

Dokument Informacyjny



SFD spółka akcyjna

sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B, C, D i E do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się:

- 17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 2.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa. Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 21 grudnia 2011 roku

Autoryzowany Doradca



Corvus Corporate Finance
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z siedzibą w Józefosławiu
ul. Mazowiecka 13 lok. 101
00-052 Warszawa

Doradca Prawny



PROFESSIO Kancelaria Prawnicza
Kamiński Spółka komandytowa

ul. Mokotowska 56
00-534 Warszawa

1 Wstęp

1.1 Nazwa i siedziba Emitenta

Firma emitenta:	SFD
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj Siedziby:	Polska
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Książęca nr 17, 45-580 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 403 08 60
Faks:	+ 48 (77) 403 08 61
Strona www:	www.sfdsa.pl
E-mail:	sekretariat@sfd.pl
Statystyczny numer identyfikacyjny REGON:	160360680
Numer identyfikacji podatkowej NIP:	7543022222
Numer KRS:	0000373427

1.2 Nazwa oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy

Nazwa (firma):	Corvus Corporate Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Skrót firmy:	Corvus Corporate Finance sp. z o. o.
Siedziba:	Józefostów, gm. Piaseczno
Adres:	00-052 Warszawa, ul. Mazowiecka 13
Telefon :	+ 48 22 826 84 95
Telefaks:	+ 48 22 826 84 96
Poczta elektroniczna:	corvuscf@corvuscf.pl
Strona internetowa:	www.corvuscf.pl

1.3 Nazwa oraz siedziba Doradcy Prawnego

Nazwa (firma):	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka komandytowa
Skrót firmy:	PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Sp. K.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	00-534 Warszawa, ul. Mokotowska 56
Telefon :	(22) 499 55 22
Telefaks:	(22) 825 21 12
Poczta elektroniczna:	kancelaria@professio.pl
Strona internetowa:	www.professio.pl

1.4 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect” następujących instrumentów finansowych:

- 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda,

Tabela nr 1 Kapitał zakładowy Emitenta

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	17.500.000	39,34%	35.000.000	56,47%
Seria B	17.500.000	39,34%	17.500.000	28,23%
Seria C	2.000.000	4,50%	2.000.000	3,23%
Seria D	4.700.000	10,57%	4.700.000	7,58%
Seria E	2.780.000	6,25%	2.780.000	4,49%
Suma	44.480.000	100,00%	61.980.000	100,00%

Źródło: Emitent

Spis Treści

1	Wstęp.....	2
1.1	Nazwa i siedziba Emitenta.....	2
1.2	Nazwa oraz siedziba Autoryzowanego Doradcy.....	2
1.3	Nazwa oraz siedziba Doradcy Prawnego	2
1.4	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość, oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	3
2	Czynniki ryzyka.....	7
2.1	Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent.....	7
2.2	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	10
3	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	13
3.1	Emitent	13
3.2	Autoryzowany Doradca.....	14
3.3	Doradca Prawny	15
4	Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu	16
4.1	Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	16
4.2	Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	26
4.3	Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	35
4.4	Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji.....	35
4.4.1.	Prawa majątkowe	35
4.4.2.	Prawa korporacyjne (organizacyjne)	37
4.5	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	40
4.6	Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	41
5	Dane o Emitencie.....	45
5.1	Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	45
5.2	Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	45
5.3	Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent	45

5.4	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał	46
5.5	Krótki opis historii Emitenta	46
5.6	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia..	47
5.7	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	48
5.8	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy uprawnień z warrantów i obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy do nabycia tych akcji	48
5.9	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	48
5.10	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	49
5.11	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	49
5.12	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	50
5.13	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	59
5.14	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	60
5.15	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	60
5.16	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	60
5.17	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	60
5.18	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.....	61
5.19	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	61
5.20	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani.....	63
5.21	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu	65

6 Sprawozdania finansowe 66

6.1	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	66
6.2	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego	71
6.3	Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.11.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.....	83
6.4	Podstawowe dane finansowe Emitenta za II kwartał 2011 roku	100
6.5	Podstawowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2011 roku	103

7 Załączniki 106

7.1	Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru	106
7.2	Aktualny tekst statutu Emitenta	115
7.3	Definicje i objaśnienia skrótów.....	127

2 Czynniki ryzyka

2.1 Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

1. Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta oraz wynikami finansowymi

SFD S.A. została zawiązana w dniu 27 października 2010 roku w związku z czym nie jest możliwe zaprezentowanie sprawozdania finansowego za okres całego roku. Ze względu na krótką historię działalności prowadzonej w formie spółki akcyjnej mocno ograniczony jest zakres dostępnych historycznych informacji na temat zrealizowanych wyników finansowych. W Dokumencie Informacyjnym zostało zamieszczone sprawozdanie finansowe za okres od 01.11.2010 roku do 31.12.2010 roku. Osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe przedstawiają stratę netto w wysokości 19.218,82 zł, stratę na sprzedaży w wysokości 13.059,28 zł oraz stratę z działalności operacyjnej w wysokości 12.363,06 zł. Wykazana strata netto była spowodowana m.in. wysokimi kosztami usług prawnych oraz pozostałych usług (na kwotę 63.915,00 zł), kosztami usług transportowych związanych z dostawą towarów do klientów na kwotę łączną 72.699,72 zł oraz zaliczeniem kosztów wynagrodzeń miesiąca stycznia 2011 roku w miesiącu grudniu 2010 roku. Osiągnięte w tym okresie przychody ze sprzedaży nie odbiegają znacząco od przychodów osiąganych w poszczególnych miesiącach 2011 roku. Zdaniem Zarządu Emitenta zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdanie finansowe za okres od 01.11.2010 roku do 31.12.2010 roku zamieszczone w Dokumencie Informacyjnym, w szczególności osiągnięte wyniki finansowe, nie odzwierciedlają faktycznej sytuacji finansowej i majątkowej Spółki z uwagi na początkowy etap rozwoju. Istnieje więc ryzyko, że zaprezentowane dane finansowe nie będą wystarczające dla dokonania pełnej oceny obecnie prowadzonej działalności gospodarczej Spółki. Przeciwdziałając powyższemu ryzyku w punkcie 6.5. Dokumentu Informacyjnego zostały zamieszczone dane finansowe za III kwartały 2011 roku.

2. Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Działalność Emitenta jest bezpośrednio związana z siłą nabywczą konsumentów uzależnioną z kolei od koniunktury gospodarczej w Polsce oraz z poziomem nasycenia dóbr konsumpcyjnych, które stanowią podstawę oferty handlowej Emitenta. Najbardziej istotnymi wskaźnikami, wpływającymi na sytuację ekonomiczną Emitenta są: tempo wzrostu PKB, poziom wynagrodzeń oraz poziom bezrobocia. Wzrost zamożności społeczeństwa i wzrost realnej siły nabywczej przekłada się na chęć posiadania dóbr innych niż dobra pierwszej potrzeby np. dóbr specjalnych dedykowanych osobom posiadającym ściśle określone zainteresowania i hobby. Dla działalności Emitenta istotny jest także dostęp społeczeństwa do Internetu, uwarunkowany między innymi przez poziom zamożności społeczeństwa oraz przez ofertę dostawców Internetu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego perspektywy wzrostu gospodarczego dla Polski na kolejne lata oceniane są przez OECD na poziomie około 3-4% rocznie. Niemniej, w przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia się przychodów realizowanych przez Emitenta, a także pogorszenie wyników finansowych i ogólnej sytuacji finansowej Emitenta.

3. 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. 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.

4. Ryzyko konkurencji

Rynek odżywek i suplementów diety charakteryzuje się bardzo dużą konkurencyjnością. Działała na nim bardzo wiele firm, które podobnie jak Emitent prowadzą sprzedaż za pomocą Internetu. 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 podstawową przewagą konkurencyjną Emitenta, ograniczającą powyższe ryzyko, jest unikatowa grupa użytkowników sportowego forum dyskusyjnego 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.

5. Ryzyko związane z awarią 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. Emitent przeciwdziała wystąpieniu powyższego ryzyka poprzez rozwój wykorzystywanych technologii informatycznych oraz systemów zabezpieczeń.

6. Ryzyko uzależnienia od kadry zarządzającej i kluczowych pracowników

Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia. 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.

7. Ryzyko odpowiedzialności za sprzedawane towary

Emitent ponosi odpowiedzialność za wyprodukowane i wprowadzane przez Spółkę na rynek suplementy diety pod marką własną SFD oraz produkty wprowadzane przez Emitenta po raz pierwszy do obrotu. Narażony jest więc na ryzyko pozwów sądowych i odpowiedzialności z tytułu ewentualnych roszczeń konsumenckich powstałych na skutek nieprawidłowego składu, złego oznakowania, zatruc lub innych zdarzeń, których przyczyną tkwią w sprzedawanych przez Emitenta produktach. Wszelkie postępowania sądowe lub administracyjne wiążą się z dodatkowymi kosztami, są długotrwałe i mogą skutkować utratą zaufania klientów i spadkiem sprzedaży. Dodatkowo Emitent narażony jest na zwrot przez konsumentów zakupionych towarów. Powyższe uprawnienia wynikają z przepisów ustawy z dnia 2 marca 2000 roku o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. nr 22, poz. 271 z późn. zm.). W związku z powyższym Emitent może ponosić dodatkowe koszty związane z obsługą zwróconych towarów. Emitent stara się minimalizować powyższe ryzyko poprzez rzetelne wywiązywanie się z obowiązków podmiotu prowadzącego profesjonalny obrót suplementami diety. Emitent prowadzi również staranną selekcję wszystkich dostawców, dbając o jakość produktów sprzedawanych swoim klientom.

8. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Pan Mateusz Dominik Pazdan pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta posiada 74,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 81,80% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, Pan Mateusz Dominik Pazdan 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. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 Ksh rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Czynnikiem ograniczającym powyższe ryzyko i zabezpieczeniem mniejszościowych akcjonariuszy jest działanie Spółki zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.

9. Ryzyko uzależnienia się od kluczowych dostawców

Emitent posiada zdywersyfikowany portfel dostawców i udział każdego z nich nie przekracza 10% 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 poszczególnych dostawców w ogólnej wartości dostaw będzie się systematycznie zmniejszał.

10. Ryzyko związane z zastrzeżeniem biegłego zamieszczonym w opinii o sprawozdaniu finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Emitent wskazuje, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych w opinii o badanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za okres od 01.11.2010 r. do 31.12.2010 r. wydał zastrzeżenie do sposobu wyceny wartości firmy podczas transakcji wniesienia aportem do Spółki przedsiębiorstwa pod nazwą Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan w zamian za wyemitowane przez Spółkę akcje. Z uwagi na fakt, iż rozliczenie tej transakcji nastąpiło metodą nabycia, zgodnie z art. 44b pkt. 6 ustawy o rachunkowości, Spółka powinna ująć wartość firmy jako nadwyżkę wartości godziwej wyemitowanych akcji nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa. Jednocześnie zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości, aktywa netto na dzień przejęcia powinny zostać wycenione w wartości godziwej, przy czym aktywa i zobowiązania przejętego przedsiębiorstwa obejmują także aktywa lub zobowiązania niewykazywane dotychczas w księgach rachunkowych przejmowanego przedsiębiorstwa.

W listopadzie 2011 roku na wniosek Zarządu SFD S.A. sporządzony został przez niezależny, profesjonalny podmiot „Raport z wyceny składników majątkowych otrzymanych aportem przez SFD S.A.”, który koryguje wyceny niektórych składników majątkowych oraz ujawnia wartości niematerialne i prawne. Ustalona w raporcie wycena będzie miała wpływ na wykazaną w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku księgową wartość firmy, czyli nadwyżkę ceny przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa.

Zgodnie z przedstawionymi w raporcie informacjami, na skutek przeprowadzonej wyceny nastąpią następujące korekty księgowe oraz zostaną ujawnione następujące składniki bilansowe:

1. Obniżenie księgowej wartości firmy, czyli różnicy między ceną nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto, o kwotę 3.021.573,46 zł,
2. Rozpoznanie wartości znaków towarowych / domen, które zostały ujawnione w efekcie wyceny a uprzednio były zawartej w księgowej wartości firmy, na kwotę 2.961.800,00 zł,
3. Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 1.490,00 zł,
4. Zwiększenie wartości zapasów o kwotę 81.643,46 zł w wyniku wyceny do wartości godziwej,
5. Zmniejszenie salda środków pieniężnych o kwotę 7.840,00 zł w wyniku wyceny bilansowej,

6. Rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15.520,00 zł.

Powyższe korekty dotyczą jedynie księgowego rozpoznania aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kulturystryka.pl Mateusz Pazdan w księgach SFD S.A. i nie mają wpływu na wartość wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesionej aportem.

11. Ryzyko wahań kursów walutowych

Działalność Emitenta cechuje wrażliwość na zmianę kursu dolara i euro w relacji do złotówki, co jest związane z zakupami importowanych produktów, pochodzących od producentów m.in. z Holandii lub USA. Znaczące wahania kursów mogą narazić Spółkę na straty z powodu spadku rentowności sprzedawanych produktów. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent nabywa towary w dużych ilościach od sprawdzonych producentów.

12. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów, wiele z nich nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe, są wciąż niejednolite. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów prawnych i podatkowych w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko (niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych), iż ujęcie prawne i podatkowe działalności jednostki zostanie uznane za niezgodne z przepisami.

13. Ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń

Spółka jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko związane ze zdarzeniami losowymi takimi jak: pożar, zalanie i ataki hakerów. Zaistnienie znaczących zdarzeń lub czynników, których Spółka nie jest w stanie przewidzieć może wpłynąć negatywnie na prowadzoną działalność i jej sytuację finansową. Spółka zabezpiecza się przed nieprzewidzianymi stratami poprzez umowy ubezpieczenia. Umowami ubezpieczenia objęte są budynki magazynowe i towary znajdujące się wewnątrz magazynów, a także sprzęt komputerowy i inne składniki majątku trwałego i obrotowego.

14. Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii D i E umożliwią mu dostosowanie wielkości kapitału obrotowego do wysokości umożliwiającej realizację założonych celów strategicznych wskazanych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania realizowanych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku wykorzystania przez Emitenta dotychczas posiadanych kapitałów finansowych, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

2.2 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta

Akcje Emitenta nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że instrumenty finansowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect, który jest rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 roku. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował małą płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet brakiem możliwości sprzedaży akcji.

2. Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi w art. 16 ust. 3 stanowi, że Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi 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, na żądanie Komisji, Organizator ASO zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zawieszenie notowań akcji może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

3. Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu o upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie o tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 pkt. 3 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi w art. 16 ust. 3 stanowi, że Spółka prowadząca giełdę lub spółka prowadząca rynek pozagiełdowy może organizować alternatywny system obrotu. Do spółki prowadzącej rynek regulowany, która organizuje alternatywny system obrotu, stosuje się odpowiednio art. 78, art. 78a, art. 81a–81g i art. 104a oraz przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 3 oraz pkt 5 – w zakresie, w jakim przepisy wydane na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 5 określają warunki techniczne i organizacyjne wymagane do prowadzenia działalności.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na żądanie Komisji, Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję 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.

Wykluczenie z obrotu może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

4. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

5. Ryzyko związane z możliwością wstrzymania wprowadzenia Akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, jeżeli wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda, jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, 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.

3 Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

3.1 Emitent

Firma emitenta:	SFD
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Opole
Adres:	ul. Książęca nr 17, 45-580 Opole
Telefon:	+ 48 (77) 403 08 60
Faks:	+ 48 (77) 403 08 61
Strona www:	www.sfdsa.pl
E-mail:	sekretariat@sfd.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta:

Mateusz Dominik Pazdan – Prezes Zarządu
Bartosz Michał Kogut – Wiceprezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.


Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Dokumencie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Wiceprezes Zarządu

Bartosz Michał Kogut



Prezes Zarządu

Mateusz Dominik Pazdan

3.2 Autoryzowany Doradca

Nazwa (firma):	Corvus Corporate Finance
	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Skrót firmy:	Corvus Corporate Finance sp. z o. o.
Siedziba:	Józefosław, gm. Piaseczno
Adres:	00-052 Warszawa, ul. Mazowiecka 13
Telefon :	+ 48 22 826 84 95
Telefaks:	+ 48 22 826 84 96
Poczta elektroniczna:	corvuscf@corvuscf.pl
Strona internetowa:	www.corvuscf.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Bogdan Małachwiej – Prezes Zarządu,

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami)

Według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym.

W Dokumencie Informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


Prezes Zarządu
Bogdan Małachwiej

3.3 Doradca Prawny

Nazwa (firma): „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Spółka komandytowa
Skrót firmy: „PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński” Sp.K.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Mokotowska 56, 00-534 Warszawa
Telefon : (22) 499-55-22
Telefaks: (22) 825-21-12
Poczta elektroniczna: kancelaria@professio.pl
Strona internetowa: www.professio.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Sławomir Kamiński Radca Prawny - Komplementariusz

PROFESSIO Kancelaria Prawnicza Kamiński Spółka Komandytowa na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Dokumentu Informacyjnego 2.2, 4, 5.1 - 5.4, 5.6 - 5.10, 5.14 - 5.16, 5.20, a także Załącznik do Dokumentu Informacyjnego: Definicje i objaśnienia skrótów związane ze stosowaną terminologią.

Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Dokumentu Informacyjnego, za sporządzenie których odpowiedzialny jest Doradca Prawny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



Komplementariusz

Sławomir Kamiński

4 Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu

4.1 Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie do obrotu w systemie Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (NewConnect) następujących instrumentów finansowych:

- 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączna wartość nominalna akcji serii B, C, D i E wynosi 2.698.000,00 zł (dwa miliony sześćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

Akcje serii D

W związku z wykonaniem Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu z dnia 10 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, akcje serii D wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

Cena emisyjna akcji serii D została ustalona na poziomie 0,14 zł za jedną akcję. Subskrypcja prywatna trwała od 14 marca 2011 roku do 27 czerwca 2011 roku.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 4.700.000 akcji serii D. Akcje zostały objęte przez 10 osób fizycznych i 3 osoby prawne.

Spółka pozyskała z oferty prywatnej środki w wysokości 470.000,00 zł, które przeznaczyła zgodnie z celami emisyjnymi opisanymi w pkt. 5.12.9. Cele emisyjne Emitenta.

Akcje serii E

W związku z wykonaniem Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu z dnia 22 czerwca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 2.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, akcje serii E wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na poziomie 0,18 zł za jedną akcję. Zawarcie umowy objęcia akcji serii E nastąpiło w dniu 22 czerwca 2011 roku. Akcje zostały objęte przez 1 osobę fizyczną. W wyniku zawarcia umowy objęcia akcji objętych zostało 2.780.000 akcji serii E.

Spółka pozyskała z oferty prywatnej środki w wysokości 500.400,00 zł, które przeznaczyła zgodnie z celami emisyjnymi opisanymi w pkt. 5.12.9. Cele emisyjne Emitenta.

Koszty emisji akcji serii D oraz wprowadzenia akcji SFD S.A. do obrotu na rynku na NewConnect wyniosły 174.500,00 zł netto. Całkowite koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy wyniosły netto 138.000,00 zł, koszty przeprowadzenia sprzedaży wyniosły 41.500,00 zł, natomiast koszty promocji oferty wyniosły 0,00 zł. Koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa wyniosły netto 95.000,00 zł. Średni koszt przeprowadzenia emisji poniesiony przez Spółkę, przypadający na jedną akcję serii D wyniósł 0,04 zł.

Akcje serii B, C, D i E wprowadzane do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351- 353 Ksh.

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie są związane żadne szczególne przywileje ani uprawnienia. Z akcjami Emitenta nie są związane również żadne świadczenia dodatkowe, ani zabezpieczenia.

2. Rodzaje uprzywilejowania, świadczenia dodatkowe oraz zabezpieczenia związane z wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentami finansowymi

Akcje Emitenta serii B, C, D i E nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 k.s.h.

Uprzywilejowanie dotyczy jedynie akcji niebędących przedmiotem wprowadzenia do obrotu w ASO, tj. akcji imiennych serii A w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych

3.1. Statutowe oraz umowne ograniczenia w obrocie wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu instrumentami finansowymi Emitenta

Statut spółki SFD S.A. nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami wprowadzanymi do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa. Ograniczenia w obrocie akcjami wynikają z umów lock – up zawartych przez Akcjonariuszy Spółki posiadających akcje serii A, B i E. Zobowiązaniem w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji, na podstawie umów lock – up, objętych zostało:

- 17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A,
- 16.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 2.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Na mocy umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji serii B i E, Akcjonariusze posiadający akcje zobowiązali się, iż w okresie dwunastu miesięcy od dnia zarejestrowania emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym nie dokonają ich zbycia, a w przypadku wprowadzenia akcji do ASO NewConnect, zakaz ulega przedłużeniu do 12 miesięcy od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na NewConnect, jednak nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Na mocy umowy o ograniczeniu rozporządzania akcjami, Akcjonariusz posiadający akcje serii A i część akcji serii B, będący jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki, zobowiązał się wobec Doradcy, do powstrzymania się w okresie 12 miesięcy od daty wprowadzenia akcji Spółki do ASO NewConnect, nie później niż do dnia 31

grudnia 2012 roku, od dokonania jakiegokolwiek czynności prawnej dotyczącej posiadanych akcji w Spółce, która wywrze skutek o charakterze rozporządzającym (np. sprzedaż, zamiana, darowizna lub inna czynność o podobnym charakterze), jak również od obciążenia akcji w Spółce w jakikolwiek sposób, co oznacza w szczególności ustanowienie jakiegokolwiek prawa rzeczowego lub obligacyjnego, w tym roszczenia, prawa opcji, prawa pierwokupu lub pierwszeństwa, zastawu (w tym zastawu rejestrowego, finansowego lub ustawowego), prawa użytkowania, prawa zatrzymania, poręczenia, cesji, zobowiązanie do świadczenia pieniężnego lub innego, podporządkowanie innym prawom lub roszczeniom innej osoby, obciążenie innymi prawami osób trzecich lub zobowiązanie do ustanowienia któregokolwiek z powyższych praw co do całości lub części objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji.. W przypadku, gdy w terminie 12 miesięcy od daty wprowadzenia akcji Spółki do obrotu w ASO NewConnect, nie później niż do dnia 31 grudnia 2011 roku, Akcjonariusz wyrazi chęć zbycia posiadanych akcji, zbycie może nastąpić tylko i wyłącznie za pisemną zgodą Autoryzowanego Doradcy. Zobowiązanie to dotyczy zbycia zarówno w alternatywnym systemie obrotu, jak i poza nim.

3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, Ustawie o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawie o ofercie publicznej.

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 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.

Dodatkowo 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, na żądanie KNF, GPW zawieszają obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie KNF, GPW 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.

Zgodnie z art. 156 ust.1 Ustawy o obrocie każdy kto:

1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:

a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

b) akcjonariusze spółki publicznej, lub

c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub

d) maklerzy lub doradcy, lub

2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo

3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Osoby wskazane powyżej nie mogą:

1) ujawniać informacji poufnej;

2) udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- a) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- b) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- c) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- d) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Ustawa o obrocie określa, że ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa pod lit. a powyżej;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych pod lit. a powyżej;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych pod lit. a powyżej.

Na podstawie art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

W związku z powyższym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Zgodnie z art. 159 ust. 1b Ustawy o obrocie powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

-
- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
 - w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
 - w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
 - w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej,
 - w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
 - w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba, że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Zgodnie z delegacją wskazaną w art. 160 ust 5 Ustawy o obrocie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 15 listopada 2005 roku w sprawie przekazywania i udostępniania informacji o niektórych transakcjach instrumentami finansowymi oraz zasad sporządzania i prowadzenia listy osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych określa, że informacje, o których mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, przekazywane do KNF powinny zawierać następujące dane:

- 1) imię i nazwisko osoby obowiązanej do przekazania informacji, a w przypadku, gdy przekazywana informacja dotyczy transakcji nabycia lub zbycia dokonanych przez osoby blisko związane, również imię i nazwisko lub firmę (nazwę) osoby blisko związanej z osobą obowiązaną;
- 2) wskazanie przyczyny przekazania informacji, z określeniem więzi prawnej łączącej osobę obowiązaną do przekazania informacji z emitentem;
- 3) wskazanie instrumentu finansowego oraz emitenta, których dotyczy informacja;
- 4) rodzaj transakcji (kupno lub sprzedaż) i tryb jej zawarcia;

-
-
- 5) datę i miejsce zawarcia transakcji;
 - 6) cenę i wolumen transakcji;
 - 7) datę i miejsce sporządzenia informacji oraz podpis osoby przekazującej informację.

Informacje, o których mowa powyżej, powinny być przekazane równocześnie do KNF oraz emitentowi w formie pisemnej, w sposób zapewniający zachowanie jej poufności, w terminie 5 dni roboczych od dnia zawarcia transakcji.

W przypadku, gdy suma wartości transakcji, o których mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, nie przekroczyła wartości 5.000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez NBP, obowiązującego w dniu zawarcia transakcji, informacja powinna być przekazana najpóźniej w ciągu 5 dni roboczych od dnia, w którym suma wartości dotychczasowych transakcji zbycia lub nabycia osiągnęła lub przekroczyła wartość 5.000 euro, przeliczonej według kursu średniego ogłaszanego przez NBP, obowiązującego w dniu zawarcia danej transakcji.

Jeżeli suma wartości dokonanych transakcji, o których mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie, nie przekroczyła w danym roku kalendarzowym kwoty 5.000 euro, przeliczanej w określony powyżej sposób, przekazanie informacji o transakcjach, powinno być dokonane najpóźniej do dnia 31 stycznia roku następującego po roku, w którym transakcje zostały zawarte.

3.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15 %, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i 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,
- kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 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.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, zawiera informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 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;
- 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;
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3 lit. c Ustawy o ofercie.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt. 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 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.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają:

- a) 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;
- b) 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,
 - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńdawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d) 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;
- e) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty 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;
- f) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w lit. e), 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 lit. e) oraz f), obowiązki określone w tym rozdziale mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w lit. e), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych we wskazanych powyżej zapisach wlicza się:

- liczbę głosów posiadanych przez podmioty zależne – po stronie podmiotu dominującego;
- liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem – po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z lit. d),
- liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet, jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Na podstawie art. 89 Ustawy o ofercie publicznej 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 odpowiednio w art. 69.

W przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Z instrumentami będącymi przedmiotem wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu nie wiążą się żadne inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie instrumentami finansowymi Emitenta.

3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 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 euro.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów 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:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 94 ustawy zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia (art.96 ust.1 ustawy).

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

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

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić opisane wyżej decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Z powodu niedochowania obowiązków, wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie, dokonał koncentracji bez uzyskania zgody.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeśli nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 19 ust. 3 bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości, stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji Prezesa UOKiK i wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu Spółek Handlowych. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych, zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności poprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

3.5. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,

-
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
 - w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
 - łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

4.2 Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 Ksh jest Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z art. 431 § 4 Ksh uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia.

2. Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii B

Akcje serii B są akcjami założycielskimi, tj. objętymi przez akcjonariusza – założyciela Pana Mateusza Dominika Pazdana w związku z zawiązaniem spółki akcyjnej i przyjęciem Statutu Emitenta, dokonany na podstawie stosownego aktu zawiązania z dnia 27 października 2010 roku sporządzonego przed notariuszem Krzysztofem Borawskim w jego Kancelarii Notarialnej w Warszawie (Rep. A nr. 12785/2010). Akcje serii B w liczbie 17.500.000 zostały objęte po cenie emisyjnej 0,30 zł (trzydzieści groszy) za każdą akcję.

Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 16 grudnia 2010 roku. Data rejestracji spółki SFD S.A. jest jednocześnie datą rejestracji akcji serii B.

Wyciąg z Aktu zawiązania spółki Emitenta sporządzonego w formie aktu notarialnego z dnia 27 października 2010r.:

§ 2

Stawający oświadczają, że akcje Spółki zostają objęte w ten sposób, że:

- Mateusz Dominik Pazdan obejmuje:

- (...)

- 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i numerach od B1 (jeden) do B 17500000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy), o łącznej wartości nominalnej 1.750.000 zł (jeden milion siedemset pięćdziesiąt tysięcy złotych)

Akcje serii A i B zostają pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą: Kulturystyka.pl (...)

§ 3

5. Wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) opisanego w § 2 pkt. 1) powyżej nastąpi w dniu 01.11.2010r. (pierwszego listopada dwa tysiące dziesiątego roku)

(...)

Wyciąg z treści Statutu nowo zawiązanej Spółki (Akt notarialny z dnia 27 października 2010r.):

§6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 700 000,00zł (słownie: trzy miliony siedemset tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od A 1 do A 17500000,
 - 2) 17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od B 1 do B 17500000,
 - 3) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C 1 do C 2000000.
- (...).

Zamiana akcji imiennych zwykłych serii B na akcje zwykłe na okaziciela

Uchwałą podjętą w dniu 27 czerwca 2011r. Zarząd Spółki zamienił akcje imienne serii B na akcje zwykłe na okaziciela serii B, w trybie art. 334 § 2 ksh. Treść uchwały przedstawiona została poniżej:

**Uchwała nr 10/2011
z dnia 27 czerwca 2011r.
Zarządu Spółki
SFD Spółka Akcyjna
z siedzibą w Opolu**

w sprawie zamiany akcji imiennych serii B na akcje na okaziciela

Na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7 ust. 2 Statutu, Zarząd Spółki SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu (dalej: Spółka) uchwała co następuje:

§1

Dokonuje się zamiany 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych serii B na akcje zwykłe na okaziciela.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Akcje serii C

Akcje serii C są akcjami założycielskimi, tj. objętymi przez akcjonariusza – spółkę LST CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie w związku z zawiązaniem spółki akcyjnej i przyjęciem Statutu Emitenta, dokonany na podstawie stosownego aktu zawiązania z dnia 27 października 2010r. sporządzonego przed notariuszem Krzysztofem Borawskim w jego Kancelarii Notarialnej w Warszawie (Rep. A nr. 12785/2010). Akcje zwykłe na okaziciela serii C w liczbie 2.000.000 zostały objęte po cenie emisyjnej równej ich wartości nominalnej, tj. po cenie 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję. Spółka została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy w Opolu w dniu 16 grudnia 2010r. Data rejestracji spółki SFD S.A. jest jednocześnie datą rejestracji akcji serii C.

Wyciąg z Aktu zawiazania spółki Emitenta sporzadzonoego w formie aktu notarialnego z dnia 27 października 2010r.:

(...)

§ 2

Stawajacy oświadczajacy, ze akcje Spółki zostajacy objęte w ten sposob, ze:

(...)

- 1) LST CAPITAL S.A. obejmuje 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwyklych na okaziciela serii C o wartosci nominalnej 0,10 zł (dziesiec groszy) kazda i o numerach od C 1 (jeden) do C 2000000 (dwa miliony), o łącznej wartosci nominalnej 200.000 zł (dwiescie tysieczny złotych), ktore pokrywa w calosci wkładem pieniężnym.

§ 3

(...)

3. Akcje serii C obejmowane sa po cenie emisyjnej rownej wartosci nominalnej tych akcji i wynoszacej 0,10 zł (dziesiec groszy). Wplata nastapi do dnia 10 listopada 2010r. na wskazany pisemnie przez Spółke rachunek bankowy.

(...)

Akcje serii D

Podstawa prawną emisji Akcji serii D jest Uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SFD S.A. z dnia 10 marca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwyklych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie (Akt Notarialny z dnia 10.03.2011r., Rep. A nr. 1596/2011). Akcje serii D w liczbie 4.700.000 zostaly objęte po cenie emisyjnej 0,14 zł (czternaście groszy) za kazda akcje.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zostalo zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem z dnia 2 wrzesnia 2011 roku.

Wyciąg z Aktu notarialnego z dnia 10 marca 2011r. (Rep. A nr. 1596/2011):

Uchwała Nr 3

z dnia 10 marca 2011 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

SFD S.A. z siedziba w Opolu

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwyklych na okaziciela serii D, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie

Działajacy na podstawie art.430 §1, art. 431, art. 432 i art.433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art.431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedziba w Opolu uchwala co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.700.000zł (trzy miliony siedemset tysieczny złotych) do kwoty nie wiekszej niz 4.170.000zł (cztery miliony sto siedemdziesiat tysieczny złotych), to jest o kwote nie mniejsza niz 0,10 zł (dziesiec groszy) i nie wieksza niz 470.000zł (czterysta siedemdziesiat tysieczny złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niz 1 (jednej) akcji i nie wiecej niz 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysieczny) akcji zwyklych na okaziciela serii D o wartosci nominalnej 0,10 zł (dziesiec groszy) kazda akcja.
3. Nowe akcje serii D beda uczestniczyz w dywidendzie za rok 2010 na rowni z pozostalymi akcjami.

§2

1. Nowe akcje serii D zostana zaferowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach oferty skierowanej do maksymalnie 99 adresatów wskazanych przez Zarzad.
2. Cena emisyjna akcji serii D zostaje ustalona na kwote 0,14 zł (czternaście groszy) za jedna akcje.

-
3. Akcje serii D opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej.
 4. Określa się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii D nie może być dłuższy niż do dnia 10 września 2011 roku.

§3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:

- 1) ustalenia listy osób do których zostanie skierowana emisja akcji serii D,
- 2) złożenia oferty wybranym przez siebie osobom w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną,
- 3) wskazania terminów płatności za obejmowane akcje serii D,
- 4) dokonania przydziału akcji serii D,
- 5) złożenia w formie aktu notarialnego oświadczenia o wysokości objętego w wyniku subskrypcji prywatnej kapitału zakładowego, stosownie do art.310 § 2 i § 4 w związku z art.431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.

§4

Na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – wyłącza w całości prawo poboru akcji serii D przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą Załącznik do niniejszej Uchwały, przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii D.

§5

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmianie ulega §6 ust.1 Statutu Spółki i przyjmuje następujące brzmienie:

„§6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.170.000zł (cztery miliony sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:

- 1) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy),
- 2) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
- 4) 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy).”

§6

Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

§7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

*Załącznik do Uchwały nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki SFD S.A.
z siedzibą w Opolu
z dnia 10 marca 2011r.*

**Opinia Zarządu SFD Spółka Akcyjna
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D
dla dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarząd Spółki SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii D.

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru akcji serii D, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji serii D jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone na dalszy rozwój Spółki. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, pozwala na pozyskanie nowych inwestorów, co w połączeniu z zamiarem wprowadzenia akcji spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, umożliwi jednocześnie wzrost wiarygodności Spółki przez zapewnienie większej płynności obrotu papierami wartościowymi Spółki.

Akcje serii E

Podstawą prawną emisji Akcji serii E jest uchwała nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki SFD S.A. z dnia 22 czerwca 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w Statucie (Akt Notarialny z dnia 22.06.2011r., Rep. A nr. 5331/2011). Akcje serii E w liczbie 2.780.000 zostały objęte po cenie emisyjnej 0,18 zł (osiemnaście groszy) za każdą akcję.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS postanowieniem z dnia 2 września 2011 roku.

Wyciąg z Aktu notarialnego z dnia 22 czerwca 2011r. (Rep. A nr. 5331/2011)

**Uchwała Nr 11
z dnia 22 czerwca 2011 roku
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:
SFD S.A. z siedzibą w Opolu**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E,
z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmian w Statucie**

Działając na podstawie art.430 §1, art. 431, art. 432 i art.433 § 2 oraz art. 310 § 2 w związku z art.431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedzibą w Opolu uchwala co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.170.000zł (cztery miliony sto siedemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 4.448.000zł (cztery miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy złotych), to jest o kwotę 278.000zł (dwieście siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych).

-
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust.1, zostanie dokonane poprzez emisję 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
 3. Nowe akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie za rok 2011 na równi z pozostałymi akcjami.

§2

1. Nowe akcje serii E zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach oferty skierowanej do maksymalnie 99 adresatów wskazanych przez Zarząd.
2. Cena emisyjna akcji serii E zostanie ustalona przez Zarząd.
3. Akcje serii E opłacone zostaną wyłącznie wkładami pieniężnymi. Wkłady na pokrycie akcji zostaną wniesione przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału w wysokości ich ceny emisyjnej.
4. Określa się, że termin zawarcia umów o objęcie akcji serii E nie może być dłuższy niż do dnia 22 grudnia 2011 roku.

§3

Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia i zobowiązuje Zarząd do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E,
- 2) ustalenia listy osób do których zostanie skierowana emisja akcji serii E,
- 3) złożenia oferty wybranym przez siebie osobom w ramach subskrypcji prywatnej, jak też dokonania wszelkich innych czynności związanych z subskrypcją prywatną,
- 4) wskazania terminów płatności za obejmowane akcje serii E,
- 5) dokonania przydziału akcji serii E,

§4

Na podstawie art.433 §2 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – wyłącza w całości prawo poboru akcji serii E przysługujące dotychczasowym Akcjonariuszom. Zwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu, stanowiącą Załącznik do niniejszej Uchwały, przychyliła się do jej treści i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru akcji serii E.

§5

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, zmianie ulega §6 ust.1 Statutu Spółki i przyjmuje następujące brzmienie:

„§6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.448.000zł (cztery miliony czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
 - 1) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od A1 (jeden) do A17500000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy),
 - 2) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
 - 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy),
 - 4) 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10zł (dziesięć groszy),
 - 5) 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy)

§6

Na podstawie art. 430 §5 Kodeksu spółek handlowych, Zwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.

§7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia, przy czym zmiany Statutu wchodzi w życie z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Załącznik do Uchwały nr 11
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Spółki SFD S.A.
z siedzibą w Opolu
z dnia 22 czerwca 2011r.

**Opinia Zarządu SFD Spółka Akcyjna
w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E
dla dotychczasowych akcjonariuszy**

Zarząd Spółki SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu (dalej Spółka), działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, przedstawia swoją opinię w sprawie wyłączenia prawa poboru akcji serii E.

Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wyłączenie w całości prawa poboru akcji serii E, przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom.

Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją Akcji serii E jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę środków finansowych, które zostaną przeznaczone na dalszy rozwój Spółki. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, pozwala na pozyskanie nowych inwestorów, co w połączeniu z zamiarem wprowadzenia akcji spółki do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, umożliwi jednocześnie wzrost wiarygodności Spółki przez zapewnienie większej płynności obrotu papierami wartościowymi Spółki.

3. Data i forma podjęcia decyzji o wprowadzeniu akcji serii B, C, D i E Emitenta do obrotu w Alternatywnym Systemie na rynku NewConnect

SERIA B: Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 10 marca 2011r. (Rep. A nr 1596/2011)

**Uchwała nr 6
z dnia 10 marca 2011r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą:
SFD S.A. z siedzibą w Opolu
w sprawie dematerializacji akcji serii B, ubiegania się przez Spółkę o ich
wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz
upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym
Depozycie Papierów Wartościowych**

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedzibą w Opolu uchwała co następuje:

1

1. Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych zwykłych serii B od nr B 1 (jeden) do nr B 17500000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii B.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii B, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., umowy o rejestrację akcji serii B w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela

SERIA C: Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 10 marca 2011r. (Rep. A nr 1596/2011)

Uchwała nr 5
z dnia 10 marca 2011r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą:
SFD S.A. z siedzibą w Opolu
w sprawie dematerializacji akcji serii C, ubiegania się przez Spółkę o ich
wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz
upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym
Depozycie Papierów Wartościowych

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedzibą w Opolu uchwała co następuje:

§ 1

1. Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C od nr C 1 (jeden) do nr C 2000000 (dwa miliony) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii C.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii C, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., umowy o rejestrację akcji serii C w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

SERIA D: Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 10 marca 2011r. (Rep. A nr 1596/2011)

Uchwała nr 4
z dnia 10 marca 2011r.
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą:
SFD S.A. z siedzibą w Opolu
w sprawie dematerializacji akcji serii D i praw do akcji serii D, ubiegania się przez Spółkę o ich
wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz
upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym
Depozycie Papierów Wartościowych

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), jak również mając na uwadze uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedzibą w Opolu uchwała co następuje:

§ 1

1. Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:

Dokument Informacyjny SFD S.A.

-
- 1) 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D od nr D 1 (jeden) do nr D 4700000 (cztery miliony siedemset tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - 2) praw do akcji serii D.
 2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii D i praw do akcji serii D.
 3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii D oraz praw do akcji serii D, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., umowy o rejestrację akcji serii D i praw do akcji serii D w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

SERIA E: Wyciąg z Aktu notarialnego z dn. 22 czerwca 2011r. (Rep. A nr 5331/2011)

**Uchwała nr 12
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą:
SFD S.A. z siedzibą w Opolu
z dnia 22 czerwca 2011r.**

w sprawie dematerializacji akcji serii E i praw do akcji serii E, ubiegania się przez Spółkę o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz upoważnienia Zarządu do zawarcia umowy o rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

Działając na podstawie art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie”), jak również mając na uwadze uchwałę nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy oraz zmiany Statutu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: SFD S.A. z siedzibą w Opolu uchwała co następuje:

§ 1

1. Postanawia się o dematerializacji, w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie:
 - 1) 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E od nr E 1 (jeden) do nr E 2780000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja,
 - 2) praw do akcji serii E.
2. Postanawia się o ubieganiu się przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) akcji serii E i praw do akcji serii E.
3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych na potrzeby dematerializacji oraz ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW akcji serii E oraz praw do akcji serii E, w tym do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., umowy o rejestrację akcji serii E i praw do akcji serii E w depozycie papierów wartościowych oraz złożenia odpowiednich wniosków do GPW.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

4.3 Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B, C, D i E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki będzie do podziału za rok obrotowy 2011.

Poniesioną stratę w roku obrotowym 2010 (tj. od dnia 27.10.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku) na podstawie Uchwały Nr 5 z dnia 22 czerwca 2011 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, postanowiono pokryć z zysków Spółki, uzyskanych w przyszłych okresach.

Akcje wszystkich serii wyemitowanych przez Spółkę są równe w prawach co do dywidendy. Statut Spółki nie ustanawia żadnego uprzywilejowania w tej kwestii.

4.4 Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

4.4.1. Prawa majątkowe

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa majątkowe:

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie w drodze uchwały o podziale zysku do wypłaty akcjonariuszom.

Z uwagi na fakt, że Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień co do sposobu podziału zysku, zastosowanie ma art. 347 § 2 Ksh, zgodnie z którym zysk rozdziela się w stosunku do liczby posiadanych akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy są posiadaczami akcji w dniu ustalenia prawa do dywidendy (zwanym również dniem dywidendy). W przypadku akcji zdematerializowanych stan posiadania tych akcji wykazany jest na rachunku papierów wartościowych. Dzień dywidendy wyznaczany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku.

W dniu dywidendy po stronie akcjonariusza powstaje roszczenie o wypłatę dywidendy za dany rok obrotowy. Roszczenie to staje się wymagalne od dnia terminu wypłaty dywidendy. Termin wypłaty dywidendy w spółkach publicznych ustalany jest przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale o podziale zysku. Ponadto przy określaniu terminu wypłaty dywidendy należy mieć na uwadze brzmienie § 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy.

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 (art. 348 §1 Ksh). Przepisy prawa nie zawierają innych postanowień na temat stopy dywidendy lub sposobu jej wyliczenia, częstotliwości oraz akumulowanego lub nieakumulowanego charakteru wypłat.

Statut Emitenta przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w Ksh.

Roszczenie o wypłatę dywidendy – jako roszczenie majątkowe – ulega przedawnieniu, zgodnie z art. 117, 118 i 120 ust. 1 Kodeksu cywilnego, po upływie 10 lat licząc od dnia terminu wypłaty dywidendy.

Prawo poboru nowych akcji

Stosownie do art. 433 § 1 Ksh - akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych przez spółkę w związku z podwyższeniem jej kapitału zakładowego, w stosunku do liczby posiadanych akcji.

Zgodnie z art. 433 § 2 Ksh Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części, jeżeli zostaną łącznie spełnione następujące przesłanki:

- uchwała jest podjęta w interesie spółki,
- uchwała jest podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów,
- uchwała wyraźnie została zapowiedziana w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd obowiązany jest przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe wymogi nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że:

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

Prawo do udziału w majątku likwidacyjnym

Zgodnie z art. 474 Ksh akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku spółki, pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli. Majątek ten dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat dokonanych przez akcjonariusza na kapitał zakładowy spółki ustala się na podstawie liczby i wartości posiadanych przez niego akcji.

Realizacja prawa do udziału w majątku likwidacyjnym uzależniona jest od spełnienia następujących przesłanek:

- po pierwsze, muszą być zaspokojone lub zabezpieczone roszczenia wierzycieli spółki; zaspokojeniu podlegają roszczenia wymagalne i bezsporne, zabezpieczeniu zaś roszczenia sporne lub jeszcze niewymagalne (np. poprzez złożenie odpowiednich kwot do depozytu sądowego),
- po drugie, wartość majątku spółki przewyższa wartość wszystkich zobowiązań, a więc po ich pokryciu pozostaje nadwyżka do podziału pomiędzy akcjonariuszy,
- po trzecie, musi upłynąć co najmniej rok od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności wobec likwidowanej spółki.

Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Ponadto Statut Spółki nie określa żadnych innych zasad podziału tego majątku, zatem posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym spółki, proporcjonalnie do dokonanych wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do rozporządzania akcjami

Przez rozporządzenie akcją należy rozumieć przede wszystkim jej zbycie (przeniesienie własności na nabywcę) oraz inne rozporządzenia, takie jak ustanowienie na niej zastawu lub prawa użytkowania oraz wydzierżawienie.

Przedmiotem rozporządzenia są we wszystkich powołanych wyżej przypadkach prawa wynikające z akcji, nie zaś „rzecz”, czyli dokument akcji. Nie przekreśla to jednak faktu, że zbycie akcji jest czynnością realną, tzn. do skutecznego przeniesienia własności akcji na nabywcę niezbędne jest przeniesienie posiadania dokumentu akcji, zaś w przypadku akcji zdematerializowanych – dokonanie odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Dopuszczalność zbycia akcji wynika wprost z przepisu art. 337 § 1 Ksh, który brzmi: „Akcje są zbywalne”, ponadto jest on konsekwencją kapitałowego charakteru spółki akcyjnej. Dopuszczalność ustanowienia użytkownika na prawach (w tym na prawach z akcji) znajduje podstawę prawną w art. 265 § 1 Kodeksu cywilnego, zaś w przypadku zastawu rolę takiego przepisu pełni art. 327 Kodeksu cywilnego.

Należy zaznaczyć, że w okresie, gdy akcje spółki publicznej (w tym akcje Emitenta), na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

4.4.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne)

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa korporacyjne:

Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu

Prawo akcjonariusza do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu ma charakter bezwzględny, albowiem akcjonariusz nie może być pozbawiony możliwości udziału w obradach Walnego Zgromadzenia i wyrażania tam swojego stanowiska. Gwarancją tego prawa jest procedura zwoływania Walnego Zgromadzenia (art. 402, 402¹, 405 Ksh), a także możliwość wytoczenia przez akcjonariusza bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu bądź nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu wskutek wadliwego zwołania, powództwa przeciwko Spółce o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia (art. 422 § 1 i § 2 Ksh).

Zgodnie z art. 412 § 1 Ksh Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika, którego to prawa oraz liczby ustanawianych pełnomocników nie można w żaden sposób ograniczać. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej bez wymogu opatrzenia podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 412¹ § 2 Ksh). Kodeks wprowadza ograniczenie, iż pełnomocnikami akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu nie mogą być członek zarządu i pracownik spółki, który to przepis na mocy art. 412² § 2 Ksh nie dotyczy spółek publicznych. W przypadku spółek publicznych, jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza na Walnym Zgromadzeniu jest członek zarządu, członek rady nadzorczej, likwidator, pracownik spółki publicznej lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej od tej spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu (art. 412² § 3 Ksh). W przypadku opisanym w zdaniu poprzednim udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone, a pełnomocnik ma obowiązek głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi mu przez akcjonariusza. Co do zasady akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby 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, jednakże w przypadku spółki publicznej akcjonariusz może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu wymienionych uchwał dotyczących jego osoby, z tym zastrzeżeniem, że art. 412² § 3 i 4 Ksh stosuje się odpowiednio.

W związku z prawem do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariuszowi przysługują ponadto:

a) Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 411 Ksh akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza dysponującego powyżej jednej dziesiątej ogółu głosów w Spółce. Zgodnie z art. 411¹ § 1 Ksh Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia Emitenta, który został uchwalony na podstawie Uchwały Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 stycznia 2011 roku nie przewiduje możliwości oddania głosu na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

b) Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Prawo żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki (art. 400 § 1 Ksh). Statut Emitenta nie zawiera odmiennych postanowień w tym zakresie. Zgodnie z art. 401 § 4 Ksh akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej 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, które to projekty spółka ma obowiązek niezwłocznie ogłosić na stronie internetowej.

c) Prawo żądania tajnego głosowania (art. 420 §2 Ksh)

d) Prawo przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia i żądania wydania odpisów uchwał (art. 421 §3 Ksh)

e) Prawo do przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy, prawo żądania przesłania listy akcjonariuszy oraz prawo żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad (art. 407 Ksh).

Listą akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wyklada się w lokalu zarządu przez 3 dni powszednie przed obyciem walnego zgromadzenia. Akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia. Ponadto na podstawie art. 407 § 11 Ksh akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. Akcjonariusz może żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

f) Prawo żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh).

g) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 10% kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSh).

h) Prawo żądania od Zarządu Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 428 § 1 Ksh podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Na mocy art. 428 § 2 i 3 Ksh zarząd odmawia udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- mogłoby narazić członka zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

Art. 428 § 5 Ksh mówi, że w przypadku, o którym mowa w art. 428 § 1 Ksh zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących spółki poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd obowiązany jest udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 429 § 1 Ksh Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił swój sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

a) Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały.

W przypadku, gdy uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes Spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, stosownie do art. 422 § 1 Ksh uchwała taka może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Do wystąpienia z takim powództwem, obok Zarządu, Rady Nadzorczej i poszczególnych członków tych organów, uprawniony jest:

1. akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
2. akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
3. akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, ale tylko w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

W przypadku spółki publicznej (w tym Emitenta) termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Ksh).

b) Prawo do wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Jeżeli uchwała podjęta przez Walne Zgromadzenie jest sprzeczna z ustawą, akcjonariuszom wskazanym w lit.

a) ppkt 1 - 3 powyżej, przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności takiej uchwały (art. 425 §1 Ksh). Zgodnie z art. 425 §3 Ksh - w przypadku spółki publicznej termin

do wniesienia powyższego powództwa wynosi trzydzieści dni od dnia ogłoszenia uchwały, nie później jednak niż rok od dnia powzięcia uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej Emitentowi szkody

Z mocy art. 486 § 1 Ksh, akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o odszkodowanie na rzecz Spółki. Uprawnienie powyższe ma charakter subsydiarny w tym znaczeniu, że nie przysługuje akcjonariuszowi od razu od chwili ujawnienia czynu wyrządzającego Spółce szkodę. Od tego momentu musi upłynąć co najmniej rok. Jest to czas, w którym sama Spółka powinna wytoczyć powództwo o naprawienie wyrządzonej jej szkody.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Art. 385 § 4 Ksh mówi, że jeżeli w skład rady nadzorczej wchodzi osoba, powołana przez podmiot określony w odrębnej ustawie, wyborowi podlegają jedynie pozostali członkowie rady nadzorczej. Na mocy art. 385 § 5 Ksh osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Na podstawie art. 385 § 6 Ksh mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z § 5, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 7 Ksh mówi, że jeżeli na walnym zgromadzeniu, o którym mowa, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych)

Zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, przysługuje prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). W przypadku, gdy walne zgromadzenie akcjonariuszy nie podejmie uchwały zgodnej z treścią złożonego wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sadu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały (art. 85 Ustawy o ofercie publicznej). Uprawnieniem chroniącym mniejszościowych akcjonariuszy jest instytucja przewidziana w art. 83 Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z tym przepisem akcjonariusz spółki publicznej może zadać na piśmie wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 w art. 540 § 1 i 561 § 1 Ksh.

W przypadku połączenia spółki zgodnie z przepisami art. 505 § 1 Ksh wspólnicy łączących się spółek mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan połączenia,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności łączących się spółek za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeśli opinia lub raport były sporządzane,
- projekt uchwał o połączeniu spółek,
- projekt zmian umowy albo statutu spółki przejmującej bądź projekt umowy albo statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki przejmowanej bądź spółek łączących się przez zawiązanie nowej spółki, na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia,
- oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów połączenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu połączenia, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów łączących się spółek sporządzone dla celów połączenia,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 Ksh.

W przypadku podziału spółki zgodnie z przepisami art. 540 § 1 Ksh wspólnicy spółki dzielonej i spółek przejmujących mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan podziału,
- sprawozdania finansowe oraz sprawozdania zarządów z działalności spółki dzielonej i spółek przejmujących za trzy ostatnie lata obrotowe wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, jeżeli opinia lub raporty były sporządzone,
- projekt uchwały o podziale,
- projekt zmian umowy lub statutu spółki przejmującej lub projekt umowy lub statutu spółki nowo zawiązanej,
- ustalenie wartości majątku spółki dzielonej na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału,
- oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym spółki, sporządzone dla celów podziału na określony dzień w miesiącu poprzedzającym złożenie wniosku o ogłoszenie planu podziału, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny,
- sprawozdania zarządów spółek uczestniczących w podziale, sporządzone dla celów podziału
- opinię biegłego, o której mowa a art. 538 § 1 Ksh.

W przypadku przekształcenia spółki zgodnie z przepisami art. 561 § 1 Ksh wspólnicy spółki przekształcanej mają prawo przeglądać następujące dokumenty:

- plan przekształcenia,
- projekt uchwały w sprawie przekształcenia spółki,
- projekt umowy albo statutu spółki przekształcanej,
- wycenę składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej,
- sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia na określony dzień w miesiącu poprzedzającym przedłożenie wspólnikom planu przekształcenia, przy zastosowaniu takich samych metod i w takim samym układzie, jak ostatnie roczne sprawozdanie finansowe,
- opinię biegłego, o której mowa w art. 559 § 4 Ksh.

Wspólnicy mogą żądać udostępnienia im bezpłatnie w lokalu zarządu spółki wszystkich ww. dokumentów.

Prawo żądania informacji o stosunku dominacji lub zależności

Akcjonariusz Emitenta może żądać, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art.6 § 4 i 5 Ksh).

Prawo do umorzenia akcji

Statut Emitenta stanowi, że akcje Spółki mogą być umarzone. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Spółka może wydawać w zamian za umorzone akcje świadectwa użytkowe imienne lub na okaziciela.

4.5 Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 Ksh uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (tzw. dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy (art. 348 §3 Ksh). W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie pozytywnej uchwały co do dywidendy dla akcjonariuszy, warunki i termin wypłaty dywidendy ustalane będą zgodnie z regulacjami Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW). Statut Emitenta przewiduje, że Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, na zasadach i w wysokości określonych w Ksh. Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych

Zasad Działania KDPW, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (dniu dywidendy – zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Ksh) oraz terminie wypłaty dywidendy. Dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy (§ 124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Z kolei zgodnie z § 130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW - wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej (tak więc również akcjonariuszom Emitenta) następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Zarząd Emitenta nie zamierza przeznaczać w najbliższej przyszłości zysku na wypłatę dywidendy.

4.6 Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

Ze względu na fakt, iż informacje zamieszczone poniżej, dotyczące zasad opodatkowania dochodów z oferowanych papierów wartościowych mają charakter ogólny, zaleca się, by rozstrzygnięcia poszczególnych problemów związanych z opodatkowaniem takich dochodów powierzyć wyspecjalizowanym doradcom podatkowym.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane przez podmiot dokonujący wypłaty należności w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Według art. 10 ust. 1 „dochodem z udziału w zyskach osób prawnych”, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie funduszu udziałowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Należy wskazać, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarżanych lub uniecznionych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- a) podstawę opodatkowania stanowi cały przychód z tytułu dywidendy,
- b) podatek wynosi 19 % uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych),
- c) zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek,

które łącznie spełniają warunki art. 22 ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów. W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w ustalonej wysokości, nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów, z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zwolnienie stosuje się odpowiednio do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Zwolnienie ma zastosowanie w stosunku do dochodów osiągniętych od dnia uzyskania przez Rzeczpospolitą Polską członkostwa w Unii Europejskiej.

- d) płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku

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 tego udziału, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej. Art. 24 ust. 5d Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych określa, że dochód z umorzenia akcji to nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych; jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- a) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- b) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- c) zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy i innych przychodów wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- d) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych w związku ze zbyciem papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych - osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej, co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku

podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku. Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych w związku ze zbyciem papierów wartościowych

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową ma zastosowanie, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji) wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej.

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych - od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawie o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem, oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (a więc także w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek nie pobrany lub podatek pobrany a nie wpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

5 Dane o Emitencie

5.1 Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Prawna nazwa Emitenta: **SFD Spółka Akcyjna**

Handlowa nazwa Emitenta: **SFD S.A.**

Prawną (statutową) nazwę Emitenta jest firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta jako: **SFD Spółka Akcyjna**.

Zgodnie z brzmieniem art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, a także zgodnie z § 1 ust. 2 Statutu Emitent może używać, skróconej nazwy (firmy) w brzmieniu: **SFD S.A.**

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak też używać formy skróconej.

Firma emitenta: **SFD**

Forma prawna: **Spółka Akcyjna**

Kraj Siedziby: **Polska**

Siedziba: **Opole**

Adres: **Książęca 17, 45 – 580 Opole**

Telefon: **+ 48 77 403 08 60**

Faks: **+ 48 77 403 08 61**

Strona www: **www.sfdsa.pl**

E-mail: **sekretariat@sfd.pl**

Statystyczny numer identyfikacyjny REGON: **160360680**

Numer identyfikacji podatkowej NIP: **7543022222**

Numer KRS: **0000373427**

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

- Kodeks spółek handlowych (ustawa z dnia 15 września 2000 roku – Dz. U. 2000 nr 91 poz. 1037 z późn. zm.)
- Statut Spółki SFD S.A.
- inne właściwe przepisy prawa.

5.2 Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta zgodnie z treścią jego Statutu (§ 4) jest nieoznaczony.

5.3 Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego w Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności na podstawie Kodeksu spółek handlowych.

Emitent został utworzony w wyniku zawiązania spółki akcyjnej, stosownie do przepisów art. 301 i następujących Kodeksu spółek handlowych.

5.4 Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego wydał w dniu 16 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373427 (sygn. akt OP.VIII NS - REJ.KRS/8965/11/412).

5.5 Krótki opis historii Emitenta

Emitent rozpoczął działalność w dniu 1 listopada 2010 roku na bazie wniesionej aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa kulturystyka.pl Mateusz Pazdan. W związku z tym, że SFD S.A. przejęła działalność od kulturystyka.pl Mateusz Pazdan Emitent uznaje, iż historia działalności kulturystyka.pl Mateusz Pazdan będzie właściwie prezentować historię i specyfikę działalności Emitenta.

SFD S.A. kontynuuje działalność gospodarczą pod nazwą kulturystyka.pl Mateusz Pazdan utworzoną pod koniec lat 90 przez dotychczasowego właściciela firmy Pana Mateusza Pazdana, pasjonata wszelkiego rodzaju aktywności fizycznych. Dostrzegł on lukę w pojawiających się internetowych grupach dyskusyjnych. Brakowało wówczas grupy dyskusyjnej dotyczącej sportu tzw. kulturystyki amatorskiej. Nie było też takiego miejsca w Internecie, w którym ludzie aktywni mogliby ze sobą porozmawiać, wymieniać się swoimi doświadczeniami i spostrzeżeniami. Pan Mateusz Pazdan, jako informatyk z zamiłowania, w 1999 roku rozpoczął pracę nad pierwszą w Polsce grupą dyskusyjną zrzeszającą ludzi aktywnych. Serwis miał być silnie ukierunkowany na ludzi aktywnie uprawiających sport.

W 2000 roku została utworzona pierwsza prywatna strona internetowa Pana Mateusza Pazdana zamieszczona pod adresem www.kulturystyka.pl oraz pierwsze autorskie forum dyskusyjne zamieszczone pod adresem www.sfd.pl. Dzięki zaangażowaniu sympatyków żelaznego sportu portal www.kulturystyka.pl szybko stał się największym serwisem tego typu w Polsce, a serwis www.sfd.pl podstawowym kompendium wiedzy z zakresu wszelkiego rodzaju aktywności fizycznych. Forum umożliwiło wymianę poglądów, dyskusję, pomoc ludzi bardziej zaawansowanych tym, którzy dopiero zaczynali swoją przygodę ze sportem. Wraz ze stale zwiększającym się zasięgiem obu serwisów pojawiła się konieczność rozbudowy infrastruktury technicznej. Zrealizowane zostały inwestycje w serwery i łącza.

We wrześniu 2000 roku została powołana do życia działalność gospodarcza pod nazwą kulturystyka.pl Mateusz Pazdan. Na początku zakres działalności ograniczał się do sprzedaży usług internetowych w zakresie reklamy, głównie producentów odżywek. W kolejnych latach działalności, w związku z dynamicznie rozwijającym się rynkiem suplementów diety w Polsce oraz rozwojem sprzedaży internetowej, firma włączyła do swojej oferty sprzedaż suplementów diety. Od 2002 roku sprzedaż suplementów diety stała się głównym źródłem przychodów firmy.

Lata 2003 – 2010 to okres dynamicznego rozwoju działalności związanej z kilkunastoprocentowym rocznym wzrostem liczby klientów.

Na początku 2010 roku podjęto decyzję o dalszym rozwoju działalności kulturystyka.pl poprzez zmianę formy prawnej z działalności gospodarczej na spółkę akcyjną oraz wprowadzenie akcji Spółki na rynek NewConnect.

W dniu 27 października 2010 roku zawiązana została spółka akcyjna pod nazwą SFD S.A. z siedzibą w Opolu. Spółka została zarejestrowana w dniu 16 grudnia 2010 roku pod numerem KRS 0000373427. Założycielami spółki byli Pan Mateusz Dominik Pazdan i LST CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy nowozawiązanej 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. Wniesienie aportu nastąpiło w dniu 1 listopada 2010 roku.

W dniu 10 marca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmian w statucie.

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

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 4.448.000,00 zł (cztery miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy złotych), który dzieli się na:

- 1) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od A 1 (jeden) do A 17500000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy),
- 2) 17.500.000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od B 1 (jeden) do B 17500000 (siedemnaście milionów pięćset tysięcy),
- 3) 2.000.000 (dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od C 1 (jeden) do C 2000000 (dwa miliony),
- 4) 4.700.000 (cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od D 1 (jeden) do D 4700000 (cztery miliony siedemset tysięcy),
- 5) 2.780.000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i o numerach od E 1 (jeden) do E 2780000 (dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy).

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania.

Kapitał rezerwowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie utworzył kapitałów rezerwowych.

Inne kapitały

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w Spółce nie utworzono innych kapitałów niż zakładowy i zapasowy.

Tabela nr 2 Kapitały własne Emitenta tworzone są na zasadach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Emitenta [w PLN].

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>Stan na dzień 30 września 2011 roku</i>
Kapitał (fundusz) podstawowy	4.211.520,10
Kapitał zapasowy	7.000.000,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-
Wynik z lat ubiegłych	-19.218,82
Wynik netto roku bieżącego	-190.774,60

Źródło: Emitent

5.7 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Dotychczasowy kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

5.8 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy uprawnień z warrantów i obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw posiadaczy warrantów subskrypcyjnych i obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

5.9 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. W związku z powyższym kapitał zakładowy Emitenta nie może być w tym trybie podwyższony w terminie ważności Dokumentu Informacyjnego.

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

Papiery wartościowe Emitenta lub wystawiane z nimi kwity depozytowe nie są i nie były dotychczas notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Nie wystawiano również w związku z nimi żadnych kwitów depozytowych.

5.11 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdego z nich co najmniej nazwy, formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych. Poza wskazanymi poniżej powiązaniem, nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki.

Pomiędzy członkami organów Emitenta a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

Pan Mateusz Dominik Pazdan pełniący funkcję Prezesa Zarządu SFD S.A. na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 33.200.000 akcji SFD S.A., co stanowi 74,64% udziałów w kapitale zakładowym oraz 81,80% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Ryszard Andrzej Pazdan Przewodniczący Rady Nadzorczej SFD S.A. jest ojcem Prezesa Zarządu SFD S.A. Pana Mateusza Dominika Pazdana.

Pani Aneta Maria Mostowska Członek Rady Nadzorczej SFD S.A. jest siostrą Prezesa Zarządu SFD S.A. Pana Mateusza Dominika Pazdana.

Poza wskazanymi powyżej powiązaniem nie występują żadne inne powiązania kapitałowe, organizacyjne lub personalne o istotnym wpływie na działalność Spółki, pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta, a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład organów Autoryzowanego Doradcy.

Pan Bogdan Małachwiej Prezes Zarządu Autoryzowanego Doradcy na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie posiada bezpośrednio akcji SFD S.A.. W dniu 8 grudnia 2011 roku Pan Bogdan Małachwiej zbył 1.300.000 akcji SFD S.A., co stanowi 2,92% udziałów w kapitale zakładowym oraz 2,10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na rzecz podmiotu z nim powiązanego.

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

5.12.1. Opis działalności, główne segmenty i dziedziny działalności

Emitent rozpoczął działalność w listopadzie 2010 roku na bazie wniesionej aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, w rozumieniu art. 55¹ kodeksu cywilnego. W związku z tym, że Spółka przejęła działalność od kulturystyka.pl Mateusz Pazdan Emitent uznaje, iż model prowadzenia działalności gospodarczej kulturystyka.pl Mateusz Pazdan będzie właściwie prezentować i tłumaczyć specyfikę działalności Emitenta.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki SFD S.A. jest handel hurtowy i detaliczny odżywkami, suplementami diety oraz akcesoriami sportowymi, a także sprzedaż usług reklamowych. Oferowane przez Emitenta suplementy diety można podzielić na następujące kategorie:

Suplementy prozdrowotne



Suplementy odchudzające



Suplementy dla sportowców



Emitent w/w działalność prowadzi za pośrednictwem własnych portali internetowych takich jak:

- www.sfd.pl
- www.insomnia.pl
- www.fight24.pl
- www.tv.sfd.pl
- www.plany.sfd.pl
- www.diety.sfd.pl
- www.dobierz-odzywki.pl
- www.kulturystryka.pl
- www.bushido24.pl

Emitent zajmuje się również produkcją suplementów diety pod marką własną SFD. Oferta Emitenta skierowana jest do młodych ludzi uprawiających sport, interesujących się poprawą kondycji fizycznej oraz dbających o zdrowy tryb życia.

Model biznesu

Istotą modelu biznesowego Emitenta jest dystrybucja po atrakcyjnych cenach produktów najwyższej jakości z szerokiego zakresu odżywek i suplementów diety oraz akcesoriów sportowych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada w sprzedaży ponad 3000 produktów blisko 70 wyselekcjonowanych producentów z całego świata. Emitent zaopatruje się u bezpośrednich importerów tych towarów. Spółka zaopatruje także około 100 odbiorców hurtowych i każdego miesiąca realizuje około 3500 wysyłek detalicznych oraz hurtowych. Spółka dysponuje zapleczem handlowo-magazynowym o powierzchni 700m² oraz wyspecjalizowaną kadrą pracowniczą.

Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną poprzez dostarczanie klientom fachowej wiedzy z zakresu poprawy kultury fizycznej i sportu poprzez własne serwisy internetowe – fora dyskusyjne m.in. www.sfd.pl, na których użytkownicy wymieniają się opiniami na interesujące ich tematy.

Istotnym źródłem przychodów Emitenta jest również sprzedaż powierzchni reklamowych, a także różnego rodzaju e-usług realizowanych za pośrednictwem portali będących własnością Spółki. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent współpracuje z blisko 20 partnerami korzystającymi z usług reklamowych będących w ofercie Spółki. Miesięcznie Spółka emituje kilkadziesiąt milionów wyświetleń reklam oraz wysyła około 1,5 mln szt. korespondencji elektronicznej zawierającej treści informacyjno-reklamowe. W zakresie doradztwa Spółka w każdym miesiącu sprzedaje ponad 300 indywidualnych planów treningowo-dietetycznych.

Ważnym elementem strategii Emitenta jest stale rozwijana własna linia suplementów diety oferowanych pod marką SFD. Została ona stworzona na bazie doświadczenia i wiedzy ekspertów oraz opinii tysięcy użytkowników portali internetowych należących do Emitenta. Produkty opracowane wspólnie z użytkownikami cieszą się ogromnym uznaniem zarówno na rynku polskim jak też poza granicami kraju.

5.12.2. Posiadane przez Emitenta serwisy internetowe

Emitent jest właścicielem następujących serwisów internetowych:

www.sfd.pl



Największe w Polsce Sportowe Forum Dyskusyjne poświęcone tematyce sportowej zrzeszające blisko 400 tys. zarejestrowanych użytkowników. Forum odwiedza około 120.000 unikalnych użytkowników dziennie, którzy generują blisko 350.000 odsłon. Forum jest moderowane przez prawie 200 niezależnych moderatorów, którzy tworzą wyspecjalizowaną kadrę posiadającą wysokie kompetencje we wszystkich dziedzinach sportu. Forum posiada m.in. następujące działy tematyczne:

- Suplementacja,
- Odżywianie,
- Społeczność SFD,
- Uroda i Zdrowie,
- Kulturystyka i Fitness,
- Sporty Siłowe,
- Sztuki Walki,
- Inne Dyscypliny,
- Farmakologia,
- Zakłady Sportowe i POKER,

www.insomnia.pl



Forum społecznościowe będące jednym z największych w Polsce. Zrzesza użytkowników w wieku 15-25 lat i obejmuje swoim zakresem wszystkie podstawowe dziedziny życia takie jak:

- Rozrywka,
- Na poważnie,
- Ciało & Dusza,
- Motoryzacja,
- Tajemnice Ludzkości,
- Edukacja,
- Tak spędzamy wolny czas ...,

Forum wykazuje się także wysoce innowacyjnym podejściem do kreowania relacji użytkowników.

www.fight24.pl

FIGHT24.PL

Serwis poświęcony sztukom walki, głównie MMA, UFC, BJJ i K1, zawierający codziennie świeże informacje oraz newsy, artykuły, filmy i wywiady.

Tabela nr 3 Wyniki wybranych portali SFD S.A.

Domena	Średnia ilość odsłon miesięcznie	Ilość Unikalnych Użytkowników
SFD.pl	11.701.000	2.284.000
Insomnia.pl	5.036.000	1.121.000
Fight24.pl	401.000	74.000

Źródło: Emitent

5.12.3. Przychody ze sprzedaży Emitenta

W analizowanym okresie Spółka uzyskiwała przychody ze sprzedaży głównie z dwóch obszarów działalności:

- Sprzedaż suplementów diety oraz akcesoriów sportowych,
- Sprzedaż usług.

Emitent za pośrednictwem portalu www.sfd.pl/sklep oferuje suplementy diety oraz akcesoria sportowe w następujących kategoriach:

Tabela nr 4 Kategorie oferowanych przez Emitenta produktów

Aminokwasy	Kreatyny	Odżywki około treningowe	Testosteron i HGH
Batony i napoje	Odzież i akcesoria	Produkty specjalne	Węglowodany
Boostery azotowe	Odżywki białkowe	Sporty walki	Witaminy i minerały
Glutamina i HMB	Odżywki na masę	Stymulatory i neurotransmitery	Zdrowie i uroda

Źródło: Emitent

Spółka uzyskuje także niewielkie przychody ze sprzedaży usług, głównie ze sprzedaży miejsca reklamowego na własnych portalach internetowych.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego głównym geograficznym obszarem działania Spółki jest terytorium Polski, gdzie generowane jest około 95% przychodów ze sprzedaży. Pozostałe 5% przychodów generowane jest ze sprzedaży produktów do takich krajów jak: Litwa, Łotwa, Niemcy, Irlandia, Szkocja, Wielka Brytania, Francja, Słowacja.

Przychody ze sprzedaży realizowane przez Emitenta nie podlegają zjawisku sezonowości. Występują natomiast niewielkie wahania przychodów w poszczególnych miesiącach roku.

Tabela nr 5 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rodzaje działalności	Od 01.01.2011 roku do 30.09.2011		Od 01.11.2010 roku do 31.12.2010 roku	
	Wartość (w zł)	Udział (w %)	Wartość (w zł)	Udział (w %)
Sprzedaż suplementów diety	13.059.710,94	95,2	1.984.986,10	92,47
Sprzedaż usług	657.902,37	4,8	161.706,17	7,53

Źródło: Emitent

W przychodach ze sprzedaży suplementów diety uwzględniane są przychody ze sprzedaży produktów pod marką własną SFD, które w poszczególnych miesiącach wynosiły:

- 1) w lipcu 2011 roku wyniosły 71.000,00 zł
- 2) w sierpniu 2011 roku wyniosły 93.000,00 zł
- 3) we wrześniu 2011 roku wyniosły 224.046,00 zł
- 4) w październiku 2011 roku wyniosły 206.167,00 zł
- 5) w listopadzie 2011 roku wyniosły 208.717,00 zł

5.12.4. Innowacyjność, nowe produkty i usługi

Działalność portali internetowych

Emitent prowadzi kilkanaście serwisów internetowych o tematyce sportowej. Jednym z głównych serwisów jest platforma internetowa www.sfd.pl, opracowana i stale rozwijana przez profesjonalny zespół IT. Innowacyjność i unikalność rozwiązań zastosowanych w serwisie potwierdza jego wyjątkowość popartą ponad 15 milionami 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. Wyspecjalizowana kadra moderatorska Emitenta bezinteresownie wspiera rozwój i samorealizację użytkowników portali.

Handel oraz magazynowanie

Emitent posiada własny system sprzedaży internetowej e-sklep funkcjonujący pod adresem www.sfd.pl/sklep połączony z logistyką magazynową oraz systemem obsługi posprzedażowej. Emitent wykorzystuje nowoczesne systemy informatyczne usprawniające procesy przyjmowania, znakowania, magazynowania, pakowania oraz przygotowania do wysyłki. W kontaktach z klientami Spółka wykorzystuje samodzielnie wypracowane metody usprawniające codzienne funkcjonowanie sklepu.

Produkcja suplementów diety

Łata doświadczenia osób zarządzających w handlu suplementami diety pozwoliły Emitentowi wprowadzać na rynek wyspecjalizowane produkty stworzone w oparciu o tysiące opinii stałych użytkowników i specjalistów dietyki.

Marketing

Emitent stale korzysta i tworzy innowacyjne rozwiązania marketingowe oraz stale zwiększa atrakcyjność serwisów dla reklamodawców poprzez tworzenie atrakcyjnych miejsc i form reklamy. Emitent jako sponsor i współorganizator aktywnie uczestniczy w dziesiątkach imprez medialnych i lokalnych. Także prężnie działający dział marketingu aktywnie poszukuje nowe formy sprzedaży oraz doskonali i rozwija dotychczasowe rozwiązania w tym zakresie.

5.12.5. Struktura organizacyjna, struktura zatrudnienia, polityka kadrowa

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent zatrudnia 17 osób, z czego 10 umów zawartych jest na czas nieokreślony. Emitent zatrudnia także 5 pracowników na umowę o dzieło z przeniesieniem praw autorskich oraz 7 osób na umowę zlecenia.

Tabela nr 6 Struktura zatrudnienia z podziałem na poszczególne działy

Zatrudnienie w poszczególnych działach	Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego	Na dzień 31.12.2010 roku
Dział handlowy	7	5
Dział magazynowo-logistyczny	7	5
Dział informatyki	2	1
Administracja	1	1
Razem	17	12

Źródło: Emitent

5.12.6. Opis rynku, analizy rynku, tendencje panujące na rynku, konkurencja, rynek odbiorców i dostawców, sezonowość

Rynek suplementów diety:

Według raportu sporządzonego przez PMR Publications „*Rynek suplementów diety w Polsce 2009*” wartość rynku suplementów diety w 2008 roku wyniosła w Polsce ponad 1,7 mld zł (wartość sprzedaży aptecznej, poza aptecznej i internetowej). W 2007 roku, kiedy PKB Polski wzrósł o 6% rynek suplementów diety powiększył się o 30 proc., a w 2008 roku o prawie 25%. W latach 2009-2011 w związku z kryzysem finansowym oraz skutkami zmian prawnych, doszło do osłabienia dynamiki wzrostu. Zdaniem autorów raportu do końca 2011 roku Polski rynek suplementów diety wciąż będzie się jednak rozwijał w tempie 12-15% rocznie, znacznie szybciej niż segment leków dostępnych na receptę - Rx, czy nawet pozaapteczny rynek leków i suplementów diety OTC.

Według firmy PMR, kategorią suplementów diety, którą czeka w najbliższych latach najbardziej dynamiczny wzrost będą produkty na bazie kwasów omega-3 i omega-6, a zwłaszcza preparaty z tej grupy wpływające na serce i układ krążenia. W ostatnich latach coraz więcej producentów zdecydowało się wprowadzić do swojego portfolio na rynku polskim produkty na bazie kwasów omega, ale w Polsce wciąż nie są dostępne produkty czołowych europejskich wytwórców tego rodzaju suplementów. Na rozwój rynku produktów na bazie kwasów omega wpływ będą miały obserwowane w Polsce trendy epidemiologiczne. Pomimo stopniowego spadku ich liczby, choroby układu krążenia są najczęstszą przyczyną zgonów w Polsce. Polacy niechętni są również wprowadzaniu rzeczywistych restrykcji w swoim sposobie żywienia. Niejednokrotnie wolą niedobory żywieniowe zaspokoić sztuczną suplementacją. Biorąc pod uwagę te czynniki, PMR prognozuje, że rynek suplementów diety na bazie kwasów omega będzie się rozwijał nawet w tempie kilkudziesięciu procent rocznie.

Pozaapteczny rynek leków i suplementów diety OTC:

Suplementy diety stanowią część większego rynku jakim jest poza apteczny rynek leków i suplementów diety - OTC. Rynek produktów OTC składa się w szczególności z:

- leków,
- suplementów diety,
- żywności funkcjonalnej,
- herbat ziołowych,
- żywności energetyzującej.

Jak wynika z najnowszego raportu firmy badawczej PMR pt. „**Rynek pozaapteczny produktów OTC w Polsce 2011. Prognozy rozwoju na lata 2011-2013**” w 2010 roku pozaapteczny rynek leków OTC i suplementów diety osiągnął wartość około 1 mld zł, rosnąc tylko nieznacznie w porównaniu do 2009 roku.

Według szacunków PMR, w 2009 roku rynek pozaapteczny produktów OTC wzrósł o około 11% rok do roku i przekroczył po raz pierwszy 1 mld zł. Rok 2010 był słabszym okresem dla całego rynku farmaceutycznego, co znalazło również odzwierciedlenie na rynku pozaaptecznym, którego dynamika wzrostu wyniosła około 1%. Związane to było również z wysoką bazą z 2009 roku, a także z faktem wejścia w życie, w październiku 2009 roku, listy produktów dopuszczonych do sprzedaży w sklepach ogólnodostępnych. PMR przewiduje, że 2011 rok będzie lepszym rokiem dla sprzedaży produktów OTC niż rok 2010. Szacuje się, że dynamika pozaaptecznego rynku produktów OTC w 2011 roku wyniesie około 5%, a w latach 2012-2013, rynek powinien rosnąć w tempie około 4% rocznie.

Według raportu PMR Publications „**OTC market in Central and Eastern Europe 2008**” rodzimy rynek suplementów diety podąża w podobnym kierunku, jak rynek Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych, czyli systematycznego wzrostu. Takie same tendencje widoczne są też w innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej, takich jak Czechy, Węgry, czy Słowacja. W 2007 roku rynek produktów OTC w krajach Europy Środkowo-Wschodniej osiągnął wartość 7,4 mld Euro. Największym rynkiem OTC w Europie Środkowo-Wschodniej jest Rosja, która generuje na nim prawie połowę sprzedaży. Zaraz za nią plasuje się Polska. Motorem tej ewolucji jest przede wszystkim masowe dążenie do zmiany stylu życia i skłonność do większej dbałości o zdrowie i wygląd zewnętrzny.

Według specjalistów głównymi czynnikami wpływającymi na wartość sprzedaży suplementów diety jest starzenie się społeczeństwa, wzrost zainteresowania samoleczeniem, zdrowym stylem życia i zdrowym wyglądem zewnętrznym, produktami pochodzenia naturalnego i ziołowego, jak również trend rejestrowania witamin i minerałów oraz innych podobnych produktów, jako suplementy diety.

Konkurencja:

Rynek odżywek i suplementów diety charakteryzuje się bardzo dużym rozdrobnieniem. Działała na nim bardzo wiele podmiotów, większość firm prowadzi sprzedaż za pomocą Internetu. Jednym z ważniejszych parametrów określających pozycję rynkową firm sprzedających suplementy diety jest ilość zarejestrowanych i aktywnych użytkowników. Z uwagi na brak informacji o ilości użytkowników konkurencyjnych portali internetowych, a także o wielkości uzyskiwanych przez nie przychodów, trudno jest określić pozycję rynkową Emitenta.

Emitent, jako głównych konkurentów w swojej działalności, wymienia następujące spółki:

- APS
- ACTIVEBODY
- Centrum odżywek
- DSO.pl
- Muscle Power
- Studio Rekreacji Siłowej
- Triceps.pl

-
- TYTAN
 - WebTrading-Group

Dostępne raporty oraz publikacje rynkowe nie zawierają szczegółowych informacji określających udział Emitenta w rynku. Zarząd Emitenta szacuje pozycję konkurencyjną Spółki przede wszystkim w oparciu o dostępne raporty i analizy branżowe opisujące cały rynek suplementów diety, a także w oparciu o własną obserwację rynku.

Zdaniem Zarządu Emitenta jest na rynku kilka podmiotów o podobnej do Emitenta skali działania, jednak większość podmiotów stanowiących konkurencję jest zdecydowanie mniejsza od Emitenta. Od kilku lat zauważyć można tendencję do wyodrębniania się podmiotów o liczącej się pozycji na rynku z jednoczesnym zjawiskiem wycofywania się podmiotów słabszych.

Przewagi konkurencyjne

Podstawową przewagą konkurencyjną Emitenta jest unikatowa grupa użytkowników Sportowego Forum Dyskusyjnego (www.sfd.pl), która poprzez swoje opinie dostarcza Emitentowi wiedzy o obecnych potrzebach klientów ale również o tendencjach panujących na rynku.

Dostawcy:

Spółka współpracuje z ponad 30 producentami i dostawcami towarów z kraju i zagranicy. Zakupy towarów są zdywersyfikowane i nie istnieje zależność od ograniczonej liczby dostawców. W przypadku braków produkcyjnych zawsze istnieje możliwość zaoferowania produktów zamiennych. W ocenie Zarządu Emitenta nie istnieje uzależnienie działalności Emitenta od dostawców. Emitent współpracuje m.in. z następującymi producentami suplementów diety i odżywek:

- ActivLab
- Aminostar
- Blastex
- BSN
- Discovery
- Fit Best Line
- Fitbull
- Fitmax
- Megabol
- MRM
- Nutrend
- Ofra Sport
- Olimp
- Optimum Nutrition
- Ostrowia
- Power System
- Profesional Fighter
- QNT
- RX Gold
- Trec
- Ultimate Nutrition
- Vitalmax
- VPX
- Weider

Odbiorcy:

Emitent opiera swoją działalność na sprzedaży detalicznej (46% sprzedaży) oraz hurtowej (54% sprzedaży) odżywek i suplementów diety prowadzonej w formie sprzedaży wysyłkowej za pośrednictwem serwisu internetowego www.sfd.pl/sklep na terenie Polski.

Emitent zorientowany jest na klienta masowego, któremu oferuje sprzedaż produktów przy wykorzystaniu zoptymalizowanych procesów logistycznych. Działalność Emitenta jest niezależna od ograniczonej liczby klientów. Spółka zaopatruje około 100 odbiorców hurtowych i każdego miesiąca realizuje około 3.500 wysyłek detalicznych oraz hurtowych.

Docelową grupę odbiorców stanowią mężczyźni w wieku 16-45 lat oraz kobiety w wieku 20-45 lat. Oferowane przez Emitenta produkty skierowane do ludzi aktywnych, w dziedzinie kulturystyki i fitness, prowadzących zdrowy tryb życia, interesujących się aktywnym spędzaniem wolnego czasu i właściwym odżywianiem.

5.12.7. Nieruchomości posiadane przez Emitenta

Emitent nie jest właścicielem żadnej nieruchomości, natomiast wynajmuje lokal przy ul. Książęcej 17 w Opolu, który jest wykorzystywany jako biuro Prezesa. Emitent wynajmuje również powierzchnie biurowe i magazynowe w których mieszczą się oddziały Spółki tj.:

1. Kępa koło Opoli, ul. Reymonta 27, gdzie mieści się część handlowa, magazynowa i administracyjna,
2. Czarnowąsy koło Opoli, ul. Wolności 56, gdzie mieści się dział informatyki.

5.12.8. Założenia i cele na przyszłość

W związku z dynamicznym rozwojem Emitenta przygotowany został plan rozwoju Spółki na lata 2011 – 2012. W tym okresie realizowane będą poniższe działania, których celem jest zapewnienie systematycznego rozwoju i stałe podnoszenie jakości świadczonych usług:

- Spółka jest w trakcie przepisywania wszystkich dotychczasowych projektów internetowych na najnowsze języki programowania.
- Spółka prowadzi pracę nad najnowszym interaktywnym projektem www.atlas.sfd.pl mającym na celu stworzenie profesjonalnego narzędzia będącego kompendium wiedzy dla amatorów i profesjonalistów w postaci interaktywnych aplikacji foto-video z udziałem czołowych zawodników polskiej sceny fitness oraz kulturystyki.
- Dział handlowy Spółki stale poszerza swoją ofertę suplementów diety i nie zaprzestaje pozyskiwania nowych odbiorców. W 2011 roku Spółka rozpoczęła sprzedaż na rynki wschodnie, gdzie docelowo planuje zająć pozycje lidera w eksporcie suplementów diety.
- Dział handlowy Spółki opracowuje politykę pośrednictwa sprzedaży i wraz z działem IT rozpoczął pracę nad stworzeniem narzędzia umożliwiającego stworzenie sieci sklepów klonów obsługiwanych przez niezależne podmioty gospodarcze, z których zamówienia będzie realizował Emitent.
- Spółka stale przeprowadza prace mające na celu wprowadzenie do obrotu kolejnych produktów sygnowanych swoją marką, tak aby w przyszłości móc oferować całą linię własnych produktów.
- Spółka przygotowuje nowy portal o tematyce sportowej, uruchomienie portalu planowane jest na pierwszy kwartał 2012 roku.
- Dział handlowy Spółki przygotowuje założenia i procedury importu suplementów diety bezpośrednio z USA.

5.12.9. Cele emisyjne

W 2011 roku Emitent dwukrotnie podwyższał kapitał zakładowy poprzez emisję akcji serii D oraz E. W wyniku emisji akcji serii D Spółka pozyskała środki w łącznej kwocie 658.000,00 zł, natomiast w wyniku emisji akcji serii E pozyskano kwotę 500.400,00 zł, co daje łącznie sumę 1.158.400,00 zł.

Emisja akcji serii D została przeznaczona na rozwój sprzedaży poprzez zwiększenie zatowarowania stanów magazynowych. Zwiększenie stanów magazynowych wpływa bezpośrednio na konkurencyjność oferty oraz osiągane przez Spółkę marże. Dzięki środkom pozyskanym z emisji Emitent nawiązał współpracę z największymi dostawcami w Europie, obniżył poziom cen zakupu towarów i podjął rozmowy zmierzające do objęcia wyłącznej dystrybucji produktów kilku uznanych producentów z USA i Kanady. Dzięki pozyskanym środkom możliwe stało się także wprowadzenie do oferty produktów 8 nowych dystrybutorów oraz pozyskanie reklamodawców dla witryny sklepu.

Środki z emisji akcji serii E zostały przeznaczone na budowę nowego portalu społecznościowego o nazwie potreningu.pl. Nowe interaktywne narzędzie, zawierające innowacyjne funkcjonalności, nowoczesny i intuicyjny interfejs użytkownika Emitent wychodzi naprzeciw oczekiwaniom nowych użytkowników, którzy amatorsko uprawiają różne dyscypliny sportu. Dzięki pozyskanym środkom dokonano również zmiany systemu sprzedażowego i wprowadzono zintegrowany system ERP - CDN XL firmy Comarch S.A. oraz poczyniono inwestycję w infrastrukturę IT.

5.13 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym tj.: od 01.11.2010 roku do 31.12.2010 roku Emitent dokonał następującej inwestycji:

Tabela nr 7 Wielkość inwestycji Emitenta [w zł]

Wyszczególnienie	Od 01.01.2011 roku	Od 01.11.2010 roku
	do 30.09.2011 roku	do 31.12.2010 roku
Środki trwałe w tym:	91.487,26	8.441,81
a) maszyny i urządzenia	24.820,00	2.212,91
b) środki transportu	54.268,29	-
c) pozostałe środki trwałe	12.398,97	6.228,90
Wartości niematerialne i prawne:	41.683,30	1.408,00
a) pozostałe WNiP	41.683,30	1.408,00
Inwestycje kapitałowe:	-	-
Razem	133.170,56	9.849,81

Źródło: Emitent

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym Emitent nie dokonywał innych inwestycji poza wyżej wymienionymi w tym inwestycji zagranicznych.

5.14 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne. Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, układowego lub likwidacyjnego.

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

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Spółka nie uczestniczy również w postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym, ani nie jest wobec niej prowadzone postępowanie egzekucyjne.

5.16 Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wobec Spółki nie toczą się również żadne postępowania przed organami rządowymi, jak również przeciwko Emitentowi nie toczą się postępowania sądowe lub arbitrażowe.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie toczą się żadne postępowania sądowe mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, a toczące się postępowania z powództwa Emitenta nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

5.17 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

5.18 Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

SFD S.A. została zawiązana w dniu 27 października 2010 roku, w związku z czym nie jest możliwe zaprezentowanie sprawozdania finansowego za okres całego roku obejmującego kolejne 12 miesięcy. W Dokumencie Informacyjnym zostało zamieszczone sprawozdanie finansowe za okres od 01.11.2010 roku do 31.12.2010 roku. Osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe przedstawiają stratę netto w wysokości 19.218,82 zł, stratę na sprzedaży w wysokości 13.059,28 zł oraz stratę z działalności operacyjnej w wysokości 12.363,06 zł. Wykazana strata netto była spowodowana m.in. wysokimi kosztami usług prawnych oraz pozostałych usług (na kwotę 63.915,00zł), kosztami usług transportowych związanych z dostawą towarów do klientów na kwotę łączną 72.699,72 zł oraz zaliczeniem kosztów wynagrodzeń miesiąca stycznia 2011 roku w miesiącu grudniu 2010 roku. Osiągnięte w tym okresie przychody ze sprzedaży nie odbiegały znacząco od przychodów osiągniętych w poszczególnych miesiącach 2011 roku przez działalność gospodarczą kulturystyka.pl. Zdaniem Zarządu Emitenta z uwagi na początkowy etap rozwoju Spółki osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe nie odzwierciedlają faktycznej sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. W punkcie 6.5. Dokumentu Informacyjnego zostały zamieszczone dane finansowe za III kwartał 2011 roku.

5.19 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Podwyższenie kapitału zakładowego

W okresie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, zamieszczonego w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, Emitent dwukrotnie podwyższał kapitał zakładowy poprzez emisję akcji serii D oraz E. Pozyskane w ramach emisji środki pieniężne zostały przeznaczone na zwiększenie stanów magazynowych. Dokonano również zmiany systemu sprzedażowego i wprowadzono zintegrowany system ERP - CDN XL firmy Comarch S.A. Poza w/w nie wystąpiły żadne inne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Emitenta. Informacje finansowe za III kwartał 2011 roku zostały zamieszczone w pkt. 6.5. Dokumentu Informacyjnego.

Wycena godziwa składników majątku

Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy w kwocie 10.136 tys. złotych powstałą w związku z wniesieniem aportem do Spółki przedsiębiorstwa pod nazwą Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan w zamian za wyemitowane przez Spółkę akcje o łącznej wartości 10.500 tys. złotych. Z uwagi na fakt, iż rozliczenie tej transakcji nastąpiło metodą nabycia, zgodnie z art. 44b pkt. 6 ustawy o rachunkowości, Spółka powinna ująć wartość firmy jako nadwyżkę wartości godziwej wyemitowanych akcji nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa. Jednocześnie zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości, aktywa netto na dzień przejścia powinny zostać wycenione w wartości godziwej, przy czym aktywa i zobowiązania przejętego przedsiębiorstwa obejmują także aktywa lub zobowiązania niewykazywane dotychczas w księgach rachunkowych przejmowanego przedsiębiorstwa.

W listopadzie 2011 roku, na wniosek Zarządu SFD S.A., sporządzony został przez niezależny, profesjonalny podmiot „Raport z wyceny składników majątkowych otrzymanych aportem przez SFD S.A.”, który koryguje

wyceny wybranych składników majątkowych oraz ujawnia wartości niematerialne i prawne. Ustalona w raporcie wycena będzie miała wpływ na wykazaną w bilansie na dzień 31 grudnia 2011 roku księgową wartość firmy, czyli nadwyżkę ceny przejęcia nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa.

Zgodnie z przedstawionymi w raporcie informacjami, na skutek przeprowadzonej wyceny nastąpią następujące korekty księgowe oraz zostaną ujawnione następujące składniki bilansowe:

- 1) Obniżenie księgowej wartości firmy, czyli różnicy między ceną nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto, o kwotę 3.021.573,46 zł,
- 2) Rozpoznanie wartości znaków towarowych / domen, które zostały ujawnione w efekcie wyceny a uprzednio były zawartej w księgowej wartości firmy, na kwotę 2.961.800,00 zł,
- 3) Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na kwotę 1.490,00 zł,
- 4) Zwiększenie wartości zapasów o kwotę 81.643,46 zł w wyniku wyceny do wartości godziwej,
- 5) Zmniejszenie salda środków pieniężnych o kwotę 7.840,00 zł w wyniku wyceny bilansowej,
- 6) Rozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 15.520,00 zł.

Powyższe korekty dotyczą jedynie księgowego rozpoznania aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Kulturystryka.pl Mateusz Pazdan w księgach SFD S.A. i nie mają wpływu na wartość wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa wniesionej aportem. Sumarycznie przedstawia to poniższa tabela:

Tabela nr 8 Sumaryczne przedstawienie korekt

Opis	Wartość przed korektami	Korekty	Wartość skorygowana
Wartość zorganizowanej części Przedsiębiorstwa otrzymanej aportem	10 500 000,00	0,00	10 500 000,00
Wartość księgowa / godziwa przejętych aktywów netto	364 312,34 ¹⁾	3 021 573,46	3 385 885,80 ²⁾
Księgowa wartość firmy	10 135 687,66	(3 021 573,46)	7 114 114,20

¹⁾ Wartość księgowa

²⁾ Wartość godziwa

5.20 W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd Emitenta:

Tabela nr 9 Zarząd Emitenta

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Mateusz Dominik Pazdan	Prezes Zarządu	27.10.2010 roku	Dzień odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 roku
Bartosz Michał Kogut	Wiceprezes Zarządu	27.10.2010 roku	Dzień odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 roku

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami Statutu, Zarząd Emitenta liczy od jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu. 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. Pozostałych członków Zarządu powołuje Rada Nadzorczą. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa pięć lat. 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. Prezes Zarządu może być odwołany z zajmowanego stanowiska wyłącznie z ważnych powodów.

Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

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.

Ponadto, zgodnie z art. 369 § 5 Ksh mandat członka Zarządu wygasa wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta, to Zarząd pierwszej kadencji, która rozpoczęła się z dniem 27 października 2010 roku (to jest z dniem zawiązania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

Mateusz Dominik Pazdan:

Edukacja:

1994 – 1996 Społeczne Językowe Liceum Ogólnokształcące im. Alberta Einsteina w Opolu
1997 – 1998 Liceum Ogólnokształcące „TAK” Towarzystwa Alternatywnego Kształcenia w Opolu
2007 – 2008 Akademia Menedżera Małych i Średnich Przedsiębiorstw

Doświadczenie zawodowe:

1998 – 2001	Atmoterm sp. z o.o., Asystent ds. Informacji w Zakładzie Zarządzania i Ochrony Środowiska, Specjalista ds. Sprzedaży
2002 – 2011	ATMOTERM S.A., Administrator Sieci i serwerów, Pełnomocnik ds. Internetu
2003 – 2007	Instytut Zarządzania Informacjami Środowiskowymi EMI Sp. z o.o., Współwłaściciel
2007 – 2009	A&M Pazdan S.C., Współwłaściciel
08.2008	SAS sp. z o.o., Prezes Zarządu
05.2009	VIRTUAL Development Sp. j., Współwłaściciel
2000 – 2010	Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, własna działalność gospodarcza
2011 – obecnie	ATMOTERM S.A., Członek Rady Nadzorczej
2010 – obecnie	SFD S.A., Prezes Zarządu

Bartosz Michał Kogut:**Edukacja:**

2001 – 2004	Publiczne Liceum Ogólnokształcące nr 1 w Opolu
2005 – 2010	Politechnika Opolska, Wydział Zarządzania i Inżynierii Produkcji

Doświadczenie zawodowe:

2006 – 2009	Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, Kierownik ds. sprzedaży
2008 – 2010	Ironmania Bartosz Kogut, Właściciel
2009 – 2010	Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan, Dyrektor Zarządzający
2010 – obecnie	SFD Spółka Akcyjna, Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Emitenta:**Tabela nr 10 Rada Nadzorcza Emitenta**

Imię i Nazwisko	Stanowisko	Kadencja	
		Od	Do
Ryszard Andrzej Pazdan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.10.2010 roku	Dzień odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 roku
Aneta Maria Mostowska	Członek Rady Nadzorczej		
Tomasz Marek Kwinta	Członek Rady Nadzorczej		
Aneta Kazieczko	Członek Rady Nadzorczej	29.11.2011 roku	
Bartłomiej Trętowski	Członek Rady Nadzorczej		

Źródło: Emitent

Zgodnie ze Statutem Emitenta, 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. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 (trzy) lata.

Zgodnie z art. 369 § 2 Ksh, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 Ksh w związku z art. 386 § 2 Ksh, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa wskutek śmierci, rezygnacji lub odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta jest to Rada Nadzorcza pierwszej kadencji. Zgodnie z § 28 Statutu Spółki kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną i trwa 3 lata. Kadencja rozpoczęła się z dniem 27 października 2010 roku (to jest z dniem zawiązania spółki akcyjnej) i zakończy się z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok. W dniu 29 listopada 2011 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki dokonano uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do pięciu członków, powołując na członków Rady Nadzorczej Panią Anetę Kazieczko oraz Pana Bartłomieja Trętowskiego.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego powołanie nowych członków Rady Nadzorczej nie zostało ujawnione w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.21 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

1. Struktura akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Spółka posiada kapitał zakładowy w kwocie 4.448.000,00 zł, który 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) 2.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E,

o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Tabela nr 11 Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZA

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Mateusz Dominik Pazdan	A, B	33.200.000	74,64%	50.700.000	81,80%
LST CAPITAL S.A.	C, D	4150000	9,33%	4150000	6,70%
Pozostali*	B, C, D, E	7130000	16,03%	7130000	11,50%
Suma		44.480.000	100,00%	61.980.000	100,00%

Źródło: Emitent

* Wśród pozostałych akcjonariuszy Spółki jest Animator Rynku.

2. Umowy czasowego ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up

Zobowiązaniem w sprawie czasowego wyłączenia zbywalności akcji objęte zostały wszystkie akcje imienne uprzywilejowane serii A, 16.200.000 akcji serii B oraz wszystkie akcje serii E.

Na mocy umowy czasowego wyłączenia zbywalności akcji, akcjonariusze zobowiązali się, iż w okresie dwunastu miesięcy od dnia pierwszego notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) nie później niż do dnia 31 grudnia 2012 roku nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności, jak również nie zobowiążą się do dokonania takich czynności, co do całości lub części objętych przedmiotowym zobowiązaniem akcji, w żaden sposób, na rzecz jakiegokolwiek osoby. Na zbycie akcji będących w posiadaniu Prezesa Zarządu w okresie trwania umowy lock up zgody może udzielić Autoryzowany Doradca. Zobowiązanie to dotyczy zbycia zarówno w alternatywnym systemie obrotu, jak i poza nim.

6 Sprawozdania finansowe

6.1 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanych sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi



**Opinia z badania sprawozdania finansowego
SFD S.A.
ul. Książęca 17, Opole
za rok obrotowy
od 1 listopada 2010 do 31 grudnia 2010 roku**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej SFD S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki SFD S.A. z siedzibą przy ulicy Książęcej 17 w Opolu, na które składa się: wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 listopada do 31 grudnia 2010 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa niżej, badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy w kwocie 10.136 tys. złotych powstałą w związku z wniesieniem aportem do Spółki przedsiębiorstwa pod nazwą Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan w zamian za wyemitowane przez Spółkę akcje w cenie emisyjnej 10.500 tys. złotych. Z uwagi na fakt, iż rozliczenia tej transakcji nastąpiło metodą nabycia, zgodnie z art. 44b pkt. 6 ustawy o rachunkowości, Spółka powinna ująć wartość firmy jako nadwyżkę wartości godziwej wyemitowanych akcji nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa. Jednocześnie zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości, aktywa netto na dzień przejścia powinny zostać wycenione w wartości godziwej, przy czym aktywa i zobowiązania przejętego przedsiębiorstwa obejmują także aktywa lub zobowiązania niewykazywane dotychczas w księgach rachunkowych przejmowanego przedsiębiorstwa.

Zgodnie z informacją otrzymaną od Zarządu Spółki, dokumentacja dotycząca wyceny przejętych aktywów netto w wartości godziwej jest przygotowywana przez Spółkę lecz na dzień wydania opinii prace te nie zostały zakończone i w związku z powyższym aktywa netto przejętego przedsiębiorstwa zostały wycenione po wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych przedsiębiorstwa.

W związku z tym, iż nie otrzymaliśmy dokumentacji potwierdzającej wycenę w wartości godziwej wszystkich aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa, nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wartości firmy wykazanej w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz kompletności ujęcia i wyceny wartości niematerialnych i prawnych, które wchodziły w skład przedsiębiorstwa a nie zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zastrzeżenia, co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Zarząd Spółki dokonał wyceny aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa w wartości godziwej, sprawozdanie finansowe, przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,

- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

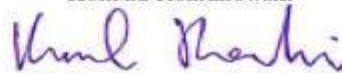
Kluczowy biegły rewident:

Michał Okoniewski



**Biegły Rewident
Nr 10221**

Konrad Romanowski



**Biegły Rewident
Nr 10537**

w imieniu Audyt i Doradztwo Konrad Romanowski Biegły Rewident
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 3201
ul. Handlowa 6, 05-120 Legionowo

Legionowo, dnia 17 czerwca 2011 roku.

6.2 Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego



**Raport z badania sprawozdania finansowego
SFD S.A.
ul. Książęca 17, Opole
za rok obrotowy
od 1 listopada 2010 do 31 grudnia 2010 roku**

Warszawa, 17 czerwca 2011 roku

SPIS TREŚCI	STRONA
I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	3
1. INFORMACJA OGÓLNE	3
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
2.1 Badane sprawozdanie finansowe	5
2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie	5
2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych.....	6
2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
II. SYTUACJA FINANSOWA.....	7
1. Analiza finansowa	7
III. INFORMACJE SZCZEGÓLNE.....	8
1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych	8
2. Charakterystyka istotnych pozycji bilansu	9
3. Wpływ przepisów podatkowych	11
4. Zdarzenia po dacie bilansu	11
5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	11
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
7. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
8. Istotne naruszenia prawa	12
9. Pozostałe informacje	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA OGÓLNE

SFD S.A. została utworzona aktem notarialnym (Rep. A nr 12785/2010) z dnia 27 października 2010 roku. Siedziba Spółki mieści się w Opolu przy ulicy Książęcej 17. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 grudnia 2010 roku, pod numerem KRS 0000373427.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 754-302-22-22 nadany przez Urząd Skarbowy. Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 0000373427.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych.

W badanym okresie Spółka zajmowała się głównie działalnością określoną w statucie, o której mowa powyżej:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3.700.000 złotych i był podzielony na 37.000.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy w tym:

- 17.500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy,
- 17.500.000 akcji imiennych zwykłych serii B
- 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C

Zgodnie z aktem założycielskim 17.500.000 akcji serii A i 17.500.000 akcji serii B zostało pokrytych w całości wkładem niepieniężnym w postaci Przedsiębiorstwa pod nazwą Kulturystyka.pl Matusz Pazdan. Wkładem pieniężnym pokryto 2.000.000 akcji serii C.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Seria akcji	Całkowita wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale akcyjnym	Udziały w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Mateusz Pazdan	35.000.000	0,1	A, B	3.500.	94,6%	96,7%
LST Capital S.A.	2.000.000	0,1	C	200	5,4%	3,7%
Razem	37.000.000	0,1	-	3.700	100,0 %	100%

W ciągu roku obrotowego od momentu rejestracji Spółki nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału podstawowego Spółki. Po dniu bilansowym Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 3 z dnia 10 marca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Zgodnie z uchwałą kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 3.700.000 zł do kwoty nie większej niż 4.170.000 zł to jest o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł i nie większą niż 470.000 zł. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie za 2011 rok. Nowe akcje zostaną zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej w ramach oferty skierowanej do maksymalnie 99 adresatów. Akcje serii D zostaną opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi. Termin zawarcia umów o objęcie akcji serii D nie może być dłuższy niż do dnia 10 września 2011 roku. Do dnia wydania niniejszego raportu akcje nie zostały objęte i podwyższenia kapitału nie zostało zarejestrowane.

W ciągu roku obrotowego oraz do dnia zakończenia badania nie miały miejsca inne zmiany kapitału podstawowego

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 10.680.781,18 złotych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka traktowała, jako podmioty powiązane następujące podmioty:

- Virtual Development Sp. j
- SAS Sp. z o.o
- Atmoterm S.A.
- Abakus Sp. z o.o.
- Wizja Produktu Ryszard Kogut

W skład zarządu na dzień bilansowy i na dzień wydania opinii i raportu wchodził:

- Matusz Pazdan – Prezes Zarządu
- Bartosz Kogut Wiceprezes Zarządu

Zarząd w składzie wymienionym powyżej został powołany Aktem notarialnym (akt zawiązania Spółki) Repetytorium A Nr 12785/2010 z dnia 27 października 2010 roku.

Od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- Ryszard Pazdan
- Aneta Mostowska
- Tomasz Kwinta

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1 Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12.042.093,16 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący stratę netto w kwocie 19.218,82 złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 listopada do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10.680.781,18 złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 listopada do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 286.266,01 złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2 Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Audyt i Doradztwo Konrad Romanowski Biegły Rewident z siedzibą w Legionowie przy ulicy Handlowej 6 a Spółką Kulturystryka.pl Mateusz Pazdan, z siedzibą w Opolu, przy ulicy Niezapominajek 11 w dniu 22 września 2010 roku.

Podmiot uprawniony został wybrany do zbadania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą nr I/2011 z dnia 25 maja 2011 roku.

Kancelaria Audyt i Doradztwo Konrad Romanowski Biegły Rewident z siedzibą w Legionowie działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.) i została wpisana na

listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3201.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w od 15 maja do 17 czerwca 2011 roku. Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

2.3 Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania, poza kwestią wyceny w wartości godziwej składników aktywów netto wniesionych do Spółki, opisaną w opinii z badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe, dokumenty, jak również udzielił informacji, wyjaśnień z wyjątkiem kwestii opisanej powyżej niezbędnych do celów wydania opinii.

Otrzymano również oświadczenie Zarządu Spółki z dnia 17 czerwca 2011 roku o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4 Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 27 października 2010 roku. Sprawozdania z okres od 1 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Analiza finansowa

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki. W związku, iż sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki w raporcie nie zostały zaprezentowane dane za poprzednie okresy.

Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w tys. złotych)	2010
Przychody ze sprzedaży	2.146,7
Koszty działalności operacyjnej	2.159,8
Pozostałe przychody operacyjne	1,4
Pozostałe koszty operacyjne	0,7
Przychody finansowe	464,6
Koszty finansowe	7,3
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	(9,5)
Podatek dochodowy	0
Zysk (strata) netto	(19,2)
Rentowność	2010
Rentowność majątku (ROA)	(0,2%)
Rentowność kapitału (ROE)	(0,2%)
Rentowność sprzedaży	(0,6%)
Rentowność sprzedaży netto	(0,9%)
Płynność finansowa i efektywność	2010
Wskaźnik płynności I	1,3
Wskaźnik płynności II	0,8
Wskaźniki struktury	2010
Udział majątku trwałego w aktywach ogółem	86,4%
Udział majątku obrotowego w aktywach ogółem	13,6%
Udział kapitału własnego w pasywach ogółem	88,7%
Udział kapitału obcego w pasywach ogółem	11,3%

W badanym roku obrotowym wystąpiły następujące charakterystyki wskaźników finansowych:

- Ujemna rentowność majątku, kapitałów i sprzedaży,
- Znaczący udział kapitału własnego w strukturze finansowania,
- Znaczący udział majątku trwałego w strukturze aktywów.

III INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez Spółkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym, za pomocą programu finansowego Comarch Optima i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg za pomocą komputera, w tym stosowane są zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego roku.

Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Charakterystyka istotnych pozycji bilansu

2.1 Wartości niematerialne i prawne

Na pozycję wartości niematerialnych i prawnych w Spółce składają się:

- Wartość firmy w kwocie 10.135,7 tys. zł,
- Inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 3,8 tys. zł

W związku z tym, iż nie otrzymaliśmy dokumentacji potwierdzającej wycenę w wartości godziwej wszystkich aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa, nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wartości firmy wykazanej w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz kompletności ujęcia i wyceny wartości niematerialnych i prawnych, które wchodziły w skład przedsiębiorstwa a nie zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku.

2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych składają się następujące tytuły:

Rzeczowe aktywa trwałe	wielkość w tys. zł
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	59,9
urządzenia techniczne i maszyny	27,3
środki transportu	104,8
inne środki trwałe	64,2
środki trwałe w budowie	10,4
Razem	266,6

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

2.3 Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Na pozycję zobowiązań krótkoterminowych składają się następujące tytuły:

Zobowiązania krótkoterminowe (pozostałe jednostki)	wielkość w tys. zł
zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	296,8
inne zobowiązania finansowe	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	637,2
zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	30,0
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	52,1
inne zobowiązania	148,2
Razem	1.164,3

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

W zbadanej przez nas próbie zobowiązania przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Nie stwierdziliśmy także pozycji znacząco przeterminowanych, dla których nie zostałyby ujęte finansowe skutki ich przeterminowania zgodnie z obowiązującymi Spółkę umowami oraz zwyczajami handlowymi.

2.4 Uzasadnienie wydanej opinii

W opinii z badania ujęliśmy zastrzeżenia dotyczące wyceny wartości firmy oraz kompletności ujęcia i wyceny składników aktywów netto wniesionych do Spółki aportem. Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość firmy w kwocie 10.136 tys. złotych powstałą w związku z wniesieniem aportem do Spółki przedsiębiorstwa pod nazwą Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan w zamian za wyemitowane przez Spółkę akcje w cenie emisyjnej 10.500 tys. złotych. Z uwagi na fakt, iż rozliczenia tej transakcji nastąpiło metodą nabycia, zgodnie z Art 44b pkt. 6 ustawy o rachunkowości Spółka powinna ująć wartość firmy, jako nadwyżkę wartości godziwej wyemitowanych akcji nad wartością godziwą aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa. Jednocześnie zgodnie z art. 44b ustawy o rachunkowości, aktywa netto na dzień przejęcia powinny zostać wycenione w wartości godziwej, przy czym aktywa i zobowiązania przejętego przedsiębiorstwa obejmują także aktywa lub zobowiązania niewykazywane dotychczas w księgach rachunkowych przejmowanego przedsiębiorstwa. Zgodnie z informacją otrzymaną od Zarządu Spółki dokumentacja dotycząca wyceny aktywów netto jest w przygotowaniu i w związku z powyższym aktywa netto przejętego

przedsiębiorstwa na dzień przejęcia zostały wycenione po wartości wynikającej z ksiąg rachunkowych przedsiębiorstwa. Spółka nie przedstawiła nam również dokumentacji z wyceny pozostałych składników majątkowych nieujętych w księgach rachunkowych przedsiębiorstwa przeniesionych aportem na Spółkę.

W związku z tym, iż nie otrzymaliśmy dokumentacji potwierdzającej wycenę w wartości godziwej wszystkich aktywów netto przejętego przedsiębiorstwa, nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wartości firmy wykazanej w bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz kompletności ujęcia i wyceny wartości niematerialnych i prawnych, które wchodziły w skład przedsiębiorstwa a nie zostały ujęte w bilansie na dzień 31 grudnia 2010 roku. Spółka rozpoczęła amortyzację wartości firmy od miesiąca następującego po rejestracji Spółki tj. od stycznia 2011 roku w związku z tym omawiane kwestie nie miała istotnego wpływu na kapitały oraz wynik finansowy Spółki wykazane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 i za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku.

3. Wpływ przepisów podatkowych

Przepisy dotyczące podatków, cel, ubezpieczeń ulegały w ostatnim czasie częstym zmianom. Dodatkowo często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe może być ocenione, jako względnie wysokie.

Pomimo że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnieniu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa. Kontrole zagadnień podatkowych mogą być przeprowadzone w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

4. Zdarzenia po dacie bilansu

Spółka ujawniła w sprawozdaniu finansowym istotne w ocenie Zarządu zdarzenia po dacie bilansu mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej Spółki.

5. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdzono istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

7. Sprawozdanie z działalności Spółki

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 listopada do 31 grudnia 2010 roku pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

8. Istotne naruszenia prawa

Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości, jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości. W trakcie badania nie stwierdzono istotnego naruszenia prawa, a także statutu Spółki mogącego mieć znaczący wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

9. Pozostałe informacje

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą sprawozdania finansowego SFD S.A. za okres od 1 listopada 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku.

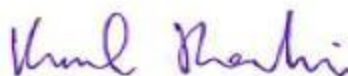
Kluczowy biegły rewident:

Michał Okoniewski



.....
Biegły Rewident
Nr 10221

Konrad Romanowski



.....
Biegły Rewident
Nr 10537
w imieniu Audyt i Doradztwo Konrad
Romanowski Biegły Rewident
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań
finansowych nr 3201
ul. Handlowa 6, 05-120 Legionowo

Legionowo, dnia 17 czerwca 2011 roku.

6.3 Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01.11.2010 r. do 31.12.2010 r. wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

SPRAWOZDANIE FINANSOWE 2010 R.

SFD S. A.

1.WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

3.BILANS 31.12.2010

4.RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 31.12.2010

5.ZESTAWIENIE ZMIEN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

6.RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

KĘDZIERZYN-KOŹLE, MARZEC 2011

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1) Nazwa (firma) i siedziba, podstawowy przedmiot działalności jednostki oraz wskazanie właściwego sądu lub innego organu prowadzącego rejestr.

Nazwa:

SFD S. A.

ul. Książęca 17

45-580 Opole

podstawowy przedmiot działalności:

sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych.

2) Wskazanie czasu trwania działalności jednostki, jeżeli jest ograniczony.

Czas trwania działalności jest nieograniczony.

3) Wskazanie okresu objętego sprawozdaniem.

SFD S. A. prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.11.2010r i kończący 31.12.2010r.

4) Wskazanie, że 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 zewnętrzne jednostki organizacyjne zobowiązane do sporządzania samodzielnego sprawozdania finansowego, jednostka nie była więc zobowiązana do sporządzenia łącznego sprawozdania finansowego.

5) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są znane zdarzenia, które mogłyby zagrażać kontynuowaniu przez jednostkę działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy w niezmienionym zakresie.

6) W przypadku sprawozdania finansowego sporządzanego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie, wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek oraz wskazanie zastosowania metody rozliczenia połączenia (nabycia, łączenia udziałów).

W dniu 01.11.2010r. nastąpiło wniesienie wkładu niepieniężnego (aportu) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą KULTURYSTYKA.pl Mateusz Pazdan. SFD S. A. objęło wszystko co wchodziło w skład przedsiębiorstwa KULTURYSTYKA.PL: własność środków trwałych w postaci rzeczy ruchomych, wierzytelności ujętych w księgach rachunkowych według stanu na dzień 31.10.2010r., praw i obowiązków wynikających z umów, praw własności intelektualnej, o wartości 10.500.000zł.

7) Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. W sprawozdaniu finansowym jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o skumulowane umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Dokument Informacyjny SFD S.A.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 stycznia 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodu.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku oraz wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Zastosowane stawki i metody amortyzacji są następujące:

30%(ze współczynnikiem równym 2) na zespoły komputerowe oraz inne środki trwałe z tej grupy jako urządzenia szybkiego postępu technicznego.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Środki pieniężne w walucie obcej wycenia się kursem średnim NBP.

Środki pieniężne w walucie polskiej wykazuje się w wartości nominalnej.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki- nie dotyczy.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym- nie dotyczy.

Zobowiązania, szczególnie wobec budżetu zostały wycenione na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty

Zapasy, do których zaliczane są materiały i towary są wyceniane według cen nabycia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto oparta jest na możliwej do uzyskania cenie sprzedaży pomniejszonej o koszty związane z przystosowaniem składnika majątku do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku. W bilansie wartość zapasów pomniejszana jest o odpisy aktualizujące wartość zapasów zalegających i nieprzydatnych. Odpisy aktualizujące wartość zapasów odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Zaliczki na dostawy ujmuje się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

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.

Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w sposób inny niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO BILANSU

1/Zmiany w ciągu roku obrotowego wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz długoterminowych aktywów (inwestycji) finansowych.

a) Środki trwałe wartość początkowa

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Wartość początkowa na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu nabycia, aktualizacji, przemieszczenia, inne	Zmniejszenia z tytułu sprzedaży, aktualizacji, przemieszczenia, inne	Stan na koniec roku obrotowego wartości początkowej
Środki trwałe razem :	0	10.414.296,21	0	10.414.296,21
z tego				
1.Grunty własne	-	-	-	-
2.Budynki i budowle	-	60.162,43	-	60.162,43
3.Urządzenia techniczne	-	30.505,40	-	30.505,40
4.Środki transportu	-	109.550,31	-	109.550,31
5.Inne środki trwałe	-	73.239,50	-	73.239,50
6. Wartości niematerialne i prawne	-	10.140.838,57	-	10.140.838,57

b) Umorzenia środków trwałych

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Dotychczasowe umorzenie na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu: umorzeń, aktualizacji, przemieszczenia, inne	Zmniejszenia z tytułu: sprzedaży, aktualizacji przemieszczenia, inne	Stan na koniec roku obrotowego
Umorzenia środków trwałych razem z tego:	0	18.602,62	0	18.602,62
1.Budynki i budowle	-	252,78	-	252,78
2.Urządzenia techniczne i maszyny	-	3.242,34	-	3.242,34
3.Środki transportu	-	4.723,34	-	4.723,34
4.Inne środki trwałe	-	9.070,33	-	9.070,33
5. Wartości niematerialne i	-	1.313,83	-	1.313,83

Wyszczególnienie wg pozycji bilansowych	Dotychczasowe umorzenie na początek roku obrotowego	Zwiększenia z tytułu: umorzeń, aktualizacji, przemieszczenia, inne	Zmniejszenia z tytułu: sprzedaży, aktualizacji, przemieszczenia, inne	Stan na koniec roku obrotowego
prawne				

2/ Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Gruntów takich w okresie sprawozdawczym jednostka nie posiada.

3/Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

W okresie sprawozdawczym nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z powyższych tytułów.

4/ Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3.700.000złotych i był podzielony na 37.000.000akcji o wartości nominalnej 10 groszy w tym:

7. 17.500.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy,
8. 17.500.000 akcji imiennych zwykłych serii B,
9. 2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C

Wyszczególnienie udziałowców lub ich grup właścicieli	Ilość akcji	Wartość jednej akcji (zł)	Seria akcji	Wartość kapitału
Wartość kapitału podstawowego razem:	37.000.000	0,1	A, B, C	3.700.000
LST CAPITAL S.A.	2.000.000	0,1	C	200.000
Mateusz Pazdan	35.000.000	0,1	A, B	3.500.000

5/ Informacja dotycząca wniesionego aportu:

6) Wniesienie wkładu niepieniężnego:

W wyniku wniesienia aportu w postaci przedsiębiorstwa Mateusz Pazdan objął 17.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej i Zarządu oraz w zakresie wykonywania prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, o wartości nominalnej 0,10 zł., o łącznej wartości nominalnej 1.750.000 zł. oraz obejmuje 17.500.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 0,10 zł., o łącznej wartości nominalnej 1.750.000 zł.

Akcje serii A i B zostają pokryte w całości wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą : Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan.

SFD S.A. obejmuje wszystko co wchodzi w skład przedsiębiorstwa Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan według stanu wynikającego z ksiąg rachunkowych na dzień 31.10.2010 rok o wartości według wyceny 10.500.000 zł.

7) Podstawowy przedmiot działalności przedsiębiorstwa wniesionego aportem:

Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach, działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych.

8) Rozliczenie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa:

Spółka ujęła w księgach rozliczenie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa metodą nabycia zgodnie z zasadami określonymi w art. 44b ustawy o rachunkowości.

Cenę przejęcia - 10.500.000 zł została ustalona w oparciu o ustaloną wartość godziwą przejętego przedsiębiorstwa. Nadwyżkę wartości rynkowej udziałów nad wartością nominalną wyemitowanych akcji została zaliczona do kapitału zapasowego.

Nadwyżka ceny przejęcia, nad wartością aktywów netto spółki przejętej wykazywana jest w aktywach spółki, jako wartość firmy - 10.135.687,66 zł..

Od wartości firmy Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 20 lat, które SA zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych.

W oparciu o ustawę o rachunkowości w związku ze wskazaniem określonym w art. 44b ust. 10 dotyczący amortyzacji wartości firmy, aby zachować zasadę współmierności przychodów i kosztów wyrażoną w art. 6 ustawy o rachunkowości Zarząd przewiduje, iż będzie ona czerpała ona 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 Spółki. Wartość aktywów netto według wartości godziwej przejętej ZCP na dzień połączenia wynosi 2.389.050,74zł.

d) Rozliczenie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa:

Aktywa netto wniesione do Spółki w wyniku przejęcia przedsiębiorstwa Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan:

	Wartości niematerialne i prawne	3 742,91
	Rzeczowe aktywa trwałe	275 425,67
	Zapasy	572 956,54
	Środki pieniężne	106 200,22
	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)	53 577,48
	Kredyty i pożyczki	426 082,06
	Rozliczenia międzyokresowe bierne	60 283,22
	Rozrachunki (netto)	161 225,20
A	Razem aktywa netto	364 312,34
B	Wartość przedsiębiorstwa według wyceny- wartość kapitałów wydanych za aport	10 500 000,00
C=A-B	Wartość firmy	10 135 687,66

6/ Stan na początku roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów / funduszy / zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

SFD S. A. sporządziło zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym.

7/ Propozycje, co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Pokrycie straty za rok obrotowy w kwocie 19 218,82 proponuje się pokryć z wypracowanych wyników dodatkich w latach następnych.

8/ Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego zwiększeniach, wykorzystaniu ,rozwiązaniu i stanie końcowym.

Spółka na koniec roku obrotowego utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie 9 681,46zł.

9/ Informacje o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

W okresie sprawozdawczym odpisy aktualizujące należności nie wystąpiły.

10/ Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Zobowiązania takie w okresie sprawozdawczym w jednostce nie występowały.

11/ Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Prawne zabezpieczenie spłaty wierzytelności Banku BZ WBK wynikających z umowy kredytowej po przejęciu długu stanowi jeden weksel in blanco z wystawienia Przejmującego (SFD S.A.) dług wraz z deklaracją wekslową z dnia 04.01.2011r.

12/ Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

Jednostka na dzień 31.12.2010 roku posiada kredyt długoterminowy w Banku BZ WBK z terminem spłaty na dzień 15.08.2013r. (do trzech lat).

13/ Wykaz kredytów według stanu na dzień 31.12.2010 (kwota umowna, oprocentowania, zabezpieczenia, termin spłaty):

Jednostka na dzień 31.12.2010 roku posiada kredyt długoterminowy w Banku BZ WBK o następujących warunkach:

- 1) kwota umowna - 220.000 zł.
- 2) Zadłużenia na dzień bilansowy – 117.352,00 złotych
- 3) oprocentowanie - w skali roku (0,056% za każdy dzień) – wysokość prowizji wynosi 0,20% jednak nie mniej niż minimalna prowizja zawarta w tabeli opłat i prowizji
- 4) zabezpieczenia - prawne zabezpieczenie spłaty wierzytelności Banku BZ WBK wynikające z umowy kredytowej po przejęciu długu stanowi jeden weksel in blanco z wystawienia Przejmującego (SFD S.A.) dług wraz z deklaracją wekslową z dnia 04.01.2011r.
- 5) termin spłaty - 15.08.2013.
- 6) kredyt ten został przejęty w ramach aportu przedsiębiorstwa – formalna umowa z przeniesienia kredytu z bankiem została podpisana w dniu 4.01.2011 roku

Spółka posiada również kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w ING S.A. Wartość kredytu na dzień bilansowy wynosiła 296.794,27zł.

Kredyt ten został przejęty w ramach aportu przedsiębiorstwa. W dniu 11.02.2011r. zgodnie z umową nr 685/2011/00004608/00 o kredyt złotowy w rachunku bankowym, nastąpiło formalne przeniesienie kredytu bankowego w rachunku bieżącym z firmy Kulturystyka.pl Mateusz Pazdan na SFD S.A. Bank udzielił kredytu w wysokości 300.000zł do dnia 10.02.2012r. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości 3 punktów procentowych w stosunku rocznym.

14/ Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka traktowała jako podmioty powiązane następujące podmioty:

- 1) Virtual Development Sp. j
- 2) SAS Sp. z o.o.
- 3) Atmoterm S.A.

- 4) Abakus Sp. z o.o.
- 5) Wizja produktu Ryszard Kogut

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

L.p.	Nazwa jednostki	Należności	Zobowiązania
1	Virtual Development sp. j.	-	11.239,35
2	SAS Sp. z o.o.	-	-
3	Atmoterm S.A.	4.880,00	21.394,28
4	Abakus Sp. z o.o.	-	3.050,00
5	Wizja produktu Ryszard Kogut	-	-
	RAZEM	4.880,00	35.683,63

Spółka przeprowadzała transakcje z jednostkami powiązаныmi oraz innymi osobami powiązаныmi w 2010 roku na warunkach rynkowych.

15/ Informacje o istotnych umowach nie odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym:

W roku obrotowym nie było zawartych istotnych umów, które powinny się ująć w sprawozdaniu finansowym.

16/ Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Czynne rozliczenia międzyokresowe:

Wyszczególnienie czynnych rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego 01.01.2010	Stan na koniec roku obrotowego 31.12.2010
RAZEM	0	10 455,24
Koszty polisy - ubezpieczenie samochodów służbowych	0	5 677,51
Oплата wstępna - leasing	0	4 777,73

Bierne rozliczenia międzyokresowe:

Wyszczególnienie biernych rozliczeń międzyokresowych	Stan na początek roku obrotowego 01.01.2010	Stan na koniec roku obrotowego 31.12.2010
RAZEM		69 956,52
Dotacja	0	59 560,62
Zaliczka na poczet samochodu osobowego	0	10 395,90

2. INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

1/ Struktura rzeczowa / rodzaje działalności / i terytorialną / kraj, export / przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

Przychody ze sprzedaży towarów	1.984.986,10
---------------------------------------	--------------

Przychody ze sprzedaży usług

161.706,17

2/ Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

W okresie sprawozdawczym jednostka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

3/ Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Brak takiej pozycji w rachunku zysków i strat za bieżący i poprzedni rok obrotowy.

4/ Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

Żadna z powyższych okoliczności w jednostce nie miała miejsca.

5/ Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

wyszczególnienie

1.zysk/strata brutto	- 19 218,82
2.różnice pomiędzy zyskiem/stratą brutto a podstawą opodatkowania	17.675,15
a)przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania/ zmniejszenia dochodu do opodatkowania	
b)koszty i straty nie uznawane przez przepisy podatkowe za koszty uzyskania przychodów/ zwiększenia dochodu do opodatkowania	17.675,15
- odsetki budżetowe	
- różnice kursowe	
- rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	9 681,46
- pozostałe koszty	7.993,69
3.zysk/strata brutto po korektach z tytułu różnic	
4.podstawa opodatkowania	0
5.Strata	-1.543,67

6/ W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

7/ Dane dotyczące kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.

Pozycja ta w roku obrotowym jednostki nie dotyczy

8/ Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

Pozycja ta w roku obrotowym jednostki nie dotyczy.

9/ *Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe.*

Zyski i straty w roku obrotowym i poprzedzającym nie wystąpiły.

10/ **Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.**

Pozycja ta w roku obrotowym jednostki nie dotyczy.

3. INFORMACJE O SPRAWACH OSOBOWYCH

Informacje o:

1/ *Przebiegiem w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.*

Wyszczególnienie wg grup zatrudnienia	2010 ogółem	W tym kobiety
Zatrudnienie razem z tego:	20	3
Pracownicy umysłowi	12	3

2/ *Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).*

Wyszczególnienie wynagrodzeń	2010 ogółem	W tym kobiety
Wynagrodzenie razem z tego:	13.210,00zł	0
Wynagrodzenie Zarząd	13.210,00zł	0

Pozycja taka nie wystąpiła.

3/ *Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminu spłaty.*

Pozycja taka nie wystąpiła.

4. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE ROKU OBROTOWEGO I LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1/ *Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.*

W roku obrotowym takie zdarzenia nie miały miejsca.

2/ *Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.*

Zgodnie z uchwałą nr 3 z dnia 10 marca 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki nad firmą: SFD S.A. został podwyższony kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.700.000zł do kwoty nie większej niż

4.170.000zł, które zostanie dokonane poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10zł.

Uchwała nr 4 z 10 marca 2011 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki nad firmą SFD S.A. postanawia się o dematerializacji w rozumieniu art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie: 4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10zł oraz praw do akcji serii D. Postanawia się o ubieganiu przez Spółkę o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A („GPW”) akcji serii D oraz praw do akcji serii D.

3/ Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Żadna z powyższych sytuacji w jednostce w roku obrotowym nie wystąpiła.

5. W przypadku, gdy inne informacje niż wymienione powyżej, mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Wszystkie informacje zostały zawarte powyżej.

6. WYJAŚNIENIE POWAŻNYCH ZAGROŻEŃ DLA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.

Nie są znane zagrożenia co do kontynuacji działalności.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE.

Uposażenie biegłego rewidenta jest zawarte w umowie o badanie sprawozdania finansowego z dnia 22.09.2010 roku pomiędzy Kulturystyką.pl - Mateusz Pazdan z siedzibą w Kępie 46 - 022, ul. Reymonta 27 a firmą Audyt i Doradztwo Konrad Romanowski Biegły Rewident z siedzibą w Legionowie, ul. Handlowa 6 - w wysokości 3 000 zł. (+22% VAT).

Data sporządzenia: 17.06.2011 r.

Sporządziła:

Patrycja Malasy

Zatwierdził:

Nazwa przedsiębiorstwa
SFD SPÓŁKA AKCYJNA
 UL. KSIAŻĘCA 17
 45-580 OPOLE

B I L A N S

sporządzony na dzień **31-12-2010**

AKTYWA	Stan na koniec okresu bieżącego (zgodnie z art. 265 § 1 pkt 2 ustawy z dnia 29.09.04 o rachunkowości)		PASYWA	Stan na koniec okresu poprzedniego	
	poprzedniego	bieżącego		poprzedniego	bieżącego
A. AKTYWA TRWAŁE (I+II+III+IV+V)		10406103,43	A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY (I+II+III+IV+V+VI+VII+VIII+IX)		10680781,18
I. Wartości niematerialne i prawne (1 do 4)		10138524,74	I. Kapitał (fundusz) podstawowy		37000000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy		10136687,66	III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne		3837,08	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		70000000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe (1 do 3)		266578,69	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe (a-e)		256768,85	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto		-19218,82
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i meble		59909,65			
d) środki transportu		27263,06			
e) inne środki trwałe		104826,97			
2. Środki trwałe w budowie		64169,17			
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		10409,84			
III. Należności długoterminowe (1 do 2)					
1. Od jednostek powiązanych					
2. Od pozostałych jednostek					
IV. Inwestycje długoterminowe (1 do 4)					
1. Niemochomości					
2. Wartości niematerialne i prawne					
3. Długoterminowe aktywa finansowe (a-b)					
a) w jednostkach powiązanych					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielenie pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach					
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (1 do 2)					
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					

B. AKTYWA OBROTOWE (I-II+III+IV)					1635989,73	B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA (I-II+III+IV)			1961311,98
I. Zapasy (1 do 5)					665291,53	I. Rezerwy na zobowiązania (1 do 3)			9681,46
1. Materiały						1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
2. Półprodukty i produkty w toku						2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowa			
3. Produkty gotowe						3. Pozostałe rezerwy			9681,46
4. Towary					665291,53	- długoterminowe			
5. Zaliczki na dostawy						- długoterminowe			
II. Należności krótkoterminowe (1 do 2)					673976,95	- długoterminowe			9681,46
1. Należności od jednostek powiązanych (a-b)					4880,00	- krótkoterminowe			117352,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty - do 12 miesięcy					4880,00	1. Wobec jednostek powiązanych			
- powyżej 12 miesięcy					4880,00	2. Wobec pozostałych jednostek (a-d)			
b) inne						a) kredyty i pożyczki			117352,00
2. Należności od pozostałych jednostek (a-d)					669096,95	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			117352,00
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: - do 12 miesięcy					645026,69	c) inne zobowiązania finansowe			
- do 12 miesięcy					645026,69	d) inne			
b) dobowe na drodze sądowej						III. Zobowiązania krótkoterminowe (1 do 3)			1164322,00
c) inne					22250,22	1. Wobec jednostek powiązanych (a-b)			36683,63
d) dobowe na drodze sądowej					1840,04	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: - do 12 miesięcy			36683,63
III. Inwestycje krótkoterminowe (1 do 2)					286266,01	- powyżej 12 miesięcy			356683,63
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe (a-c)					286266,01	b) inne			
a) w jednostkach powiązanych						2. Wobec pozostałych jednostek (a-l)			1128638,37
- udziały lub akcje						a) kredyty i pożyczki			296794,27
- inne papiery wartościowe						b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- udzielenie pożyczki						c) inne zobowiązania finansowe			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe						d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: - do 12 miesięcy			601499,73
b) w pozostałych jednostkach						- powyżej 12 miesięcy			601499,73
- udziały lub akcje						e) zaliczki otrzymane na dostawy			
- inne papiery wartościowe						f) zobowiązania wekslowe			30030,65
- udzielenie pożyczki						g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			52114,72
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne - środki pieniężne w kasie i na rachunkach					286266,01	h) z tytułu wynagrodzeń			148199,00
- inne środki pieniężne					286266,01	i) inne			
- inne aktywa pieniężne						3. Fundusze specjalne			
2. Inne inwestycje krótkoterminowe						IV. Rozliczenia międzyokresowe (1 do 2)			69956,52
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe					10455,24	1. Ujemna wartość: firmy			69956,52
						2. Inne rozliczenia międzyokresowe - długoterminowe			
						- długoterminowe			69956,52
AKTYWA RAZEM					12042093,16	FASYWA RAZEM			12042093,16

Zatwierdził:

dnia 17-06-2011

Miejscowość: KEDZIERZYN-KOZŁE
Sporządził: PATRYCJA MALASYDrukowane programem Przekształcania Informacyjnego IPF
Adp://www.gb-soft.com.pl/

Nazwa przedsiębiorstwa
SFD SPÓŁKA AKCYJNA
UL. KSIĄŻĘCA 17
45-580 OPOLE

Rachunek zysków i strat
za 2010

wersja porównawcza

Treść	Sumy za okres	
	poprzedni	bieżący (opisowawczy)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	0,00	2146692,27
- od jednostek powiązanych		4000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		161706,17
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		1984986,10
B. Koszty działalności operacyjnej	0,00	2159751,55
I. Amortyzacja		18602,62
II. Zużycie materiałów i energii		44191,61
III. Usługi obce		306734,11
IV. Podatki i opłaty, w tym:		9318,24
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia		139862,67
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		13587,73
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		8772,80
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1618681,77
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	0,00	-13059,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,00	1425,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		722,60
III. Inne przychody operacyjne		702,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	0,00	728,78
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne		728,78
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	0,00	-12363,06
G. Przychody finansowe	0,00	464,63
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- dla jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne		464,63
H. Koszty finansowe	0,00	7320,39
I. Odsetki, w tym:		3332,52
- od jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne		3987,87
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	0,00	-19218,82
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I- J.II)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I±J)	0,00	-19218,82
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K - L - M)	0,00	-19218,82

Miejscowość: **KĘDZIERZYN-KOŹLE**, dnia **17-06-2011** Zatwierdził:

Sporządził: **PATRYCJA MALASY**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Nazwa przedsiębiorstwa
SFD SPÓŁKA AKCYJNA
 UL. KSIĄŻĘCA 17
 45-580 OPOLE

za okres 01.11.2010-31.12.2010

TREŚĆ	Kwoty za okres	
	poprzedni	bieżący (przewodniczy)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		0,00
- korekty błędów podstawowych		
La. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		0,00
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		3700000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		3700000,00
- wydanía udziałów (emisja akcji)		3700000,00
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
-		
-		
1.2 Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		3700000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1 Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
2.2 Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.1 Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		7000000,00
a) zwiększenie (z tytułu)		7000000,00
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustanowio)		
- z podziału zysku (poza wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- wartość aportu (aggio)		7000000,00
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
-		
-		
4.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		7000000,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		

b) zmniejszenie (z tytułu)		
- zbycia środków trwałych		
-		
-		
5.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a) zwiększenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
- korekty błędów podstawowych		
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-		
-		
-		
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.7 Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8. Wynik netto		-19218,82
a) zysk netto		
b) strata netto		19218,82
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)		10680781,18
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

Miejscowość: **KĘDZIERZYN-KOŹLE** , dnia **17-06-2011** Zatwierdził:
Sporządził: **PATRYCJA MALASY**

Nazwa przedsiębiorstwa
SFD SPÓŁKA AKCYJNA
UL. KSIAŻĘCA 17
45-580 OPOLE
metoda pośrednia

Rachunek przepływów pieniężnych
za 01.11.2010 - 31.12.2010

Treść	Sumy za okres	
	poprzedni	bieżący (oprawozdrowczy)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	1851,39
I. Zysk (strata) netto		-19218,82
II. Korekty razem	0,00	21070,21
1. Amortyzacja		18602,62
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw		9681,46
6. Zmiana stanu zapasów		-92334,99
7. Zmiana stanu należności		-298616,48
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		330942,06
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		52795,54
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	0,00	1851,39
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	-9849,81
I. Wpływy	0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych,		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	0,00	9849,81
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		9849,81
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-9849,81
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	294264,43
I. Wpływy	0,00	306200,22
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		306200,22
2. Kredyty i pożyczki		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	0,00	11935,79
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		11935,79
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	294264,43
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	0,00	286266,01
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	0,00	286266,01
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Miejscowość KĘDZIERZYN-KOŹLE, dnia 17-06-2011, Zatwierdził:

Sporządził: PATRYCJA MALASY
Drukowane programem Przedsiębiorstwa Informatycznego IPS
<http://www.ips-infor.com.pl>

6.4 Podstawowe dane finansowe Emitenta za II kwartał 2011 roku



**SFD S.A.
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD DNIA 01 KWIETNIA 2011 ROKU
DO DNIA 30 CZERWCA 2011 ROKU**

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe z bilansu i rachunku zysków i strat,
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
3. Komentarz Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie,

WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	01.04.2011- 30.06.2011	01.04.2010- 30.06.2010	Narastająco 01.01.2011- 30.06.2011	Narastająco 01.01.2010- 30.06.2010
Przychody ze sprzedaży	4.446.803,77	-	8.735.650,89	-
Amortyzacja	28.609,02	-	44.249,95	-
Zysk / Strata ze sprzedaży	12.656,55	-	127.420,40	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	- 114.379,26	-	- 123.395,20	-
Zysk / Strata brutto	- 120.537,26	-	- 138.202,34	-
Zysk/ Strata netto	-120.537,26	-	- 159.977,34	-

Bilans	Na dzień 30.06.2011	Na dzień 30.06.2010
Kapitał Własny	10.987871,56	-
Należności długoterminowe	-	-
Należności krótkoterminowe	2.262.228,24	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	742.843,35	-
Zobowiązania długoterminowe	91.690,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2.786.590,04	-

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W II kwartale 2011 roku Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 120 tys. zł, wynikającą głównie z poniesionych kosztów związanych z modernizacją serwerowni, która stanowi podstawę rozwoju sklepu internetowego www.sfd.pl/sklep.

W II kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w kwocie 4.446 tys. zł. Przychody ze sprzedaży towarów wyniosły 4.290 tys. zł i stanowiły około 95% wartości sprzedaży ogółem, w tym większość stanowiła sprzedaż odżywek i suplementów diety. Przychody ze sprzedaży usług w II kwartale 2011 roku wyniosły 237 tys. zł i były generowane głównie poprzez sprzedaż miejsca reklamowego na portalach Spółki.

Ponadto w II kwartale 2011 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D i E, pozyskując środki w łącznej kwocie brutto 1.158.400,00 zł.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBRZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Drugi kwartał 2011 roku był dla SFD S.A. kolejnym ważnym i pracowitym okresem działalności.

W maju 2011 roku Spółka wprowadziła zintegrowany system ERP (CDN XL, Comarch S.A.) usprawniający proces zamawiania i realizacji przesyłek zamówionych towarów do klientów. Emitent sukcesywnie rozwijając ofertę produktową oraz dbając o najwyższy poziom obsługi, między innymi poprzez integrację platformy sklepu internetowego z wewnętrznym systemem handlowo – magazynowym, dokonał zmiany dotychczasowego, ograniczonego w swojej funkcjonalności systemu (PC Market, INSOFT Sp. z o.o.). Dzięki wprowadzeniu zintegrowanego systemu ERP Spółka w wyraźny sposób zoptymalizowała procesy techniczne oraz logistyczne w procesie obsługi. Dodatkowo, Spółka uruchomiła platformę B2B dedykowaną dla partnerów handlowych.

W czerwcu 2011 roku Spółka dokonała integracji panelu obsługi sklepu internetowego www.sfd.pl/sklep z nowym systemem ERP. Dzięki powyższemu rozwiązaniu wszystkie zamówienia składane za pośrednictwem sieci Internet są automatycznie przekazywane do wewnętrznego systemu handlowego a następnie realizowane przez dział handlowy i magazynowy. Dokonano, także integracji systemu ERP z systemami przewoźników (UPS, Siódemka, Poczta Polska).

6.5 Podstawowe dane finansowe Emitenta za III kwartał 2011 roku



**SFD S.A.
RAPORT KWARTALNY
ZA OKRES OD DNIA 01 LIPCA 2011 ROKU
DO DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Spis treści:

1. Wybrane dane finansowe z bilansu i rachunku zysków i strat,
2. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe,
3. Komentarz Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie,

WYBRANE DANE FINANSOWE

Rachunek zysków i strat	01.07.2011- 30.09.2011	01.07.2010- 30.09.2010	Narastająco 01.01.2011- 30.09.2011	Narastająco 01.01.2010- 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	4.981.962,42	-	13.717.613,31	-
Amortyzacja	20.126,23	-	64.376,18	-
Zysk / Strata ze sprzedaży	214.957,55	-	342.377,95	-
Amortyzacja wartości firmy	126.696,10	-	380.088,29	-
Zysk / Strata z działalności operacyjnej	88.284,17	-	-35.111,03	-
Zysk / Strata brutto	86.986,68	-	-51.215,66	-
Zysk/ Strata netto	43.476,68	-	-116.500,66	-

Bilans	Na dzień 30.09.2011	Na dzień 30.09.2010
Kapitał Własny	11.722.680,52	-
Należności długoterminowe	0,00	-
Należności krótkoterminowe	2.372.724,49	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	562.116,41	-
Zobowiązania długoterminowe	84.358,00	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2.068,463,04	-

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Trzeci kwartał 2011 roku był okresem, w którym Spółka osiągnęła dodatnie wyniki finansowe na wszystkich poziomach prowadzonej działalności. Trzeci kwartał 2011 roku pomimo nakładów poczynionych na infrastrukturę IT, a także na nowy portal potreningu.pl, pozwolił na wypracowanie zysku netto w wysokości 43.476,68 zł, w którym ujęta jest również kwota 126.696,10 zł wynikającą z amortyzacji wartości firmy kulturystyka.pl. Dla porównania w II kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 120 tys. zł. Kwartalny poziom przychodów ze sprzedaży wynoszący 4.981.962,42 zł jest zgodny z planami rozwoju Spółki. Dla porównania przychody ze sprzedaży w II kwartale 2011 roku wyniosły 4.446.803,77 zł, co narastająco w okresie trzech kwartałów 2011 roku pozwoliło Spółce osiągnąć łączne przychody w kwocie 13,7 mln zł.

KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBRZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W III kwartale 2011 roku Spółka nawiązała współpracę z największymi dostawcami w Europie, obniżyła poziom cen zakupu towarów i podjęła rozmowy zmierzające do objęcia wyłącznej dystrybucji produktów kilku uznanych producentów z USA i Kanady. Dzięki pozyskanym środkom możliwe stało się także wprowadzenie do oferty produktów 8 nowych dystrybutorów, oraz pozyskanie reklamodawców dla witryny sklepu.

W analizowanym okresie Spółka uruchomiła także pierwszą wersję nowego portalu o charakterze informacyjno- społecznościowym potreningu.pl. Wprowadzając do oferty Spółki to nowe interaktywne narzędzie, zawierające innowacyjne funkcjonalności oraz nowoczesny i intuicyjny interfejs użytkownika, Emitent wychodzi naprzeciw oczekiwaniom nowych użytkowników, którzy amatorsko uprawiają różne dyscypliny sportu.

7 Załączniki

7.1 Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO WA/28.09/482/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 1 z 9

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Czerniakowska 100
00454 Warszawa

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.09.2011 godz. 14:55:09

Numer KRS: **0000373427**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	16.12.2010			
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu	02.09.2011
	Sygnatura akt	OP.VIII NS-REJ.KRS/8965/11/412		
	Omówienie sądu	SĄD REJONOWY W OPOLE, 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 M. OPOLE, gmina M. OPOLE, miejsc. OPOLE
2.Adres	ul. KSIAŻĘCA, nr 17, lok. ---, miejsc. OPOLE, kod 45-580, poczta OPOLE, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały		
1	1.Firma oddziału	SFD SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W KĘPIE K/OPOLA
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLSKI, gmina ŁUBNIANY, miejsc. KĘPA
	3.Adres	ul. REYMONTA, nr 27a, lok. ---, miejsc. KĘPA, kod 46-022, poczta ŁUBNIANY, kraj POLSKA
2	1.Firma oddziału	SFD SPÓŁKA AKCYJNA ODDZIAŁ W CZARNOWĄSACH
	2.Siedziba	kraj POLSKA, woj. OPOLSKIE, powiat OPOLSKI, gmina DOBRZEŃ WIELKI, miejsc. CZARNOWĄSY
	3.Adres	ul. WOLNOŚCI, nr 56, lok. ---, miejsc. CZARNOWĄSY, kod 46-020, poczta DOBRZEŃ WIELKI, 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

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	4 448 000,00 Zł.
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	44480000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	4 448 000,00 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 I 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, PRZESZA ZARZĄDU I JEDNEGO WICEPRZESZA 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	2780000
	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 UPOWAŻNIENI SĄ PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE LUB DWAÓCH, INNYCH NIŻ PREZES, CZŁONKÓW ZARZĄDU DZIAŁAJĄCYCH ŁĄCZNIE LUB INNY NIŻ PREZES CZŁONEK ZARZĄDU I PROKURENT ŁĄCZNIE. 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 DOMINEK
	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	----

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	MOSTOWSKA

3	2.Imiona	ANETA MARIA
	3.Numer PESEL	75021904129
	1.Nazwisko	KWINTA
	2.Imiona	TOMASZ MAREK
	3.Numer PESEL	76112212679

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 46, 16, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ WYROBÓW TEKSTYLNICH, ODZIEŻY, WYROBÓW FUTRZARSKICH, OBUWIA I ARTYKUŁÓW SKÓRZANYCH
	2 46, 17, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	3 46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	4 46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	5 46, 38, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁEJ ŻYWNOSCI, WŁĄCZAJĄC RYBY, SKORUPIAKI I MIĘCZAKI
	6 46, 39, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	7 46, 43, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ELEKTRYCZNYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO
	8 46, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
	9 46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	10 47, 11, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH Z PRZEWAĞĄ ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	11 47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	12 47, 21, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA OWOCÓW I WARZYW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13 47, 62, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA GAZET I ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	14 47, 64, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU SPORTOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	15 47, 71, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA ODZIEŻY PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	16 47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	17 47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	18 47, 75, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOSMETYKÓW I ARTYKUŁÓW TOALETOWYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	19 47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W



	WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
20	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
21	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWA, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
22	47, 51, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW TEKSTYLNICH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
23	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
24	59, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ POSTPRODUKCYJNA ZWIĄZANA Z FILMAMI, NAGRANIAMI WIDEO I PROGRAMAMI TELEWIZYJNYMI
25	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
26	59, 14, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PROJEKCJĄ FILMÓW
27	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
28	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
29	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODESTĘPNYCH I ABOHAMENTOWYCH
30	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
31	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
32	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
33	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
34	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
35	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
36	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
37	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDEKSIEM NIESKŁASYFIKOWANA
38	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
39	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
40	85, 51, Z, POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI SPORTOWEJ ORAZ ZAJĘĆ SPORTOWYCH I REKREACYJNYCH
41	96, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKSIEM NIESKŁASYFIKOWANA
42	46, 34, B, SPRZEDAŻ HURTOWA NAPOJÓW BEZALKOHOLOWYCH
43	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZYNYCH
44	47, 29, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁEJ ŻYWNOCISCI PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
45	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
46	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
47	78, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z WYSZUKIWANIEM MIEJSC PRACY I POZYSKIWANIEM PRACOWNIKÓW
48	85, 59, , POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDEKSIEM NIESKŁASYFIKOWANE
49	93, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ OBIEKTÓW SŁUŻĄCYCH POPRAWIE KONDYCJI FIZYCZNEJ
50	93, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA ZE SPORTEM
51	10, 85, Z, WYTWARZANIE GOTOWYCH POSILKÓW I DAŃ
52	10, 86, Z, PRODUKCJA ARTYKULÓW SPOŻYWCZYCH HOMOGENIZOWANYCH I ŻYWNOCISCI DIETETYCZNEJ

53 10, 89, Z, PRODUKCJA POZOSTALYCH ARTYKULÓW SPOŻYWCZYCH, GDZIE INDEJ
NIESKLASYFIKOWANA

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. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.11.2010- 31.12.2010

CENTRALNY REJONOWY

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
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 spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów



CODo WA/28.09/482/2011 Operator: MATEJAK BEATA Strona 9 z 9

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Warszawa, 28.09.2011 godz: 14:55:08

Podpis
Matejak
MATEJAK BEATA



7.2 Aktualny tekst statutu Emitenta

Załącznik
do Uchwały nr 1/2011
Rady Nadzorczej
spółki pod firmą SFD S.A.
z siedzibą w Opolu
z dnia 13 września 2011r.

II. 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 – Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;-----

-
- 4) PKD 46.19.Z – Działalność 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 informatyki, 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.Z- 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 4.448.000,00 zł (słownie: cztery miliony czterysta czterdzieści osiem tysięcy złotych) i dzieli się na:-----
 - 1) 17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od A 1 do A 17500000, -----
 - 2) 17.500.000 (słownie: siedemnaście milionów pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od B 1 do B 17500000,----
 - 3) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od C 1 do C 2000000. -----
 - 4) 4.700.000 (słownie: cztery miliony siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od D 1 do D 4700000. -----
 - 5) 2.780.000 (słownie: dwa miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10zł (słownie: dziesięć groszy) każda, o numerach od E 1 do E 2780000.----
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 umarzone 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 jej 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 podwyższony 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 Zarząd. -----
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 % 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 nie może liczyć mniej niż 5 (pięciu) członków. -----
2. Akcjonariusze posiadający wszystkie akcje imienne serii A łącznie powołują i odwołują w drodze pisemnego oświadczenia doręczonego Spółce Przewodniczącemu 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% (słownie: dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich głosów, przy udziale co najmniej 90% 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% (słownie: dziewięćdziesiąt pięć procent) wszystkich

-
- głosów, przy udziale co najmniej 90% (słownie: 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) zwięźłą 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) Uchwalenie Regulaminu Rady Nadzorczej.-----
2. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:-----
 - 1) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, z zastrzeżeniem §39ust.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 1.000.000,00zł (jeden milion złotych), -----
 - e) nabycie albo zbycie nieruchomości, użytkownia 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) na 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 (słownie: 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 (słownie: trzech) lat, pracownikiem Spółki ani podmiotu powiązanego; -----
 - 2) niebędąca, w okresie ostatnich 5 (słownie: pięciu) lat, członkiem organów zarządzających Spółki albo członkiem organów zarządzających lub nadzorczych podmiotu powiązanego; -----
 - 3) niebędąca akcjonariuszem, dysponującym co najmniej 5% (słownie: 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% (słownie: 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 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych), z wyjątkiem wynagrodzeń (opcji i innych świadczeń) otrzymywanych od Spółki jako wynagrodzenia członka Rady Nadzorczej uchwalone przez Walne Zgromadzenie;-----
 - 5) 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 100.000,00 zł (słownie: sto tysięcy złotych);
 - 6) która nie jest i nie była w okresie ostatnich 3 (słownie: trzech) lat współnikiem, członkiem organów lub pracownikiem biegłego rewidenta badającego sprawozdania finansowe Spółki lub podmiotu powiązanego ze Spółką; -----
 - 7) która nie pełniła funkcji członka Rady Nadzorczej przez okres dłuższy niż 3 (słownie: trzy) kadencje;
 - 8) 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% (słownie: 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

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. -----
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 (słownie: jednego) do 3 (słownie: 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% (słownie: dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (słownie: dziewięćdziesiąt

-
- procent) kapitału zakładowego.-----
3. Pozostałych Członków Zarządu powołuje Rada Nadzorcza. -----
 4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 5 (słownie: 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% (słownie: dziewięćdziesiąt pięć procent) głosów, przy udziale co najmniej 90% (słownie: 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.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

§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 (słownie: 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 (słownie: 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.

7.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Tabela nr 12 Definicje i objaśnienia

Akcje serii A	17.500.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	17.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	2.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii D	4.700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii E	2.780.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z akcji Spółki
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A
Autoryzowany Doradca	Corvus Corporate Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Józefosławiu
Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego publikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, SFD Spółka Akcyjna	SFD S.A. z siedzibą w Opolu
EUR, EURO, Euro	Euro – jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
Giełda, GPW, GPW S.A.	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zmianami)
Kodeks karny	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. – Kodeks karny (Dz. U. Nr 88, poz. 553 z późniejszymi zmianami)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. Nr 43, poz. 296, z późniejszymi zmianami)
Kodeks Spółek Handlowych, Ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zmianami)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Dokument Informacyjny	Dokument zawierający informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii B, C, D i E oraz wprowadzeniem ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NBP	Narodowy Bank Polski
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
OTC, rynek OTC	Poza apteczny rynek leków i suplementów diety
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
Prawo Bankowe	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 roku, Nr 72 poz. 665 z późniejszymi zmianami)
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. – Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz. 1178 z późniejszymi zmianami)
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami)
Spółka	SFD Spółka Akcyjna z siedzibą w Opolu
Segment Rx	Segment leków dostępnych na receptę
UOKIK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz. U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 ze zmianami)
Ustawa o obligacjach	Ustawa z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach (tj. Dz. U. z 2001 r. Nr 120, poz. 1300 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 roku, Nr 211, poz. 1384 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., Nr 50, poz. 331)

$$BV = \sum_{i=1}^n \frac{(df_i - fn)}{(1+r)^i}$$

Ustawa o ochronie niektórych praw konsumentów	Ustawa z dnia 2 marca 2000 r. o ochronie niektórych praw konsumentów oraz o odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną przez produkt niebezpieczny (Dz. U. z 2000 r. Nr 22, poz. 271, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2009 Nr 185 poz. 1439 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o opłacie skarbowej	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o opłacie skarbowej (tekst jednolity: Dz. U. z 2004 roku, Nr 253 poz. 2532 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 14, poz. 176, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2000 roku, Nr 54, poz. 654, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 roku, Nr 142, poz. 1514 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 roku, Nr 76, poz. 694, z późniejszymi zmianami)
Ustawa o swobodzie działalności gospodarczej	Ustawa z dnia 2 lipca 2004 r. o swobodzie działalności gospodarczej (Dz. U. Nr 173, poz. 1807 z późniejszymi zmianami)
WZ, Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późniejszymi zmianami)