długoterminowe					0,00
- krótkoterminowe			314 909,75		314 909,75

**Nota nr 29: Pozostałe rezerwy**

Wyszczególnienie	Na naprawy gwarancyjne	Na sprawy sporne	badanie sprawozdania	Inne	Razem
<b>BZ 31.12.2019, w tym:</b>			<b>22 000,00</b>		<b>22 000,00</b>
- długoterminowe					0,00
- krótkoterminowe			22 000,00		22 000,00
Zwiększenia			13 200,00		13 200,00
Wykorzystanie			22 000,00		22 000,00
Rozwiązanie					0,00
<b>BZ 31.12.2020, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13 200,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13 200,00</b>
- długoterminowe					0,00
- krótkoterminowe			13 200,00	0,00	13 200,00

**Nota nr 30: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe, w tym zobowiązania wekslowe	Inne	Razem
<b>- od jednostek powiązanych:</b>					
<b>BZ 31.12.2019 r.</b>					<b>0,00</b>
powyżej 1 roku do 2 lat					0,00
<b>BZ 31.12.2020 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- od jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>					
<b>BZ 31.12.2019 r.</b>					<b>0,00</b>
powyżej 1 roku do 2 lat					0,00
<b>BZ 31.12.2020 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>- od pozostałych jednostek:</b>					
<b>BZ 31.12.2019 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 348 087,54</b>		<b>2 348 087,54</b>
powyżej 1 roku do 2 lat			1 442 084,98		1 442 084,98
powyżej 2 lat do 3 lat			688 697,46		688 697,46
powyżej 3 lat do 5 lat			569 550,18		569 550,18
powyżej 5 lat			0,00		0,00
<b>BZ 31.12.2020 r.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 700 332,62</b>	<b>0,00</b>	<b>2 700 332,62</b>

**Nota nr 31: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek**

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2020 r.	BZ 31.12.2019 r.
<b>Kredyty i pożyczki</b>	<b>9 117 758,09</b>	<b>9 962 345,79</b>
kredyt obrotowy	9 117 758,09	9 962 345,79
<b>Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne zobowiązania finansowe</b>	<b>1 190 436,99</b>	<b>1 286 180,06</b>
leasing	1 190 436,99	1 286 180,06
<b>Z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>13 138 571,43</b>	<b>9 464 224,57</b>
- do 12 miesięcy	13 138 571,43	9 464 224,57
- powyżej 12 miesięcy		
<b>Zaliczki otrzymane na dostawy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
...		
<b>Zobowiązania wekslowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
...		
<b>Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych</b>	<b>3 908 011,03</b>	<b>889 835,09</b>
zobowiązania do Urzędu Skarbowego	2 946 784,27	183 318,27
zobowiązania do ZUS	938 986,76	690 342,82
zobowiązania do PFRON	22 240,00	16 174,00
<b>Z tytułu wynagrodzeń</b>	<b>1 003 874,68</b>	<b>727 413,44</b>
wynagrodzenia etat	946 299,09	665 593,53
umowy cywilnoprawne	57 575,59	61 819,91
<b>Inne</b>	<b>35 665,71</b>	<b>51 277,28</b>
ubezpieczenia majątkowe		
świadczenia multisport	29 470,88	37 547,83
pozostałe	6 194,83	13 729,45
<b>Razem</b>	<b>28 394 317,93</b>	<b>22 381 276,23</b>

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2020 r.	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
			do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki	9 117 758,09	9 117 758,09				
Z tytułu emisji dłużnych papierów	0,00					
Inne zobowiązania finansowe	1 190 436,99	1 190 436,99				
Z tytułu dostaw i usług:	13 138 571,43	10 296 827,62	2 442 331,68	70 976,80	85 478,36	242 956,97
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00					
Zobowiązania wekslowe	0,00					
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń	3 908 011,03	3 908 011,03				
Z tytułu wynagrodzeń	1 003 874,68	1 003 874,68				
Inne	35 665,71	35 665,71				
<b>Razem</b>	<b>28 394 317,93</b>	<b>25 552 574,12</b>	<b>2 442 331,68</b>	<b>70 976,80</b>	<b>85 478,36</b>	<b>242 956,97</b>



**Nota nr 32: Zobowiązania z tytułu leasingu**

Zobowiązania leasingowe płatne w okresie:	Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	BZ 31.12.2020 r.	BZ 31.12.2019 r.	BZ 31.12.2020 r.	BZ 31.12.2019 r.
do 1 roku	1 346 612,83	1 421 401,69	1 190 436,99	1 286 180,06
od 1 roku do 3 lat	2 323 708,94	1 956 427,98	2 130 782,43	1 832 592,78
od 3 lat do 5 lat	617 879,10	532 219,74	569 550,19	515 312,55
powyżej 5 lat		182,21		182,21
<b>Razem</b>	<b>4 288 200,87</b>	<b>3 910 231,62</b>	<b>3 890 769,61</b>	<b>3 634 267,60</b>
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-397 431,26	-275 964,02	X	X
<b>Razem wartość bieżąca</b>	<b>3 890 769,61</b>	<b>3 634 267,60</b>	<b>3 890 769,61</b>	<b>3 634 267,60</b>
zobowiązania krótkoterminowe			1 190 436,99	1 286 180,06
zobowiązania długoterminowe			2 700 332,62	2 348 087,54

**Nota nr 33: Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Wyszczególnienie	BZ 31.12.2020 r.	BZ 31.12.2019 r.
<b>Ujemna wartość firmy</b>		
<b>Stan na BO:</b>		
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
-		
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
-		
<b>Stan na BZ:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>		
<b>1. Długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych		
Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe w budowie,		
Opłacone z góry, nie wykonane świadczenia		
Pozostałe		
<b>2. Krótkoterminowe</b>	<b>120 067,23</b>	<b>161 696,57</b>
Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych	120 067,23	161 696,57
<b>RAZEM</b>	<b>120 067,23</b>	<b>161 696,57</b>
<b>OGÓLEM</b>	<b>120 067,23</b>	<b>161 696,57</b>

**Nota nr 34: Kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2020 r.			stan na dzień 31.12.2019 r.		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Charakter i forma zabezpieczeń	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Charakter i forma zabezpieczeń
Pozyczki						
<b>Kredyty w tym:</b>	<b>9 117 758,09</b>			<b>9 962 345,79</b>		
Mbank S.A.	5 910 915,36			0,00		
ING Bank Śląski S.A.	3 206 782,55		podano w opisie poniżej	3 954 035,14		podano w opisie poniżej
Santander Bank S.A.	60,18			6 008 310,65		
Zobowiązania z tytułu emisji papierów						
Zobowiązania handlowe						
Pozostałe zobowiązania						
<b>RAZEM</b>	<b>9 117 758,09</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>	<b>9 962 345,79</b>	<b>0,00</b>	<b>X</b>

**Kredyt w rachunku bieżącym w banku ING Śląski S.A.**

zabezpieczenie kredytu w postaci:

• weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy wraz deklaracją wekslową, • zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, • hipoteki umownej do kwoty 3 750 000 zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowej położonym w Opolu z pierwszeństwem przed innymi hipotekami, prawami i roszczeniami ujawnionymi w Księdze Wieczytelnej, • cesja praw z polisy ubezpieczeniowej przedmiotu zabezpieczenia w postaci nieruchomości przy ul. Głogowskiej 23C w Opolu do wysokości zadłużeni z tytułu umowy kredytu wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami, związanymi z umową kredytu, wynikającym z ksiąg banku, • przelew wierzitelności wynikających z umowy ubezpieczenia zapasów towarów handlowych (znajdujących się w magazynie w Opolu ul. Zielonogórk 4) w wysokości nie mniej niż 38% wartości ubezpieczenia

**Kredyt w rachunku bieżącym w Santander Bank**

zabezpieczenie kredytu w postaci:

• wpływy na rachunek bieżący w wysokości proporcjonalnie do udziału Banku w finansowaniu działalności, • poręczenie Mateusza Pazdana na wekslu własnym in blanco kredytobiorcy wraz z deklaracją poręczyciela wekslowego, • gwarancja w wysokości 58,30% kwoty kredytu tj. 3 498 000 zł do dnia 15 czerwca 2020 \*poręczenie cywilne POLFUND Funduszu Poręczeń Kredytowych S.A.do kwoty 1 300 000 zł, • zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych, przy czym wartość zapasów nie może być niższa niż 7.500.000 zł • przelew wierzitelności wynikających z umowy ubezpieczenia zapasów towarów handlowych (znajdujących się w magazynie w Opolu ul. Zielonogórska 4) w wysokości nie mniej niż 62% wartości ubezpieczenia

**Kredyt w rachunku bieżącym w MBank S.A.**

zabezpieczenie kredytu w postaci:

• wpływy na rachunek bieżący w wysokości nie niższej niż 9 mln zł, • weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 11.03.2020 r., • gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 3.480.000,00 PLN (słownie: trzy miliony czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych), tj. kwotę gwarancji stanowiącą 58% kwoty kredytu, na okres od dnia wpisu do Rejestru BGK do dnia 15.06.2022 r.

**Nota nr 35: Wykaz aktywów i pasywów, które wykazywane są w więcej niż jednej pozycji bilansu wraz z powiązaniem między tymi pozycjami**

Wyszczególnienie	część krótkoterminowa		część długoterminowa		Razem
	pozycja sprawozdania	kwota	pozycja sprawozdania	kwota	
Zobowiązania z tytułu leasingu	B.III.3.c	1 190 436,99	B.II.3.c	2 700 332,62	3 890 769,61
<b>Razem</b>		<b>1 190 436,99</b>		<b>2 700 332,62</b>	<b>3 890 769,61</b>

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 36: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:</b>	<b>141 936 170,92</b>	<b>82 810 784,60</b>
- Sprzedaż usług	963 153,41	1 422 052,21
- Sprzedaż produktów	140 973 017,51	81 388 732,39
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:</b>	<b>54 983 263,28</b>	<b>59 527 444,53</b>
- ze sprzedaży towarów	54 983 263,28	59 527 444,53
- ze sprzedaży materiałów		
<b>Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
- sprzedaż produktów		
- sprzedaż usług		
- sprzedaż towarów		
- sprzedaż materiałów		
<b>RAZEM</b>	<b>196 919 434,20</b>	<b>142 338 229,13</b>

Struktura terytorialna	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:</b>	<b>141 936 170,92</b>	<b>82 810 784,60</b>
Kraj	127 580 630,59	69 695 409,00
Eksport	14 355 540,33	13 115 375,60
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:</b>	<b>54 983 263,28</b>	<b>59 527 444,53</b>
Kraj	45 320 247,23	40 685 922,33
Eksport	9 663 016,05	18 841 522,20
<b>Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0,00	0,00
Kraj	0,00	
Eksport		0,00
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
Kraj	0,00	0,00
Eksport		
<b>RAZEM</b>	<b>196 919 434,20</b>	<b>142 338 229,13</b>

**Nota nr 37: Pozostałe przychody operacyjne**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>0,00</b>	<b>46 936,57</b>
sprzedaż środka trwałego	0,00	46 936,57
<b>II. Dotacje</b>	<b>69 460,20</b>	<b>382 221,27</b>
dot. PUP Zwrot śr. na szkolenia pracowników	26 469,60	29 541,30
dotacja otrzym na zakup środków trwałych i wnip	0,00	134 369,91
refundacja szkolenia pracowników	0,00	147 700,00
pozostałe dotacje	42 990,60	70 610,06
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>267 864,89</b>	<b>82 844,86</b>
rozwiązane odpisy na należności	267 864,89	82 844,86
<b>IV. Inne przychody operacyjne</b>	<b>595 575,41</b>	<b>325 448,52</b>
- Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania	169 912,78	112 939,72
- refakury za użytkowanie majątku spółki	20 048,00	9 178,64
- błędy lat poprzednich	85 489,18	4 885,91
- przedawnione zobowiązania	31 303,46	
- rozliczenie leasingu bez wykupu środka	29 482,47	
- sprzedaż aktywów obrotowych i niskocennego	19 915,66	
- zwrot kosztów sądowych, opłat	11 121,04	
- zapłacony VAT od sprzedaży eksportowej	48 615,56	
- użytkowanie składników majątku przez pracowników	52 399,77	
- pozostałe	127 287,47	198 444,25
<b>RAZEM</b>	<b>932 900,50</b>	<b>837 451,22</b>

**Nota nr 38: Pozostałe koszty operacyjne**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych</b>	<b>2 958,46</b>	<b>0,00</b>
strata na sprzedaży środka trwałego	2 958,46	
<b>II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>3 218,34</b>	<b>284 200,92</b>
utworzony odpis na należności	3 218,34	284 200,92
<b>III. Inne koszty operacyjne</b>	<b>1 122 576,74</b>	<b>990 658,76</b>
WARTOŚĆ FIRMY WNIESIONA APORTEM	360 907,98	360 907,98
straty w towarze	336 483,12	147 443,57
różnicy inwentaryzacyjne	90 397,39	98 123,13
koszty związane z reklamacjami		
koszty likwidacji środków trwałych	21 518,64	85 938,86
darowizny	2 132,72	5 000,00
umorzenie należności	53 968,66	53 968,66
pozostałe	213 754,60	239 276,56
<b>RAZEM</b>	<b>1 128 753,54</b>	<b>1 274 859,68</b>

**Nota nr 39: Przychody finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>I. Dywidendy i udziały w zyskach:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych	0,00	0,00
<b>II. Odsetki:</b>	<b>10 087,98</b>	<b>8 295,25</b>
naliczone na dzień bilansowy - od udzielonych pożyczek	6 131,51	6 000,00
pozostałe odsetki	3 956,47	2 295,25
<b>III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>		
<b>IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Inne:</b>	<b>64 827,08</b>	<b>0,00</b>
kontrakty FORWARD	64 826,15	0,00
pozostałe przychody	0,93	
<b>RAZEM</b>	<b>74 915,06</b>	<b>8 295,25</b>

Wyszczególnienie	Odsetki otrzymane	Odsetki nieotrzymane o terminie wymagalności:			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe					0,00
Pożyczki udzielone i należności własne					0,00
Pozostałe aktywa	3 956,47				3 956,47
<b>RAZEM</b>	<b>3 956,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 956,47</b>

Wyszczególnienie	Odsetki otrzymane	Odsetki nieotrzymane o terminie wymagalności:			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Dłużne instrumenty finansowe					0,00
Pożyczki udzielone i należności własne					0,00
Pozostałe aktywa	8 295,25				8 295,25
<b>RAZEM</b>	<b>8 295,25</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 295,25</b>

**Nota nr 40: Koszty finansowe**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>I. Odsetki</b>	<b>319 084,45</b>	<b>552 542,32</b>
odsetki zapłacone od kredytów	131 263,48	366 278,84
odsetki zapłacone od leasingów	150 403,14	149 942,67
odsetki od faktoringu	13 538,99	22 260,09
pozostałe odsetki	23 878,84	14 060,72
<b>II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<i>w tym w jednostkach powiązanych</i>		
<b>III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inne</b>	<b>116 407,32</b>	<b>212 844,76</b>
ujemne różnice kursowe		130 895,40
prowinie	116 407,32	81 949,36
pozostałe koszty finansowe		
<b>RAZEM</b>	<b>435 491,77</b>	<b>765 387,08</b>

Wyszczególnienie	Odsetki zapłacone	Odsetki niezapłacone o terminie wymagalności:			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	319 084,45				319 084,45
Długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
Pozostałe pasywa					0,00
<b>RAZEM</b>	<b>319 084,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>319 084,45</b>

Wyszczególnienie	Odsetki zapłacone	Odsetki niezapłacone o terminie wymagalności:			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu					0,00
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	552 542,32				552 542,32
Długoterminowe zobowiązania finansowe					0,00
Pozostałe pasywa					0,00
<b>RAZEM</b>	<b>552 542,32</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>552 542,32</b>

**Nota nr 41: Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem/stratą) brutto**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>Przychody bilansowe</b>		
1. Sprzedaż produktów i usług	196 919 434,20	142 338 229,13
2. Pozostałe przychody operacyjne	932 900,50	837 451,22
3. Przychody finansowe	74 915,06	8 295,25
<b>Razem</b>	<b>197 927 249,76</b>	<b>143 183 975,60</b>
<b>Przychody zwiększające podstawę opodatkowania</b>		
1. Odsetki od pożyczki	0,00	0,00
2. Odsetki od pożyczki		40,27
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>40,27</b>
<b>Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania</b>		
1. dotacje, subwencje, dopłaty	69 460,20	382 221,27
2. rozliczenie leasingu bez wykupu środka trwałego	518 247,73	318 803,10
3. błędy z lat poprzednich NPP	85 489,18	4 885,91
4. uzgodnienia rozliczeń budżetowych NPP	0,00	0,00
5. ustanie przyczyny dokonanych odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (należności)	267 864,89	82 844,86
6. dodatnie różnice kursowe bankowe NPP	11 988,97	
7. naliczone / nieotrzymane odsetki od pożyczek	6 131,51	6 000,00
8. odwrócenie ujemnej wyceny zobowiązań i należności	26 432,87	33 559,93
9. dodatnie różnice kursowe z wyceny należności i zobowiązań	103 075,08	19 790,06
10. pozostałe przychody finansowe NP		
<b>Razem</b>	<b>1 088 690,43</b>	<b>848 105,13</b>
<b>PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU</b>	<b>196 838 559,33</b>	<b>142 335 910,74</b>
<b>Koszty bilansowe</b>		
1. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	181 982 710,86	137 966 764,02
2. Koszty pozostałej działalności operacyjnej	1 128 753,54	1 274 859,68
3. Koszty finansowe	435 491,77	765 387,08
<b>Razem</b>	<b>183 546 956,17</b>	<b>140 007 010,78</b>
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>		
1. amortyzacja niepodatkowa	1 160 576,03	918 393,75
2. zużycie materiałów, paliwa NKUP	80 040,59	113 171,32
3. PRFON	245 777,00	143 418,00
4. usługi obce NKUP	56 310,59	54 193,17
5. pozostałe koszty rodzajowe NKUP	33 733,13	45 049,97
6. błędy lat poprzednich	102 942,69	351 262,27
7. strata w towarach (NKU)	81 135,40	0,00
8. umorzone należności bez odpisu	86 393,79	27 083,99
9. amortyzacja wartości firmy	360 907,98	360 907,98
10. koszty likwidacji śr.trw i wnip (NKU)	488 765,26	314 598,26
11. pozostałe koszty operacyjne NKU	1 629,30	84 116,95
12. odsetki budżetowe	22 545,00	12 455,00
13. wycena walutowych rachunków bankowych	3 391,80	
14. pozostałe koszty finansowe NKU	2 647,69	671,77
<b>Trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych</b>	<b>2 726 796,25</b>	<b>2 425 322,43</b>
1. niewypłacone w roku wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych, rada nadzorcza i powołanie	71 726,12	58 949,38
2. składki ZUS od wypłaty za XI i XII. Składki są płacone w roku następnym	567 673,38	343 132,53
3. rezerwa na audyt i koszty sporządzenia bilansu	22 000,00	22 000,00
4. rezerwa na niewykorzystane urlopy	314 909,75	314 909,75
5. utworzony odpis na należności	3 218,34	259 200,92
6. świadczenia pracownicze NKUP	13 256,00	29 760,96
7. utworzony odpis na majątek trwały	0,00	25 000,00
8. odwrócenie dodatniej wyceny należności i zobowiązań	19 790,06	18 822,39
9. ujemne różnice kursowe z wyceny zobowiązań i należności	113 024,38	26 432,87
10. ujemne różn. kurs - saldo banków (NKU)		
11. rabat kwartalny za dokonany obrót-faktura korekta w roku następnym	-167 031,78	-104 706,23
12. naliczone odsetki		
<b>Przejsłowe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych</b>	<b>958 566,25</b>	<b>993 502,57</b>
<b>Razem koszty NKUP</b>	<b>3 685 362,50</b>	<b>3 418 825,00</b>

<b>Inne korekty kosztów podatkowych</b>			
1.	koszty podatkowe leasingu	1 325 046,78	935 535,74
2.	koszty ZUS - poprzednio wyłączone z kosztów	343 132,53	286 894,27
3.			
4.	wynagrodzenia z tytułu umów cywilnoprawnych, rada nadzorcza i powołanie - poprzednio wyłączone z kosztów	58 949,38	64 678,91
5.	rezerwa na niewykorzystane urlopy	314 909,75	192 934,76
6.	rezerwa na koszty badania	22 000,00	22 000,00
7.	rabat kwartalny za dokonany obrót-faktura korekta w roku następnym	-104 708,23	-437 434,94
8.	naliczone odsetki	0,00	0,00
	<b>Razem</b>	<b>1 959 332,21</b>	<b>1 064 608,74</b>
	<b>RAZEM KOSZTY PODATKOWE</b>	<b>181 820 925,88</b>	<b>137 652 794,52</b>
<b>Zmniejszenia podstawy opodatkowania</b>			
1.			
	<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych</b>	<b>15 017 633,00</b>	<b>4 683 116,00</b>
	Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19	0,19
	<b>Podatek dochodowy (zobowiązanie)</b>	<b>2 853 350,00</b>	<b>889 792,00</b>
	<b>Podatek odroczony i inne, w tym:</b>	<b>-12 237,03</b>	<b>-146 501,25</b>
1.	aktywa z tytułu podatku odroczonego	-9 307,00	-84 599,00
2.	Rezerwy na podatek odroczony	-2 930,03	-61 902,25
	<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2 841 112,97</b>	<b>743 290,75</b>



**Nota nr 42: Objąsnienia do rachunku przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>1. Amortyzacja</b>	<b>2 260 562,29</b>	<b>1 879 757,53</b>
amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	256 770,14	305 300,30
amortyzacja środków trwałych	1 642 884,17	1 213 549,25
wartość firmy	360 907,98	360 907,98
<b>2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:</b>	<b>362 395,41</b>	<b>614 227,95</b>
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek		
odsetki zapłacone od kredytów	131 263,48	366 278,84
odsetki zapłacone od leasingów	150 403,14	149 942,67
zapłacone prowizje od kredytów, leasingu i faktoringu	75 830,89	81 949,36
odsetki zapłacone od faktoringu	13 538,99	22 260,09
odsetki otrzymane	-2 509,58	-203,01
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	-6 131,51	-6 000,00
<b>3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:</b>	<b>-145 668,37</b>	<b>378 600,55</b>
przychody ze sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych		
wartość netto sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych		
przychody ze sprzedaży środków trwałych	-68 451,62	-246 321,94
wartość netto sprzedanych środków trwałych	71 410,08	199 385,37
wartość netto zlikwidowanych aktywów trwałych	488 765,26	400 537,12
aktualizacja wartości krótkoterminowych aktywów finansowych		25 000,00
ustanie leasingu w związku z wykupem lub oddaniem	-637 392,09	
<b>4. Zmiana stanu rezerw wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-11 730,03</b>	<b>60 074,49</b>
zmiana stanu rezerw wynikająca z bilansu	-11 730,03	60 074,49
połączenie-korekty dotyczące rezerwy na podatek odroczony od wyceny nieruchomości		
<b>5. Zmiana stanu zapasów wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-12 333 811,18</b>	<b>-4 982 272,41</b>
zmiana stanu zapasów wynikająca z bilansu	-12 333 811,18	-4 982 272,41
przesunięcia do/ze środków trwałych		
<b>6. Zmiana należności wynika z następujących pozycji:</b>	<b>-1 216 264,21</b>	<b>454 526,63</b>
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu	-1 216 264,21	454 526,63
<b>7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:</b>	<b>6 953 372,47</b>	<b>2 548 451,80</b>
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	7 209 874,48	3 660 923,12
korekta o spłacony kredyt		
korekta o spłacone zobowiązanie leasingowe	-256 502,01	-1 112 471,32
korekta z tytułu zapłaty zobowiązania z tyt. nabycia udziałów		
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych		
korekta rozliczenia połączenia	0,00	0,00
kompensata rozrachunków		
<b>8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynika z następujących</b>	<b>-181 598,84</b>	<b>-239 639,79</b>
zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-9 307,00	-84 599,00
zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów	-130 662,50	46 957,44
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych pasywnych	-41 629,34	-201 998,23
otrzymana dotacja		
<b>9. Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:</b>	<b>-69 460,20</b>	<b>-29 541,30</b>
Dotacje otrzymane rozliczone w całości przez wynik	-69 460,20	-29 541,30

-148 620,15



**INFORMACJE O CHARAKTERZE I CELU GODPODARCZYM ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ UMÓW NIEUWZGLĘDNIONYCH W BILANSIE**

*Nota nr 43: Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki*

Umowy powyższe nie wystąpiły.

**INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI**

*Nota nr 44: Informacje o transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi (wraz z ich kwotami, charakterem transakcji) wraz z informacjami określającymi charakter związku ze stronami powiązanymi oraz innymi informacjami dotyczącymi transakcji niezbędnymi dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki*

1) Z jednostkami powiązanymi

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

2) Przez osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

3) Przez osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do której z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego jednostki lub jednostki z nią powiązanej

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

4) Przez jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 2 i 3

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

5) Przez jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

**INFORMACJE O PRZECIĘTNYM W ROKU OBROTOWYM ZATRUDNIENIU, WYNAGRODZENIU**

*Nota nr 45: Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe*

Grupy zawodowe		01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
1	Pracownicy magazynowi	75	58
2	Pracownicy umysłowi	134	109
<b>Razem</b>		<b>209</b>	<b>167</b>

**Nota nr 46: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu.**

Wyszczególnienie		Organy zarządzające	Organy administrujące	Organy nadzorujące	Razem
01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.					
1	wynagrodzenia	2 526 713,00		14 700,00	
2	wynagrodzenia z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem		2 526 713,00	0,00	14 700,00	
01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.					
1	wynagrodzenia	1 765 232,00	0,00	14 700,00	1 779 932,00
2	wynagrodzenia z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem		1 765 232,00	0,00	14 700,00	

#### POŻYCZKI I INNE ŚWIADCZENIA DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, ADMINISTRUJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ

**Nota nr 47: Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem głównych warunków, wysokości oprocentowania oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów**

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

#### WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO

**Nota nr 48: Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Wyszczególnienie		01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
1	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	22 000,00	22 000,00
2	Inne usługi poświadczające	19 700,00	
3	Usługi doradztwa podatkowego		1 200,00
4	Pozostałe usługi		
Razem		41 700,00	23 200,00

#### INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

**Nota nr 49: Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju**

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

***Nota nr 50: Informacje o istotnych zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz o ich wpływie na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy jednostki***

Nie dotyczy

***Nota nr 51: Informacje liczbowe, wraz z wyjaśnieniem, zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy***

Zdarzenia nie wystąpiły w spółce

#### INFORMACJE O JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH I TRANSAKCJACH Z NIMI

1) Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka traktowała jako jednostki powiązane osobowo i kapitałowo następujące podmioty:

- Business Consulting Mateusz Pazdan - powiązania osobowe;
- Atmoterm S.A - powiązanie osobowe;
- emi.pl Wanda Pazdan - powiązanie osobowe;
- SNOW FUSION Sp. z o.o. - powiązanie kapitałowe bez kontroli;
- Envilex Sp. z o.o. - powiązanie osobowe;
- EXSECUTOR Sp. z o.o. - powiązanie kapitałowe bez kontroli;

W przypadku powiązań osobowych brak jest wpływu SFD S.A. na te podmioty. SFD S.A. nie sprawuje kontroli nad podmiotami powiązanymi osobowo.

Spółka przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązanymi w 2020 na warunkach rynkowych.

2) Jednostki powiązane, zarządzane przez osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego SFD S.A. lub jednostki z nią powiązanej

- Kancelaria Radcy Prawnego Aneta Koba
- Business Consulting Mateusz Pazdan - Właściciel
- emi.pl Wanda Pazdan - Właściciel
- SNOW FUSION Sp. z o.o. - Mateusz Pazdan, Bartosz Kogut, Łukasz Świątek, Przemysław Kwiatkowski - Wspólnicy
- Envilex Sp. z o.o. - Aneta Koba - Wspólnik

3) Jednostki powiązane, zarządzane przez osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do której z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administracyjnego SFD S.A. lub jednostki z nią powiązanej

- Atmoterm S.A - Ryszard Pazdan - Prezes Zarządu
- Envilex Sp. z o.o. – Aneta Koba
- emi.pl Wanda Pazdan

4) Jednostki powiązane, zarządzane przez jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 2 i 3  
Wszystkie informacje zostały zawarte powyżej

5) Jednostki powiązane, zarządzane przez jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki  
Nie dotyczy.

#### Nota nr 52: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
		stan na 31.12.2020 r.			
1	Kancelaria Radcy Prawnego Aneta Koba	0,00	0,00	0,00	182 717,00
2	Atmoterm S.A	0,00	0,00	0,00	1 534,50
3	emi.pl Wanda Pazdan	0,00	0,00	0,00	21 550,00
4	Business Consulting Mateusz Pazdan	0,00	0,00	0,00	307 200,00
5	Envilex Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
6	Snow Fusion Sp. z o.o.	131,51	0,00	131,51	0,00
		<b>131,51</b>	<b>0,00</b>	<b>131,51</b>	<b>513 001,50</b>

Transakcje z pozostałymi jednostkami, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale		Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
		stan na 31.12.2020 r.		za okres 01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	
1	EXSECUTOR Sp. z o.o.	124 941,09	0,00	0,00	0,00
2	Snow Fusion Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
		<b>124 941,09</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Spółki Snow Fusion Sp. z o.o., Exsecutor sp. z o.o. są spółkami powiązаныmi kapitałowo z SFD S.A.. Jednostki te nie są jednak zależne od SFD S.A. oraz SFD S.A. nie posiada bezpośredniego nadzoru nad wyżej wykazanymi. W związku z tym nie spełniony jest art. 3 ust. 1 pkt 44 u.o.r. Spółki te nie wchodzą w skład Grupy Kapitałowej SFD S.A.. W stosunku do tych spółek spełniony jest zapis z art. 3 ust. 1 pkt 37d u.o.r. Transakcje z tymi podmiotami, zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 37d u.o.r. spółka w roku 2020 wykazała w pozycjach przeznaczonych dla prezentacji jednostek, w których SFD S.A. posiada zaangażowanie w kapitale.

Ponadto na dzień 31.12.2020 roku SFD S.A. posiada inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe w wysokości:

124 941,09 zł

w postaci udzielonej pożyczki. Szczegóły opisano w notce nr 10

#### DODATKOWE INFORMACJE

**Nota nr 53: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności**

Sytuacja nie występuje

**Nota nr 54: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki**

Sytuacja nie występuje

**Nota nr 55: Dla pozycji sprawozdania finansowego, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny**

Pozycja sprawozdawcza	Rodzaj waluty	Wartość kursu	Nr tabeli	Data
1 Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	EUR	4,6148	255/A/NBP/2020	12/31/2020
	CZK	0,1753		
	GBP	5,1327		
	USD	3,7584		
2 środki pieniężne w kasie i na rachunkach	EUR	4,6148	255/A/NBP/2020	12/31/2020
	CZK	0,1753		
	GBP	5,1327		
	USD	3,7584		
3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	EUR	4,6148	255/A/NBP/2020	12/31/2020
	CZK	0,1753		
	GBP	5,1327		
	USD	3,7584		

**Nota nr 56: Charakterystyka instrumentów finansowych**

Wyszczególnienie	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pozyczki udzielone i należności własne	pożyczki udzielone: 1. FH. Majestic Sławomir Hodowany 2. EXSECUTOR Sp. z o.o.	124 941,09	ad.1. Umowa o współpracy z dnia 17.03.2014 w wysokości 20 000,00. Termin spłaty pożyczki -23.03.2017. ad.2.Umowa pożyczki z dnia 04.08.2016 w kwocie 50.000 zł z oprocentowaniem w skali roku 6%. Termin spłaty 31.07.2026 oraz umowa pożyczki z dnia 04.01.2017 w kwocie 50.000 zł z oprocentowaniem w skali roku 6%. Termin spłaty 31.07.2026.
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:			
- instrumenty pochodne			
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym			
- kredyty	kredyty w rachunku bieżącym w Mbank S.A. oraz w ING Bank S.A.	9 117 758,09	Spółka na dzień 31.12.2020 posiadała w mBank kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 6 mln zł z terminem spłaty upływającym w marcu 2022 roku z możliwością przedłużenia. Wykorzystana kwota kredytu oprocentowana jest według zmiennej stawki WIBOR ON powiększonej o 1 pkt %. Dodatkowo w ING Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 5 mln zł z terminem spłaty marzec 2021 z możliwością przedłużenia. Wykorzystana kwota kredytu oprocentowana jest według zmiennej stawki WIBOR 1M powiększonej o 1,7 pkt %. W kwietniu 2021 roku Spółka podwyższyła w banku ING limit w rachunku bieżącym do wysokości 8 mln zł. Ponadto w maju 2021 roku Spółka pozyskała dodatkowe finansowanie w mBank w formie elastycznego kredytu odnawialnego w wysokości 5 mln zł
- zobowiązania leasingowe		3 890 769,61	Spółka posiada zobowiązania leasingowe z tytułu zakupu aktywów trwałych, do których należą - głównie samochody. Leasingi zawierane są na okres średnio 36 miesięcy a oprocentowanie wynosi średnio 10%

#### CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO ORAZ SPOSÓB ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Działalność Spółki narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe, stopy procentowej,
- ryzyko utraty płynności,
- ryzyko kredytowe.

##### **Nota nr 57: Informacje na temat ryzyka stopy procentowej oraz innych ryzyk**

Rodzaje instrumentów finansowych	Wartość bilansowa	Efektywna stopa procentowa	Rodzaj ryzyka
kredyt w rachunku bieżącym	9 117 758,09	5%	ryzyko zmiany przepływów pieniężnych
zobowiązania leasingowe	3 890 769,61	10%	ryzyko zmiany przepływów pieniężnych

##### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka ponosi ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej w okresie kredytowania, co ma bezpośredni wpływ na wysokość zobowiązań wynikających z umów kredytowych oraz leasingowych. Raty kredytów mogą ulegać zmniejszeniu lub zwiększeniu w stosunku do rat określonych w dacie zawarcia umowy w harmonogramie spłaty. Spółka nie zawiera umów leasingowych dłuższych niż do czterech lat oraz korzysta z kredytów obrotowych, krótkoterminowych.

##### **Ryzyko płynności**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. SFD S.A. ponosi w ramach spłaty wyżej wykazanych zobowiązań - ryzyko płynności. Wymagana jest konieczności zgromadzenia odpowiednich środków finansowych w celu dokonania spłaty kwoty głównej wraz z odsetkami. W przypadku kredytów obrotowych spółka musi zapewnić stały obrót (zasilanie) rachunków bankowych. W ocenie Zarządu Spółki, wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, spłata należności przez kontrahentów bez zbędnych opóźnień oraz działania jakie Spółka podejmuje w celu zapewnienia bieżącej płynności, powodują, że ryzyko utraty płynności w odniesieniu do terminowej spłaty kredytów jest ograniczane. Na dzień bilansowy Spółka na bieżąco regulowała zobowiązania finansowe.

##### **Ryzyko nieterminowego zwrotu pożyczek**

Ryzyko wystąpi w zakresie nieterminowej spłaty pożyczek długoterminowych. Spłaty uzależnione są od kondycji finansowej spółek korzystających z pożyczki. W przypadku spółki EXECUTOR Sp. z o.o. ryzyko to jest ograniczone poprzez warunek umowy, który przewiduje raportowanie na wniosek SFD wyników finansowych. Dzięki temu Zarząd będzie miał możliwość reagowania na niepokojące sygnały, ostatecznie odwołując się rozwiązania umowy z obowiązkiem spłaty udzielonej pożyczki.

Na wątpliwą do odzyskania należności z tytułu spłaty pożyczki Spółka SFD S.A. utworzyła odpis aktualizujący, który nie pozbawia próby egzekwowania długu. Zarząd rozważy wszystkie okoliczności współpracy z firmą FH Majestic Sławomir Hodowany i podejmie stosowne decyzje co do dalszego postępowania.



**Inne ryzyko cenowe**

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen towarów kupowanych i sprzedawanych. Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających w zakresie ryzyka cenowego

**Ryzyko operacyjne**

Spółka może ponosić ryzyko operacyjne, które może wynikać z:

- błędów w komunikacji, w zakresie informacji dotyczących przekazania środków,
- błędów w zakresie obsługi administracyjnej transakcji,
- podjęcia działań niezgodnych z krajowymi przepisami oraz praktykami,
- niedochowania poufności informacji lub złamanie tajemnicy handlowej.

Ryzyko operacyjne jest ograniczone poprzez inwestowanie w szkolenia kadry zarządzającej oraz specjalistów. Zarząd wprowadził bezpośrednie monitorowanie wyników finansowych oraz analizę kluczowych działań strategicznych poprzez cykliczne i stałe narady z kadłą zarządzającą.

**Nota nr 58: Informacje na temat ryzyka kredytowego**

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Zarząd jednostki stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowane na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych. Spółka posiada wielu stałych odbiorców, pozyskuje nowe rynki sprzedaży. Podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców, monitorowaniu sytuacji odbiorcy, windykowanie zagrożonych należności przy współpracy z Radcą Prawnym. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, również przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

**Nota nr 59: Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	01.01.2020 r. - 31.12.2020 r.	01.01.2019 r. - 31.12.2019 r.
<b>Odwrocenie uprzednio dokonanych odpisów aktualizujących</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny		
Pożyczki udzielone i należności własne		
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		
<b>Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości</b>	<b>45 000,00</b>	<b>45 000,00</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ze zmianami wartości godziwej ujmowanymi w kapitale z aktualizacji wyceny	25 000,00	25 000,00
Pożyczki udzielone i należności własne	20 000,00	20 000,00
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		

Miejscowość: Opole  
Data: 29.05.2021

Mateusz Pazdan  
Prezes Zarządu

Bartosz Kogut  
Wiceprezes Zarządu

Przemysław Kwiatkowski  
Wiceprezes Zarządu ds. Finansów i  
Administracji

Sprawozdanie sporządziła: Katarzyna Sury



## Sprawozdanie biegłego rewidenta

jakość

transparentność

kompetencje

etyka





Accountants &  
business advisers

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

rocznego sprawozdania finansowego

SFD Spółka Akcyjna

z siedzibą w Opolu

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r.



PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.  
jest firmą członkowską rodziny firm PKF International Limited, rodziny niezależnych pod względem prawnym firm  
i nie przyjmuje żadnej odpowiedzialności ani zobowiązań za działania lub zaniechania działań przez jakąkolwiek  
firmę członkowską i/lub korespondencyjną bądź firmy członkowskie i/lub korespondencyjne.

# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia SFD Spółka Akcyjna

## Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

### Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu przy ul. Głogowskiej 41, zwanej dalej „Spółką”, za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie to zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *SFD\_SF\_2020.xml*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 31 maja 2021 r.

Roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości i sprawozdawczości finansowej określonych w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe SFD Spółka Akcyjna:

- przedstawia rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2020 r., wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z ustawą o rachunkowości, a także z wpływającymi na jego treść postanowieniami statutu Spółki,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

### Podstawa opinii

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, w brzmieniu

Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, zwanymi dalej „Krajowymi Standardami Badania”, ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach”, mającymi zastosowanie do badań sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy kończące się 31 grudnia 2020 r.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została opisana poniżej w sekcji „Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności), zwanym dalej „Kodeksem IFAC”, przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach. Wypełniliśmy także nasze inne obowiązki etyczne określone w ustawie o biegłych rewidentach i Kodeksie IFAC.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,
- c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Spółki,
- d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badanie.

Kluczowe sprawy badania zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat.



**Kluczowa sprawa: Rozpoznanie i moment ujęcia przychodów ze sprzedaży**

Opis kluczowej sprawy	Jak odniesiono się do tej sprawy w czasie badania
<p>Przychody netto ze sprzedaży wyrobów gotowych wykazane w rachunku zysków i strat za rok 2020 wynoszą 140,973 tys. zł, a przychody ze sprzedaży towarów wynoszą 54 983 tys. zł, co łącznie stanowi 99,5% przychody netto ze sprzedaży.</p> <p>Przychody ze sprzedaży produktów i towarów ujmowane są gdy korzyści wynikające z prawa własności przekazano nabywcy. Korekty przychodów dotyczące zwrotów lub reklamacji ujmowane są w okresie, w którym wystąpiła sprzedaż.</p> <p>Ze względu na znaczącą wartość pozycji i sposób ujmowania, właściwe rozpoznanie przychodów ze sprzedaży oraz moment ich ujęcia zostały zidentyfikowane jako kluczowa sprawa badania.</p> <p>Zasady ujmowania przychodów zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego w części ustalenie wyniku finansowego. Szczegółowe informacje o tych przychodach zostały zaprezentowane w notce nr 36 <i>Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</i> Dodatkowych informacji i objaśnień.</p>	<p>Uzyskaliśmy zrozumienie procesu rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży.</p> <p>Dokonałiśmy oceny zgodności stosowanej przez Spółkę polityki rachunkowości z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej.</p> <p>Zidentyfikowaliśmy kluczowe mechanizmy kontroli związane z procesem ujmowania przychodów.</p> <p>Przeprowadziliśmy testy kontroli dotyczące procesu ujmowania przychodów ze sprzedaży produktów i towarów w księgach rachunkowych pod kątem ich kompletności ujęcia i zgodności z dokumentami wydania magazynowego.</p> <p>Przeprowadziliśmy procedury wiarygodności polegające na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➢ analizie marż na sprzedaży wg asortymentów,</li> <li>➢ uzgodnieniu przychodów ze sprzedaży do sprzedaży ujętej w deklaracjach VAT,</li> <li>➢ sprawdzeniu transakcji sprzedaży na przełomie roku obrotowego,</li> <li>➢ sprawdzeniu faktur korygujących przychody wystawionych po dniu bilansowym,</li> </ul> <p>w celu potwierdzenia kompletności, wartości oraz momentu ujęcia przychodów.</p> <p>Zapoznaliśmy się z ujawnieniami dotyczącymi przychodów w sprawozdaniu finansowym oraz oceniliśmy, czy są one odpowiednie w świetle wymogów ustawy o rachunkowości.</p>

**Inne informacje zamieszczone w raporcie rocznym**

Inne informacje to informacje finansowe i niefinansowe zamieszczone w raporcie rocznym, inne niż sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z badania. Inne informacje obejmują między innymi sprawozdanie z działalności Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. a także następujące elementy raportu rocznego: wybrane dane finansowe (w przeliczeniu na EUR); oświadczenia Zarządu, informacji o stosowaniu przez Spółkę zasad Dobrych Praktyk.

Za przygotowanie innych informacji odpowiedzialność ponoszą odpowiednio Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej.

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje tych innych informacji oraz, o ile nie zostało to jednoznacznie wskazane w sekcji „Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji”, nie wyrażamy żadnej formy zapewnienia o tych innych informacjach. Ponadto zakres naszych prac oraz charakter naszego zapewnienia są wyłącznie takie jak opisujemy.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem jest, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania, przeczytanie innych informacji podczas wykonywania badania, rozpatrzenie, czy inne informacje nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone.

Jeżeli, na podstawie pracy, którą wykonaliśmy w odniesieniu do innych informacji, które uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, stwierdzimy, że występuje istotne zniekształcenie tych innych informacji, jesteśmy zobowiązani zamieścić taką informację w sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do przekazania w tym zakresie.

Sprawozdanie z działalności Spółki uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania, a raport roczny będzie dostępny po tej dacie. W przypadku, kiedy stwierdzimy istotne zniekształcenie w raporcie rocznym jesteśmy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Spółki.

**Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego, które prezentuje jasny i rzetelny obraz zgodnie z ustawą o rachunkowości, jego zgodność z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za prowadzenie ksiąg rachunkowych zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych zniekształceń powstałych wskutek celowych działań lub błędów.





Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie w sprawozdaniu finansowym, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności. Przy wyborze zasad i polityk rachunkowości oraz sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny, za przyjęcie założenia, że jednostka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność w niezmińszonym istotnie zakresie, chyba że Zarząd Spółki zamierza dokonać likwidacji albo zaniechać prowadzenia działalności lub gdy nie ma innej realnej możliwości jej kontynuowania.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby roczne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzając badanie, zgodnie z Krajowymi Standardami Badania:

- stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, oraz
- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa lub innych nieprawidłowości jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej znaczącej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedności zastosowania przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności przy stosowaniu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, oraz na podstawie zebranych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność dotycząca zdarzeń lub warunków, które mogą budzić znaczące wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Gdy ocenimy, iż istotna niepewność istnieje, jesteśmy zobowiązani w naszym sprawozdaniu z badania albo zwrócić uwagę na ujawnienia w sprawozdaniu finansowym dotyczące tej niepewności, albo zmodyfikować naszą opinię o sprawozdaniu finansowym, jeżeli ujawnienia te są nieadekwatne. Nasza ocena jest oparta na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania z badania. Jednakże w przyszłości mogą wystąpić zdarzenia lub warunki, które mogą spowodować, iż Spółka nie będzie kontynuowała działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej informacje związane z badaniem, w szczególności o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikowaliśmy podczas badania.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki lub w przyszłości.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu z badania w sekcji „Kluczowe sprawy (kwestie) badania”, z wyjątkiem spraw co do których przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważałyby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach jesteśmy także zobowiązani zawrzeć w sprawozdaniu z badania opinię o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem oraz opinię, czy zostało ono sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Opinie w tym zakresie sformułowaliśmy w oparciu o prace wykonane w trakcie badania.



## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone w postaci pliku elektronicznego o nazwie *SDZ\_SFD\_2020 (1)*, opatrzonego podpisami elektronicznymi Zarządu Spółki w dniu 31 maja 2021 r.

### Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za zapewnienie, aby sprawozdanie z działalności było zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani sformułować opinię, czy sprawozdanie z działalności uwzględnia przepisy ustawy o rachunkowości, a także czy jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Dodatkowo jesteśmy zobowiązani sformułować oświadczenie, czy w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia, a w przypadku ich stwierdzenia wskazać na czym one polegają.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności. Przeanalizowaliśmy, czy zawiera ono informacje wymagane

powyższymi przepisami prawa oraz sprawdziliśmy, czy informacje w nim zawarte są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Czytając sprawozdanie z działalności rozważyliśmy, w oparciu o naszą wiedzę o Spółce i jej otoczeniu, czy nie zawiera ono istotnych zniekształceń.

### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Naszym zdaniem, w oparciu o prace wykonane w związku z badaniem rocznego sprawozdania finansowego, załączone sprawozdanie z działalności SFD Spółka Akcyjna za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 r.:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości,
- informacje prezentowane w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

### Inne informacje

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w postaci elektronicznej, w strukturach logicznych i formacie udostępnianych w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych. Prawidłowe i pełne odczytanie danych i informacji zawartych w tym sprawozdaniu finansowym, wymaga użycia odpowiedniego narzędzia informatycznego, które odczytuje te dane i informacje w oparciu o odpowiednie schematy i definicje określone w tym Biuletynie.



Signed by /  
Podpisano przez:  
Rafał Barycki  
Date / Data:  
2021-05-31  
17:44

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
firmy audytorskiej nr 477

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Wrocław

Wrocław, dnia 31 maja 2021 r.



## 7. ZAŁĄCZNIKI

## 7.1. AKTUALNY ODPIS Z REJESTRU WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA

Strona 1 z 9

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 08.06.2021 godz. 17:06:37

Numer KRS: 0000373427

### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.12.2010			
Ostatni wpis	Numer wpisu	44	Data dokonania wpisu	22.04.2021
	Sygnatura akt	OP.VIII NS-REJ.KRS/3232/21/185		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W OPOLU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 160360680, NIP: 7543022222
3.Firma, pod którą spółka działa	SFD SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE
2.Adres	ul. GŁOGOWSKA, nr 41, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-315, poczta OPOLE, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	SEKRETARIAT@SFD.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.SFDSA.PL

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	SFD SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W BIELSKU-BIAŁEJ
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. BIELSKO-BIAŁA, gmina M. BIELSKO-BIAŁA, miejsc. BIELSKO-BIAŁA
	3.Adres	ul. PL. ŚW. MIKOŁAJA, nr 5, lok. 9, miejsc. BIELSKO-BIAŁA, kod 43-300, poczta BIELSKO-BIAŁA, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	SFD SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W OPOLU
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLE, gmina OPOLE, miejsc. OPOLE



3.Adres	ul. GŁOGOWSKA, nr 41, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-315, poczta OPOLE, kraj POLSKA
---------	--

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	27 PAŹDZIERNIKA 2010R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 12785/2010
	2	10.03.2011R. REPERTORIUM A NR 1596/2011, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI - ZMIANA PAR. 6 UST. 1 STATUTU 22.06.2011R. REPERTORIUM A NR 5331/2011, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ASESOR NOTARIALNY LIDIA WOJEWÓDZKA-CICHEWICZ - ZASTĘPCA NOTARIUSZA KRZYSZTOFA BORAWSKIEGO - ZMIANA PAR. 6 UST. 1 STATUTU
	3	30.06.2015R. NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 13266/2015 - ZMIANA § 38 UST. 1 I 2
	4	14.10.2015R., NOTARIUSZ KRZYSZTOF BORAWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE , REP. A NR 17503/2015, ZMIENIONO §6 UST.1 STATUTU
	5	24.08.2020R. REP. A NR 8865/2020, JAKUB KOBLUK ZASTĘPCA NOTARIALNY NOTARIUSZA RENATY PALEJ, KANCELARIA NOTARIALNA W OPOLU, ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	4 219 091,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	42190010
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 219 091,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za	1 3 500 000,00 ZŁ

aport	
-------	--

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	17500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	17.500.000 AKCJI IMIENNYCH UPZYWILEJOWANYCH W ZAKRESIE POWOŁYWANIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ I ZARZĄDU ORAZ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA JEDNĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2(DWA) GŁOSY. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WSZYSTKIE AKCJE IMIENNE SERII A ŁĄCZNIE POWOŁUJĄ I ODWOŁUJĄ W DRODZE PISEMNEGO OŚWIADCZENIA DORĘCZONEGO SPÓŁCE PRZEWODNICZĄCEGO RADY NADZORCZEJ ORAZ NASTĘPUJĄCĄ LICZBĘ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ: - JEDNEGO CZŁONKA W PRZYPADKU TRZYOSOBOWEJ RADY NADZORCZEJ, - DWÓCH CZŁONKÓW W PRZYPADKU CZTEROOSOBOWEJ RADY NADZORCZEJ, - DWÓCH CZŁONKÓW W PRZYPADKU PIĘCIOOSOBOWEJ RADY NADZORCZEJ, PREZESA ZARZĄDU I JEDNEGO WICEPREZESA ZARZĄDU POWOŁUJĄ ŁĄCZNIE AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WSZYSTKIE AKCJE IMIENNE SERII A W DRODZE PISEMNEGO OŚWIADCZENIA DORĘCZONEGO SPÓŁCE.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	17500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	2000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	4700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	490910
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	JEŻELI ZARZĄD JEST WIELOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU I PROKURENT. JEŻELI ZARZĄD JEST JEDNOOSOBOWY, DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	PAZDAN
	2. Imiona	MATEUSZ DOMINIK
	3. Numer PESEL/REGON	80042204491
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KOGUT
	2. Imiona	BARTOSZ MICHAŁ
	3. Numer PESEL/REGON	85081703716
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	KWIATKOWSKI
	2. Imiona	PRZEMYSŁAW KAZIMIERZ
	3. Numer PESEL/REGON	89032804457
	4. Numer KRS	****
	5. Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSÓW I ADMINISTRACJI
	6. Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7. Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PAZDAN
		2.Imiona	RYSZARD ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	46041907070
	2	1.Nazwisko	PAZDAN
		2.Imiona	WANDA BRONISŁAWA
		3.Numer PESEL	46081804524
	3	1.Nazwisko	ŚWITEK
		2.Imiona	ELŻBIETA BOŻENA
		3.Numer PESEL	59061802780
	4	1.Nazwisko	BORKOWSKA
		2.Imiona	KATARZYNA
		3.Numer PESEL	84111711747
	5	1.Nazwisko	KWINTA
2.Imiona		TOMASZ MAREK	
3.Numer PESEL		76112212679	

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	PAZDAN
	2.Imiona	NATALIA
	3.Numer PESEL	88122301225
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA, UPRAWNIAJĄCA PROKURENTA DO REPREZENTOWANIA SPÓŁKI ŁĄCZNIE Z INNYM NIŻ PREZES CZŁONKIEM ZARZĄDU

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 38, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁEJ ŻYWNOSCI, WŁĄCZAJĄC RYBY, SKORUPIAKI I MIĘCZAKI
	2	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	3	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
	4	47, 29, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁEJ ŻYWNOSCI PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
	6	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	7	46, 39, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	8	47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAGĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH

9	47, 64, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU SPORTOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
---	--

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.07.2011	01.11.2010- 31.12.2010
	2	11.07.2012	01.01.2011-31.12.2011
	3	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	23.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	18.09.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	05.08.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	20.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	19.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	18.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	12.07.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	17.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010
	2	*****	01.01.2011-31.12.2011
	3	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	4	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

5	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
6	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
7	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
8	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
9	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
10	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
11	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	23.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	18.09.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	05.08.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	20.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	29.05.2019	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	2	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	3	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	4	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	5	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

#### Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

#### Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe

31.12.2015

#### Dział 4

#### Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE SPÓŁKI SFD S.A. Z SIEDZIBĄ W OPOLU (SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA) ZE SPÓŁKAMI BLACK MASTER SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OPOLU, SPÓŁKĄ BERSERK LABS SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OPOLU ORAZ SPÓŁKĄ BALANCED NUTRITION SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W OPOLU (SPÓŁKI PRZEJMOWANE), NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH, TJ. POPRZEZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁEK PRZEJMOWANYCH NA SPÓŁKĘ PRZEJMUJĄCĄ. UCHWAŁA NR 1/08/2018 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI SFD S.A. W OPOLU Z DNIA 17.08.2018R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA, KN R. PALEJ K. OSTROWSKA W OPOLU, REP. A - 10561/2018 UCHWAŁA NR 1/08/2018 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI BLACK MASTER SP. Z O.O. W OPOLU Z DNIA 17.08.2018R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA, KN R. PALEJ K. OSTROWSKA W OPOLU, REP. A - 10573/2018 UCHWAŁA NR 1/08/2018 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI BERSERK LABS SP. Z O.O. W OPOLU Z DNIA 17.08.2018R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA, KN R. PALEJ K. OSTROWSKA W OPOLU, REP. A - 10569/2018 UCHWAŁA NR 1/08/2018 NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI BALANCED NUTRITION SP. Z O.O. W OPOLU Z DNIA 17.08.2018R. W SPRAWIE POŁĄCZENIA, KN R. PALEJ K. OSTROWSKA W OPOLU, REP. A - 10565/2018



Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	BLACK MASTER, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000116494
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	532309205
2	1.Nazwa lub firma	BERSERK LABS, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000516083
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	161585582
3	1.Nazwa lub firma	BALANCED NUTRITION, SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA, KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000453945
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	161511394

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 08.06.2021
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="http://ekrs.ms.gov.pl">ekrs.ms.gov.pl</a>



## 7.2. STATUT EMITENTA

# STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

## I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

### §1.

1. Spółka jest prowadzona pod firmą: **SFD Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: **SFD S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku firmowego.
3. Założycielami spółki są:
  - a) Mateusz Dominik Pazdan,
  - b) LST CAPITAL spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie.

### §2.

Siedzibą Spółki jest miasto Opole.

### §3.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może nabywać i zbywać udziały i akcje w innych spółkach, nabywać, zbywać, dzierżawić i wynajmować przedsiębiorstwa, zakłady, nieruchomości, ruchomości i prawa majątkowe, nabywać i zbywać tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku innych podmiotów, tworzyć spółki prawa handlowego i cywilne, przystępować do wspólnych przedsięwzięć, powoływać oddziały, zakłady, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także dokonywać wszelkich czynności prawnych i faktycznych w zakresie przedmiotu swego przedsiębiorstwa, dozwolonych przez prawo.

### §4.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### §5.

1. Celem Spółki jest prowadzenie przedsiębiorstwa zarobkowego w kraju i za granicą.



2. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) PKD 46.16.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych;
- 2) PKD 46.17.Z – Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
- 3) PKD 46.18.Z – Działalności agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;
- 4) PKD 46.19.Z – Działalności agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;
- 5) PKD 46.38.Z – Sprzedaż hurtowa pozostałej żywności, włączając ryby, skorupiaki i mięczaki;
- 6) PKD 46.39.Z – Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana żywności, napojów, i wyrobów tytoniowych;
- 7) PKD 46.43.Z - Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 8) PKD 46.42.Z – Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia;
- 9) PKD 46.51.Z – Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;
- 10) PKD 47.11.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
- 11) PKD 47.19.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach;
- 12) PKD 47.21.Z – Sprzedaż detaliczna owoców i warzyw prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 13) PKD 47.62.Z – Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 14) PKD 47.64. Z – Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 15) PKD 47.71.Z – Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 16) PKD 47.73. Z – Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 17) PKD 47.74.Z – Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 18) PKD 47.75. Z – Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 19) PKD 47.78.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 20) PKD 47.91.Z – Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży

wysyłkowej lub Internet;

- 21)PKD 47.99.Z – Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;
- 22)PKD 47.51.Z – Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 23)PKD 59.11.Z – Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 24)PKD 59.12.Z – Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi;
- 25)PKD 59.13.Z – Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych;
- 26)PKD 59.14.Z – Działalność związana z projekcją filmów;
- 27)PKD 58.19.Z – Pozostała działalność wydawnicza;
- 28)PKD 58.29.Z – Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;
- 29)PKD 60.20.Z – Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych,
- 30)PKD 62.01.Z – Działalność związana z oprogramowaniem;
- 31)PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- 32)PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- 33)PKD 62.09.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- 34)PKD 63.11.Z – Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- 35)PKD 63.12.Z – Działalność portali internetowych;
- 36)PKD 63.91.Z – Działalność agencji informacyjnych;
- 37)PKD 63.99.Z – Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 38)PKD 73.11. Z – Działalność agencji reklamowych;
- 39)PKD 77.40. Z – Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;
- 40)PKD 85.51.Z – Pozaszkolne formy edukacji sportowej oraz zajęć sportowych i rekreacyjnych;
- 41)PKD 96.09.Z – Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- 42)PKD 63.12.Z – Działalność portali internetowych;
- 43)PKD 46.34.B – Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych;

- 44)PKD 46.46.Z – Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych
- 45)PKD 47.29.Z – Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;
- 46)PKD 58.13.Z – Wydawanie gazet;
- 47)PKD 58.14.Z – Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;
- 48)PKD 78.10.Z – Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników;
- 49)PKD 85.59 – Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 50)PKD 93.13.Z – Działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej;
- 51)PKD 93.19.Z – Pozostała działalność związana ze sportem;
- 52)PKD 10.85.Z – Wytwarzanie gotowych posiłków i dań;
- 53)PKD 10.86.Z – Produkcja artykułów spożywczych homogenizowanych i żywności dietetycznej;
- 54)PKD 10.89.Z – Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana.

- 3. Działalność, na której prowadzenie wymagana będzie licencja, koncesja lub zezwolenie, zostanie podjęta przez Spółkę po ich uzyskaniu.
- 4. Spółka może dokonywać wszelkich czynności i podejmować wszelkie działania, które bezpośrednio lub pośrednio służą interesowi Spółki.

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### §6.

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.219.091 zł (cztery miliony dwieście dziewiętnaście tysięcy dziewięćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na:
  - 1) 17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
  - 2) 17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
  - 3) 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
  - 4) 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
  - 5) 490.910 akcji zwykłych na okaziciela serii E,  
o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
- 2. Akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi:
  - 1) w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu, stosownie do postanowień §28 ust.2 i §39 ust.2 Statutu;

- 2) w zakresie wykonywania prawa głosu, gdzie jednej akcji zostają przyznane dwa głosy.

#### **§7.**

1. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
2. Akcje imienne mogą zostać na pisemny wniosek zainteresowanego Akcjonariusza zamienione na akcje na okaziciela, jeżeli wyrazi na to zgodę Zarząd Spółki w formie pisemnej. W przypadku wyrażenia takiej zgody, zamiany dokonuje Zarząd w terminie jednego miesiąca od dnia złożenia wniosku przez Akcjonariusza.
3. Zbycie akcji imiennych może nastąpić za zgodą Zarządu Spółki wyrażoną na piśmie pod rygorem nieważności.
4. Akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

#### **§8.**

1. Akcje mogą być umarżane z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.
2. Warunki i sposób umorzenia określi każdorazowo Walne Zgromadzenie.

#### **§9.**

Umorzenie akcji może nastąpić za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone w drodze ich nabycia przez Spółkę. Wypłata wynagrodzenia za umorzone akcje dokonywana jest co najmniej według wartości bilansowej obliczonej w oparciu o ostatni bilans roczny.

#### **§10.**

1. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
2. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji.

#### **§11.**

Kapitał zakładowy może być podwyższany uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji lub zwiększenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji.

#### **§12.**

Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.



### **§13.**

Spółka może emitować papiery dłużne, w tym w szczególności obligacje zamienne na akcje, a także obligacje z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki.

### **§14.**

Akcje są zbywalne i niepodzielne.

## **IV. ORGANY SPÓŁKI**

### **§15.**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

### **Walne Zgromadzenie**

### **§16.**

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. W przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy.

### **§17.**

1. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

### **§18.**

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.



#### §19.

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.

#### §20.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczący Rady, a w razie nieobecności tych osób – Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

#### §21.

1. Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.
2. Osoby wymienione w ust.1 udzielają odpowiedzi na pytania Walnego Zgromadzenia w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie w zakresie informacji dotyczących Spółki.

#### §22.

1. Z zastrzeżeniem obligatoryjnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych dla ważności uchwał Walnego Zgromadzenia wymaga się obecności ponad 50% (pięćdziesiąt procent) wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.
2. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia z zachowaniem przepisów Kodeksu spółek handlowych.

#### §23.

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni. Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudnianie akcjonariuszom

wykonywania ich praw.

#### §24.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatora Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych, z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

#### §25.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

#### §26.

Poza sprawami określonymi w przepisach Kodeksu spółek handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- 1) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień §28 ust.2 Statutu,
- 2) ustalenie zasad oraz wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 3) uchwalanie Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
- 4) zatwierdzanie Regulaminu Rady Nadzorczej.

#### §27.

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, z zachowaniem wymogów określonych w art.417 §4 Kodeksu spółek handlowych.

### **Rada Nadzorcza**

#### §28.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 3 (trzech) i nie więcej niż 5 (pięciu) członków, przy czym w przypadku uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków.
2. Akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A łącznie powołują i odwołują w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce



Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz następującą liczbę Członków Rady Nadzorczej:

- jednego Członka w przypadku trzyosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku czteroosobowej Rady Nadzorczej,
- dwóch Członków w przypadku pięcioosobowej Rady Nadzorczej.

W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę, akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania brakującego Członka (Członków) Rady Nadzorczej, uprawnienie do jego (ich) wyboru przechodzi na Walne Zgromadzenie. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Członków Rady Nadzorczej wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.

3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.
4. Członek Rady Nadzorczej może być odwołany lub zawieszony przez Walne Zgromadzenie w każdym czasie, z zastrzeżeniem postanowień ust.5 niniejszego paragrafu.
5. Członków Rady Nadzorczej powołanych przez akcjonariuszy posiadających wszystkie akcje imienne serii A można odwołać lub zawiesić w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała o ich odwołaniu lub zawieszeniu musi być podjęta większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
6. W razie śmierci lub złożenia rezygnacji przez członka (członków) Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie – Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji – ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka (nowych członków) w miejsce tego (tych), którzy ustąpili w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej 3 (trzech) członków (5 członków w przypadku spółki publicznej). Taki członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.

## §29.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu:
  - 1) zwięzłą ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Spółce oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,

- 2) ocenę swojej pracy,
- 3) sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy.

### §30.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz określone poniżej, w szczególności:
  - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym (dotyczy to także skonsolidowanego sprawozdania finansowego, o ile jest ono sporządzone),
  - 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,
  - 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt.1) i 2),
  - 4) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
  - 5) przyjmowanie jednolitego tekstu Statutu Spółki, przygotowanego przez Zarząd Spółki,
  - 6) uchwalanie regulaminu szczegółowo określającego tryb działania Rady Nadzorczej,
  - 7) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,
  - 8) opiniowanie regulaminu organizacyjnego Spółki,
  - 9) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - 10) zatwierdzanie Regulaminu komitetów (o ile takie zostaną przez Radę powołane) oraz każdej ich zmiany,
  - 11) przyjmowanie corocznego sprawozdania z działalności komitetów powołanych przez Radę,
  - 12) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej.
2. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:
  - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem §39 ust.2 i 5,
  - 2) ustalanie zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu oraz zasad zawierania i wyrażania zgody na zawieranie wszelkich umów z członkami Zarządu,
  - 3) zawieszanie w czynnościach członków Zarządu, z ważnych powodów,
  - 4) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy nie mogą sprawować swoich czynności,

- 5) udzielanie zgody na:
- a) tworzenie oddziałów Spółki,
  - b) zajmowanie przez członków Zarządu stanowisk we władzach innych spółek oraz prowadzenie działalności konkurencyjnej,
  - c) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu Spółki innych niż wymienione w art.15 §1 Kodeksu spółek handlowych, a także wyrażenie zgody na zawieranie umów z akcjonariuszami Spółki lub podmiotami powiązanymi,
  - d) wystawianie weksli, zaciąganie kredytów lub pożyczek oraz udzielanie poręczeń lub gwarancji, przewyższających kwotę 1.000.000zł (jeden milion złotych),
  - e) nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości niezależnie od wartości takiej nieruchomości,
  - f) zawieranie wszelkich umów z członkami zarządu, ich współmałżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub z osobami prawnymi, w których członek zarządu samodzielnie lub łącznie ze współmałżonkiem, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia posiada pośrednio lub bezpośrednio udział powyżej 5% w kapitale zakładowym,
  - g) wypłatę przez Spółkę akcjonariuszom zaliczki na poczet przyszłej dywidendy.
3. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów Członków Rady Nadzorczej biorących udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### §31.

1. W przypadku uzyskania statusu spółki publicznej, przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i od podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką (podmiotów powiązanych). Szczegółowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej określa ust.2 poniżej.
2. Za niezależnego członka Rady Nadzorczej będzie uznana osoba:
  - 1) niebędąca, w okresie ostatnich 3 (trzech) lat, pracownikiem Spółki ani podmiotu powiązanego;
  - 2) niebędąca, w okresie ostatnich 5 (pięciu) lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego;
  - 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;



- 4) niebędąca członkiem władz nadzorczych lub zarządzających lub pracownikiem akcjonariusza, dysponującym co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki lub na walnym zgromadzeniu podmiotu powiązanego;
  - 5) która nie otrzymuje i nie otrzymała w ciągu ostatniego roku obrotowego przed powołaniem od Spółki lub od podmiotu powiązanego wynagrodzenia w wysokości przekraczającej 100.000zł (sto tysięcy złotych), z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;
  - 6) która nie utrzymuje i nie utrzymywała ze Spółką lub z podmiotem powiązanym ze Spółką w ciągu ostatniego roku obrotowego przed powołaniem stosunków handlowych o wartości przekraczającej 100.000zł (sto tysięcy złotych);
  - 7) która nie jest i nie była w okresie ostatnich 3 (trzech) lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką;
  - 8) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż 3 (trzy) kadencje;
  - 9) niebędąca wstępnym, zstępnym, małżonkiem, rodzeństwem, rodzicem małżonka albo osobą pozostającą w stosunku przysposobienia z którąkolwiek z osób wymienionych w punktach od 1) do 8).
3. Kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej muszą być spełnione przez cały okres trwania mandatu.
4. W celu powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z zasadami określonymi w ust.1 do ust.3 powyżej, akcjonariusze zgłaszający kandydatury członków Rady Nadzorczej, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, są każdorazowo zobowiązani do uzasadnienia swoich propozycji osobowych, włącznie ze złożeniem oświadczenia kandydata o spełnianiu lub niespełnianiu przez niego kryterium „niezależnego członka Rady Nadzorczej” w rozumieniu ust.1 do ust.3.
5. Członek Rady Nadzorczej ma obowiązek przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań (ekonomicznych, rodzinnych lub innych, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w rozstrzyganej sprawie) z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### §32.

1. Członkowie Rady Nadzorczej na pierwszym posiedzeniu wybierają ze swego grona Wiceprzewodniczącego.
2. Rada Nadzorcza może odwołać z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego.

3. Posiedzenia Rady Nadzorczej prowadzi jej Przewodniczący, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
4. Oświadczenia kierowane do Rady Nadzorczej pomiędzy posiedzeniami dokonywane są wobec Przewodniczącego Rady, a gdy jest to niemożliwe wobec Wiceprzewodniczącego Rady.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

### §33.

Szczegółowe zasady zwoływania, odbywania posiedzeń określa Regulamin Rady Nadzorczej.

### §34.

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym.
2. Głosowanie tajne zarządza się na wniosek członka Rady Nadzorczej oraz w sprawach osobowych. W przypadku zarządzenia głosowania tajnego postanowień ust.3 nie stosuje się.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (w szczególności telefax, telefon, e-mail), z zastrzeżeniem postanowień Kodeksu spółek handlowych. Szczegółowy tryb głosowania w tych przypadkach określa Regulamin Rady Nadzorczej.

### §35.

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Rada Nadzorcza może zasięgać opinii biegłych lub ekspertów. Zarząd jest zobowiązany do zawarcia stosownej umowy z wybranym przez Radę Nadzorczą biegłym lub ekspertem.
3. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na posiedzeniu Rady.
4. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.
5. Członkowie Rady Nadzorczej nie powinni rezygnować z pełnienia funkcji w trakcie kadencji bez ważnego powodu, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie Rady Nadzorczej, a w szczególności mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie przez Radę Nadzorczą istotnej uchwały.
6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w





sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

7. Członkowie Rady Nadzorczej powinni zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych, w szczególności zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki.

### **§36.**

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne.
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej.

## **Zarząd Spółki**

### **§37.**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych; w szczególności prowadzi sprawy spółki w granicach przewidzianych przez prawo, Statut oraz Regulamin Zarządu.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów Członków Zarządu biorących udział w podejmowaniu uchwały. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

### **§38.**

1. Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są Prezes Zarządu samodzielnie lub dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu i prokurent łącznie.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest jeden członek Zarządu.
3. Powołanie prokurenta wymaga jednomyślnej uchwały wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.
4. Tryb działania Zarządu określa szczegółowo regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
5. Postanowienia ust.4 nie mają zastosowania do Zarządu jednoosobowego.

### §39.

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu.
2. Prezesa Zarządu i jednego Wiceprezesa Zarządu powołują łącznie akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce. W sytuacji, gdy pomimo dwukrotnego pisemnego wezwania przez Spółkę akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A nie dokonają powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu, uprawnienie do ich wyboru przechodzi na Radę Nadzorczą. Określony w niniejszym ustępie tryb powoływania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu wygasa w sytuacji podjęcia przez Walne Zgromadzenie odpowiedniej uchwały podjętej większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
3. Pozostałych Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (pięć) lat.
5. Z zastrzeżeniem postanowień ust.6 każdy z członków Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach przez Walne Zgromadzenie, przy czym w sytuacji członków Zarządu powołanych przez akcjonariuszy posiadających wszystkie akcje imienne serii A, uchwała o ich odwołaniu lub zawieszeniu musi być podjęta większością 95% (dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (dziewięćdziesiąt procent) kapitału zakładowego.
6. Prezes Zarządu może być odwołany z zajmowanego stanowiska wyłącznie z ważnych powodów.


### §40.

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki przedstawiciel Rady Nadzorczej, delegowany spośród jej członków. Przedstawiciel Rady Nadzorczej określa również szczegółowe warunki takich umów. W tym samym trybie dokonuje się również innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu.
2. Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu.

## V. GOSPODARKA SPÓŁKI

### §41.

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.



2. Pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 grudnia 2010 roku.

#### §42.

Księgowość Spółki jest prowadzona zgodnie z przepisami o rachunkowości.

#### §43.

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
  - 1) kapitał zakładowy,
  - 2) kapitał zapasowy,
  - 3) kapitały rezerwowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia, inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

#### §44.

Zarząd Spółki jest obowiązany:

- 1) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia bilansowego,
- 2) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta,
- 3) złożyć do oceny Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt.1, wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta,
- 4) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt.1, opinię wraz z raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w §30 ust.1 pkt.3), w terminie do końca piątego miesiąca od dnia bilansowego.

#### §45.

1. Sposób przeznaczenia czystego zysku Spółki określi uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.
3. Walne Zgromadzenie może przeznaczyć część zysku na:
  - 1) dywidendę dla akcjonariuszy,
  - 2) pozostałe kapitały i fundusze,



- 3) inne cele.
4. Dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
5. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinien być tak ustalony, aby czas przypadający pomiędzy nimi nie był dłuższy niż 15 (piętnaście) dni roboczych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.
6. Zarząd jest uprawniony do wypłaty, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy zgodnie z wymogami i w trybie określonym w Kodeksie spółek handlowych.

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### §46.

1. Spółka ulega rozwiązaniu z przyczyn przewidzianych przepisami prawa.
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu Spółki, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej.

2020 -09- 07

Prezes Zarządu

*Mateusz Pazdan*

Wiceprezes Zarządu

*Barbara Kogut*

Wiceprezes Zarządu,  
ds. finansów i administracji

*Przemysław Kwiatkowski*

**SFD Spółka Akcyjna**  
ul. Głogowska 41, 46-315 Opole  
tel. 77/549-25-00, sekretariat@sfd.pl  
NIP: 754-302-22-22 REGON: 160660630  
KRS:0000373427

### 7.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW

Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta wyemitowane na Datę Memorandum;
Akcje serii A	17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A;
Akcje serii B	17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
Akcje serii C	2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
Akcje serii D	4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
Akcje serii E	490.910 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
Akcje serii G	Nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.854.000 (jeden milion osiemset pięćdziesiąt cztery tysiące) zwykłych akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej;
Akcje Oferowane, Akcje Nowej Emisji	Akcje serii G;
ASO, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW;
Data Memorandum	Dzień opublikowania niniejszego Memorandum;
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW lub KDPW;
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej;
Emitent, Spółka	SFD spółka akcyjna z siedzibą w Opolu, adres: ul. Głogowska 41, 45-315 Opole, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427;
EUR, euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;
Firma Inwestycyjna, Oferujący	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie;
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Główny Akcjonariusz	Na Datę Memorandum akcjonariusz Spółki posiadający 33 581 654 Akcji stanowiących 79,59% udziału w kapitale oraz 51 081 654 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, stanowiących 85,58% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. Pan Mateusz Dominik Pazdan;
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1740, ze zm.);
Kodeks Karny, KK	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks Karny (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1444, ze zm.);
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1526, ze zm.);
KNF, Komisja, Komisja Nadzoru Finansowego	Komisja Nadzoru Finansowego;

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy;
Memorandum. Memorandum Informacyjne	Niniejsze memorandum informacyjne sporządzone na podstawie art. 37b Ustawy o Ofercie;
NBP	Narodowy Bank Polski;
NewConnect	Rynek NewConnect będący Alternatywnym Systemem Obrotu, organizowany przez GPW;
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki;
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1325, ze zm.);
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	GPW;
PDA	Prawa do Akcji serii G;
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. (Dz. U. nr 251, poz. 1885);
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej;
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo Dewizowe (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1708, ze zm.);
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Spółki;
Regulamin, Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą Nr 174/2007 zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (ze zm.);
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie (stan prawny począwszy od dnia 3 września 2020 r.);
Regulamin Walnego Zgromadzenia	Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki;
Rozporządzenie MAR	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;
Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku 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 200/71/WE;
Rozporządzenie RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;
Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców;
Statut, Statut Spółki, Statut Emitenta	Statut Spółki;

Szczegółowe Działania KDPW	Zasady	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (stan prawny począwszy od dnia 5 października 2020 r.);
UE		Unia Europejska;
UOKiK		Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
Uchwała Emisyjna		Uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego;
Ustawa o KRS		Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1500, ze zm.);
Ustawa o Obrocie		Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 89, ze zm.);
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów		Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1076, ze zm.);
Ustawa o Ofercie		Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 2080, ze zm.);
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych		Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1426, ze zm.);
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych		Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. Dz. U. z 2020 r., poz. 1406, ze zm.);
Ustawa o Prawo Przedsiębiorców		Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. Prawo Przedsiębiorców (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 1292, ze zm.);
Ustawa o Rachunkowości		Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2019 r., poz. 351, ze zm.);
ZWZ		Zwyczajne Walne Zgromadzenie;
Zarząd, Zarząd Emitenta		Zarząd Spółki;
Zarząd Giełdy		Zarząd GPW ;

## 7.4. WZÓR DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIA AKCJI ORAZ FORMULARZA ZAPISU



DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI SFD S.A.  
W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNA AKCJI NA OKAZIELA SERII G

[•], [•] czerwca 2021 roku

### DEKLARACJA ZAINTERESOWANIA NABYCIEM AKCJI SFD S.A. („SPÓŁKA”) W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNA AKCJI NA OKAZIELA SERII G

OD:

#### DANE INWESTORA

Imię i nazwisko/ firma / nazwa Inwestora*	[•]
Status dewizowy (Rezydent / Nierezydent)	[•]
KRS, NIP, REGON / PESEL / RFI	[•]
Adres, kod pocztowy, miejscowość, ulica	[•]
Adres do korespondencji	[•]
Osoba kontaktowa, nr telefonu	[•]
Adres poczty elektronicznej Inwestora do skierowania zaproszenia do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane	[•]

\* w przypadku podmiotów zarządzających cudzymi portfelami instrumentów finansowych na zlecenie oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych prosimy o składanie oddzielnych deklaracji dla wszystkich funduszy lub zarządzanych portfeli

DO:

#### DANE EMITENTA

Nazwa / Imię i nazwisko, adres, dane identyfikujące Emitenta	SFD S.A. z siedzibą w Opolu, ul. Głogowska 41, 45-315 Opole, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427, NIP 7543022222, kapitał zakładowy 4.219.091,00 zł opłacony w całości (zwana dalej „Emitent”, „Spółka”)
--	---

#### ZA POŚREDNICTWEM:

Q Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446527, o numerze NIP: 1080014541, o numerze REGON: 146488304, o kapitale zakładowym w wysokości 951.570,00 złotych wpłaconym w całości, zwanego dalej: „Domem Maklerskim”

Niniejszy dokument stanowi deklarację zainteresowania („Deklaracja”) nabyciem akcji na okaziciela serii G spółki SFD S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, oferowanych w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane” „Akcje Nowej Emisji”).

Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Akcje Nowej Emisji są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, który wraz z ewentualnymi suplementami

i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej cenie emisyjnej i liczbie Akcji Nowej Emisji jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Nowej Emisji oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki ([www.sfdsa.pl](http://www.sfdsa.pl)) oraz na stronie internetowej Oferującego ([www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl)). Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

Inwestor ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość danych zawartych w niniejszej Deklaracji, a w szczególności adresu do korespondencji, adresu poczty elektronicznej Inwestora do skierowania Zaprośenie do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane.

**OŚWIADCZENIE INWESTORA:**

1. Niniejszym wyrażam zainteresowanie objęciem Akcji Oferowanych Spółki.
2. Deklaruję objęcie Akcji Oferowanych Spółki, zgodne z danymi zamieszczonymi w poniższej tabeli:

Lp.	Proponowana cena emisyjna Akcji Oferowanych*	Liczba Akcji Oferowanych nabywanych przy danej cenie emisyjnej**
1.		
2.		
3.		
4.		
5.		

\* w przypadku wypełniania deklaracji z kilkoma różnymi cenami, prosimy o podawanie cen w kolejności malejącej,

\*\* Inwestorzy mogą złożyć wyłącznie propozycje obejmujące taką liczbę Akcji Oferowanych, która przy proponowanej cenie ich nabycia stanowiła będzie łączną wartość nie niższą niż 50.000,00 zł.

3. Składając niniejszą Deklarację wyrażamy zgodę, a także przyjmujemy do wiadomości i godzimy się na to, że: (i) Emitent na podstawie Deklaracji złożonych przez wszystkich Inwestorów podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zaoferują na rzecz poszczególnych Inwestorów, w tym na naszą rzecz oraz cenie emisyjnej Akcji Oferowanych, (ii) w przypadku znaczącego zainteresowania wśród Inwestorów nabyciem Akcji Oferowanych ewentualna stopa redukcji liczby Akcji Oferowanych objętych Deklaracją zostanie ustalona wedle swobodnego uznania Emitenta, przy czym każdorazowo zaoferują Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 50.000,00 zł.
4. Przyjmujemy do wiadomości, że Zaprośenie do złożenia Zapisu na Akcje Oferowane zostanie do nas skierowane w przypadku, gdy cena emisyjna w złożonej przez nas deklaracji będzie nie niższa niż ostatecznie ustalona przez Emitenta cena emisyjna.
5. Oświadczamy, że:
  - a) że dane na formularzu deklaracji zostały podane dobrowolnie.
  - b) zapoznaliśmy się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacji podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych,



- c) akceptujemy treść Statutu Emitenta oraz warunki Oferty Publicznej Akcji Oferowanych określone w Memorandum Informacyjnym, niniejszej Deklaracji oraz wynikające z obowiązujących przepisów prawa,
  - d) zgadzamy się na niezaoferowanie jakiegokolwiek Akcji Oferowanej lub zaoferowanie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż objęta niniejszą Deklaracją;
  - e) złożenie niniejszej deklaracji oraz nabycie Akcji Oferowanych nie jest sprzeczne z postanowieniami jakiegokolwiek umowy, której jestem stroną, prawomocnymi i wykonalnymi decyzjami administracyjnymi lub orzeczeniami sądów lub organów władzy państwowej mnie dotyczących;
  - f) wszelkie środki, które zamierzam zainwestować w opłaceniu Akcji Oferowanych pochodzą z legalnych źródeł;
6. Zostaliśmy poinformowani, że:
- a) niniejsza Deklaracja zainteresowania nabyciem ma na celu określenie popytu na Akcje Oferowane oraz może być wykorzystana do określenia ceny emisyjnej tych Akcji,
  - b) cena emisyjna powinna być w niniejszej Deklaracji zainteresowania nabyciem określona z dokładnością do 1 grosza,
  - c) deklaracja powinna zostać sporządzona w języku polskim (w formie pisemnej lub elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym podpisem elektronicznym) i podpisana przez Inwestora lub osoby upoważnione do reprezentowania Inwestora,
  - d) deklaracja powinna zostać złożona do dnia **18 czerwca 2021 roku, do godziny 12:00**,
  - e) niniejszą Deklarację można składać osobiście w siedzibie Domu Maklerskiego ul. Marszałkowska 142, 00-016 Warszawa,
  - f) skan Deklaracji podpisanej zgodnie z reprezentacją wraz dokumentami potwierdzającymi sposób oraz osoby uprawnione do reprezentacji Inwestora, można przesłać pocztą elektroniczną na adres: [broker@qsecurities.com](mailto:broker@qsecurities.com).
- Następnie jeden egzemplarz oryginału Deklaracji Inwestor powinien złożyć osobiście, przesłać listem poleconym lub kurierem na adres Domu Maklerskiego: ul. Marszałkowska 142, 00-016 Warszawa z dopiskiem „Zapis na akcje SFD S.A.”, z zastrzeżeniem możliwości sporządzenia Deklaracji w formie elektronicznej opatrzonej kwalifikowanym.
- g) Złożenie Deklaracji nie powoduje powstania po stronie Emitenta obowiązku skierowania do Inwestora zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane
  - h) Oferujący zastrzegają sobie prawo odwołania lub odstąpienia od oferty Akcji Oferowanych według własnego uznania. W przypadku odwołania lub odstąpienia Oferujący niezwłocznie przekażą Inwestorowi stosowną informację
  - i) Przysługuje nam prawo do wglądu w przetwarzane dane osobowe, ich modyfikacji oraz żądania zaprzestania przetwarzania danych osobowych, na warunkach wskazanych w RODO.
  - j) Administratorem naszych danych osobowych jest Emitent, który powierzył przetwarzanie danych osobowych firmom inwestycyjnym przyjmującym zapisy na Akcje i innym podmiotom i instytucjom w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej, rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i indywidualnym rachunku papierów wartościowych, na co wyrażamy zgodę oraz upoważniamy te podmioty i instytucje do otrzymania i przetwarzania naszych danych osobowych.

7. Oświadczamy, że jesteśmy należycie umocowani do złożenia niniejszej Deklaracji, w tym do zaciągnięcia objętych nią zobowiązań.
8. Przyjmujemy do wiadomości, że wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia niniejszej Deklaracji ponosi podmiot ją składający.
9. Wyrażamy zgodę na przetwarzanie naszych danych osobowych przez Emitenta jako Administratora danych osobowych, w celu realizacji procesu zapisu na Akcje na podstawie „*Klauzuli Informacyjnej Przetwarzania Danych Osobowych*”.

Niniejsza deklaracja może być podpisana wyłącznie przez osoby upoważnione do reprezentowania Inwestora.

---

podpis Inwestora składającego Deklarację



**KLAUZULA INFORMACYJNA PRZETWARZANIA DANYCH OSOBOWYCH  
(„KLAUZULA”)**

1. Administratorem danych osobowych jest Emitent.
2. Z Administratorem można się skontaktować poprzez formularz kontaktowy na stronie [www.sklep.sfd.pl](http://www.sklep.sfd.pl) lub pisemnie pod adresem Głogowska 41, 45-315 Opole we wszystkich sprawach dotyczących przetwarzania danych osobowych oraz korzystania z praw związanych z przetwarzaniem danych.
3. Dane przetwarzane są w celu:
  - a) wykonania umowy, której jesteś stroną lub podjęcia działań na Twoje żądanie przed zawarciem umowy (art. 6 ust. 1 lit. b RODO),
  - b) wypełnienia obowiązku prawnego ciążącego na Administratorze (art.6 ust. 1 lit. c RODO),
  - c) wypełnienia prawnie uzasadnionych interesów Administratora (art. 6 ust. 1 lit f RODO),,
  - d) na który wyrazisz zgodę (art. 6 ust. 1 lit. a RODO),związanych z obsługą procesu zapisu na Akcje w ramach Oferty Publicznej Akcji.
4. Administrator będzie przetwarzał Twoje dane osobowe przez okres niezbędny do realizacji celu, w jakim zostały zebrane, a po tym czasie przez okres wymagany przez przepisy prawa lub dla realizacji ewentualnych roszczeń, jakie może podnosić Administrator i jakie mogą być podnoszone wobec Administratora.
5. Twoje dane osobowe będą przetwarzane w celu:
  - a) przeprowadzenia Oferty Publicznej, rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i zarazem na indywidualnym rachunku papierów wartościowych,
  - b) dostarczania informacji o Emitencie za pośrednictwem strony internetowej, komunikacji drogą elektroniczną i pocztową,
  - c) marketingiem i re-marketingiem polegającym na prowadzeniu akcji informacyjnej i akcji promocyjnej przez Emitenta,
  - d) wypełnienia obowiązków prawnych ciążących na Emitencie.
6. W celu należytej obsługi procesu zapisu na Akcje Administrator posiada prawo do przekazywania Twoich danych:
  - a) osobom upoważnionym przez Administratora, czyli pracownikom i współpracownikom Administratora, którym dostęp do ww. danych jest niezbędny do wykonania obowiązków związanych z realizacją wyżej wskazanych celów;
  - b) podmiotom, z którymi Administrator zawarł lub zawrze umowy niezbędne do przeprowadzenia Oferty Publicznej, rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i zarazem na Twoim indywidualnym rachunku papierów wartościowych,
  - c) osobom lub podmiotom upoważnionym na podstawie przepisów prawa, tj. organom publicznym i innym uprawnionym do żądania otrzymania dostępu do takich informacji, np. GIIF, KNF itp.
  - d) pozostałym odbiorcom danych np. bankom, kurierom, kancelariom prawnym, itp., którym Administrator powierzył przetwarzanie Twoich danych osobowych.
7. Przysługuje Ci prawo dostępu do danych, prawo do sprostowania i usunięcia danych, prawo do ograniczenia przetwarzania, prawo do przenoszenia danych, prawo do złożenia sprzeciwu na przetwarzanie danych, prawo do cofnięcia w dowolnym momencie udzielonej wcześniej zgody na przetwarzanie danych w zakresie, jakiego dotyczy ta zgoda, bez wpływu na zgodność z prawem przetwarzania, którego dokonano na podstawie zgody przed jej cofnięciem lub w okolicznościach, gdy Administrator przetwarza dane w oparciu o inną podstawę niż Twoja zgoda. Przysługuje Ci również prawo wniesienia skargi do organu nadzorczego zajmującego się ochroną danych osobowych. W celu skorzystania z powyższych praw należy skontaktować się z Administratorem. Dane kontaktowe wskazane są wyżej.
8. Twoje dane mogą być przetwarzane w sposób zautomatyzowany, jednak nie będzie to prowadziło do zautomatyzowanego podejmowania decyzji, w tym w oparciu o profilowanie.

9. Administrator nie zamierza przekazywać Twoich danych do państwa trzeciego ani do organizacji międzynarodowych.

10. Podanie danych jest dobrowolne, ale niezbędne do ukończenia procesu zapisu na Akcje oraz czynności związanych z nabyciem i posiadaniem Akcji Emitenta.

**FORMULARZ ZAPISU NA AKCJE ZWYKŁE NA OKAZICIELA SERII G  
SPÓŁKI POD FIRMĄ SFD S.A. Z SIEDZIBĄ W OPOLU**

Niniejszy formularz stanowi zapis na akcje zwykłe na okaziciela serii G spółki pod firmą SFD.S.A. siedzibą w Opolu, adres: ul. Głogowska 41, 45-315 Opole, KRS 0000373427 („Spółka”, „Emitent”), o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: zero złotych i dziesięć groszy) każda, oferowane w ramach oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru („Akcje Oferowane”). Podstawą prawną emisji Akcji Oferowanych jest uchwała nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 25 maja 2021 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii G w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego.

Akcje Oferowane są oferowane w ramach oferty publicznej w Polsce („Oferta Publiczna”) na warunkach i zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym Spółki, który wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizacyjnymi oraz informacją o ostatecznej cenie emisyjnej i liczbie Akcji Nowej Emisji jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Spółce, Akcjach Nowej Emisji oraz o Ofercie Publicznej. Memorandum Informacyjne wraz z ewentualnymi suplementami i komunikatami aktualizującymi oraz pozostałe informacje dotyczące Oferty Publicznej dostępne są na stronie internetowej Spółki ([www.sfdsa.pl](http://www.sfdsa.pl)) oraz na stronie internetowej Oferującego ([www.qsecurities.pl](http://www.qsecurities.pl)). Terminy pisane z wielkiej litery, a niezdefiniowane w niniejszym formularzu, mają znaczenie nadane im w Memorandum Informacyjnym.

Inwestor może złożyć zapis na taką liczbę Akcji Oferowanych, która przy cenie emisyjnej ich nabycia stanowić będzie łączną wartość nie niższą niż 50.000,00 zł

DANE INWESTORA	
Imię i nazwisko / Nazwa /firma osoby prawnej lub jednostki org. nieposiadającej osobowości prawnej („Inwestor”)	
Forma prawna	
PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości	
Numer KRS / RFI	
REGON	
NIP	
Kod LEI (w przypadku osób prawnych)	
Adres zamieszkania / Adres siedziby	
Adres do korespondencji	
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej	
Status dewizowy ( <i>Rezydent / Nierezydent</i> )	
Nierezydent: oznaczenie oraz numer rejestru właściwego dla kraju rejestracji	
DANE OSÓB FIZYCZNYCH DZIAŁAJĄCYCH W IMIENIU INWESTORA	
Imię i nazwisko	

PESEL / data urodzenia dla obywatela państwa innego niż Rzeczpospolita Polska	
Rodzaj, numer i seria dokumentu tożsamości	
Adres zamieszkania	
Adres do korespondencji	
Telefon kontaktowy oraz adres poczty elektronicznej	
<b>DANE DOTYCZĄCE ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE</b>	
Liczba Akcji Oferowanych objętych zapisem	
<i>(słownie)</i>	
Cena jednej Akcji Oferowanej objętej zapisem	
<i>(słownie)</i>	
Łączna kwota wpłaty na Akcje Oferowane (z dokładnością do 0,01 zł)	
<i>(słownie)</i>	
<b>SPOSÓB OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE</b>	
Nazwa i adres podmiotu upoważnionego do przyjmowania zapisów oraz wpłat na Akcje Oferowane („Oferujący”)	<b>Q Securities S.A., ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa,</b>
Numer rachunku bankowego Podmiotu Przyjmującego Zapisy (do przelewu w celu opłacenia Zapisu)	<b>33 1020 1026 0000 1102 0274 2187</b>
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Oferującego	<b>PKO BP S.A.</b>
Tytuł przelewu	<b>SFD S.A. – akcje seria G – imię i nazwisko / firma inwestora, nr PESEL/ KRS/ RFI</b>
<b>SPOSÓB ZWROTU ŚRODKÓW Z TYTUŁU OPŁACENIA ZAPISU NA AKCJE OFEROWANE</b>	
Numer rachunku bankowego Inwestora (do zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części w przypadkach przewidzianych w Memorandum Informacyjnym)	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek bankowy Inwestora	
<b>DYSPOZYCJA DEPONOWANIA AKCJI OFEROWANYCH</b>	
Numer rachunku inwestycyjnego / numer rachunku depozytowego Inwestora, na którym docelowo mają zostać zdeponowane przydzielone w ramach Oferty Publicznej Akcje Oferowane <b>(inny niż numer rachunku maklerskiego Q Securities S.A.)</b>	
Nazwa instytucji prowadzącej rachunek inwestycyjny Inwestora / nazwa depozytariusza oraz jej kod uczestnika KDPW	

Niniejszym składam wyżej wymienioną dyspozycję deponowania wszystkich przydzielonych mi zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz powyższym formularzem zapisu Akcji Oferowanych. Do czasu zapisania Akcji Oferowanych na ww. rachunku, którego jestem posiadaczem, zobowiązuję się do niezwłocznego informowania na piśmie Q Securities S.A., o wszelkich zmianach dotyczących powyższego rachunku inwestycyjnego, rachunku bankowego lub podmiotu prowadzącego te rachunki. Niniejsza dyspozycja jest nieodwołalna.

**UWAGA: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych dotyczących Inwestora może być odrzucenie zapisu lub nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z niepełnego lub niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi osoba składająca zapis. Niniejszy Formularz został sporządzony w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, jeden dla Inwestora składającego zapis oraz dwa dla podmiotu przyjmującego zapis.**

#### OŚWIADCZENIA INWESTORA:

1. Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Memorandum Informacyjnego i informacjach podawanych w związku z Ofertą Publiczną Akcji Oferowanych do publicznej wiadomości.
2. **Oświadczam, że zapoznałem się z treścią Statutu Emitenta i wyrażam zgodę na jego treść.**
3. Oświadczam, że akceptuję warunki Oferty Akcji Oferowanych określone w Memorandum Informacyjnym.
4. Oświadczam, że jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Akcji Oferowanych.
5. Zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania Oferującego o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w Formularzu Zapisu numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych i poprawność danych w niej zawartych.
6. Jestem świadomy, że zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać zastrzeżeń i jest nieodwołalny w okresie, w którym Inwestor jest związany zapisem, z zastrzeżeniem postanowień zawartych w Memorandum Informacyjnym.
7. Jestem świadomy, że inwestycje w akcje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz, że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do mojej wiedzy i doświadczenia.
8. Nie składam niniejszego zapisu w wyniku „działań nakierowanych na sprzedaż” (ang. „directed selling efforts”), jak zdefiniowano w Regulacji S uchwalonej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. „United States Securities Act of 1933”, „Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych”) („Regulacja S”) oraz nie znajduję się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki oraz nie działam w imieniu jakiegokolwiek osoby znajdującej się w Stanach Zjednoczonych Ameryki, a także nie jestem i nie działam na rzecz „U.S. persons” zgodnie z definicją zawartą w sekcji 902 (k) (1) Regulacji S i składam zapis w ramach „transakcji zagranicznej” (ang. „offshore transaction”) jak zdefiniowano w i w oparciu o Regulację S.
9. Oświadczam, że wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych przez Emitenta jako administratora danych osobowych, oraz oświadczam, że analogiczną zgodę wyraził Inwestor (w sytuacji, w której zapis składany jest przez osobę trzecią w imieniu Inwestora będącego osobą fizyczną), w celu realizacji procesu zapisu na Akcje w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej oraz oświadczam, że dane osobowe zostały podane dobrowolnie, jak również przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do moich danych osobowych oraz ich poprawiania, a także żądania zaprzestania przetwarzania danych osobowych, na warunkach wskazanych w Ustawie o ochronie danych osobowych (Dz.U. 2018 poz. 1000 ze zm.).
10. Wyrażam zgodę na przekazywanie danych i informacji stanowiących tajemnicę zawodową oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Podmiot Przyjmujący Zapisy: Spółce, Q Securities S.A., Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Krajowemu Depozytowi Papierów Wartościowych S.A., w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji Oferowanych oraz wykonania zobowiązań opartych na właściwych przepisach prawa, jak również na innych regulacjach. Niniejszym upoważniam te podmioty, ich pracowników oraz osoby zarządzające do otrzymania tych informacji.
11. Q Securities S.A., w związku z organizacją oraz przeprowadzeniem Oferty Publicznej otrzyma od Spółki wynagrodzenie, które powiązane jest z liczbą wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wysokością ceny emisyjnej, gdzie wynagrodzenie Q Securities S.A. jest tym wyższe im wyższy jest wolumen wyemitowanych Akcji Oferowanych oraz wyższa jest cena emisyjna.

Niniejszy formularz stanowi jednocześnie zlecenie składane Oferującemu celem jego przekazania do Spółki. Termin ważności zlecenia odpowiada terminowi przyjmowania zapisów zgodnie treścią Memorandum Informacyjnego.

Niniejszy zapis może być podpisany wyłącznie przez osoby upoważnione do reprezentowania Inwestora.

---

data i podpis Inwestora składającego zapis

---

data i podpis przyjmującego zapis –  
Q Securities S.A.