

# ANSWEAR.com

## PROSPEKT ANSWEAR.COM S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie i adresem Al. Pokoju 18, 31-564 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000816066, adres strony internetowej: strona [www.answear.com](http://www.answear.com))

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (a) publiczną sprzedażą do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A („**Akcje Sprzedawane**”) spółki Answear.com S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”, „**Emitent**”) o wartości nominalnej 0,05 zł każda, należących do MCI.PrivateVentures FIZ działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., reprezentowanego przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („**Akcjonariusz Sprzedający**”), (b) publiczną subskrypcją od 1.000.000 do 1.841.000 nowo emitowanych akcji serii D Spółki („**Nowe Akcje**”) (Nowe Akcje łącznie z Akcjami Sprzedawanymi są zwane „**Akcjami Oferowanymi**”) („**Oferta**”) oraz (c) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) 14.671.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, 367.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki, 311.000 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki („**Akcje Istniejące**”), od 1.000.000 do 1.841.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, jak również od 1.000.000 do 1.841.000 praw do Nowych Akcji („**Prawa do Akcji**”). Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, są obecnie akcjami imiennymi i zostaną zamienione na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na podstawie §4 ust. 4 statutu Emitenta. Dematerializacja Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (przy czym dematerializacja Akcji Istniejących nastąpi pod warunkiem ich dopuszczenia do obrotu giełdowego), a Nowych Akcji – niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) oraz GPW. WZA Emitenta upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę akcji serii D. Ostateczne liczby Nowych Akcji, które zostaną wyemitowane w ramach Oferty oraz Akcji Sprzedawanych, i cena Akcji Oferowanych zostaną ustalone przez Spółkę oraz Akcjonariusza Sprzedającego w uzgodnieniu z mBank S.A. oraz Trigon Dom Maklerski S.A., pełniącymi funkcję globalnych koordynatorów, prowadzących księgę popytu oraz pośredniczących w Ofercie („**Globalni Koordynatorzy**”). Maksymalna cena sprzedaży Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych w ramach oferty została ustalona przez Emitenta oraz Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami na poziomie 36,50 PLN (trzydzieści sześć złotych pięćdziesiąt groszy) („**Cena Maksymalna**”). Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) oraz cenie Akcji Oferowanych zostanie przekazana do Komisji Nadzoru Finansowego („**KNF**”) i do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71 („**Rozporządzenie Prospektowe**”), tj. w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Niniejszy dokument stanowi Prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego, który został przygotowany w szczególności zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Ofercie oraz Rozporządzeniem Prospektowym i w oparciu o Załącznik nr 1 oraz 11 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.

Spółka podkreśla, że Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium RP, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Emitenta i papierów wartościowych objętych Prospektem, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF i komunikatami aktualizującymi. Poza granicami Polski Prospekt nie może być traktowany jako propozycja lub oferta nabycia papierów wartościowych.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania marketingowe mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania marketingowe w związku z Ofertą będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, tj. do inwestorów, którzy nie są osobami amerykańskimi (ang. U.S. Persons) oraz którzy nie działają na rachunek lub na rzecz osób amerykańskich, zgodnie z definicją tego terminu w Regulacji S, na podstawie Regulacji S (ang. Regulation S) wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku, ze zm. (ang. U.S. Securities Act of 1933, as amended) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Ani Prospekt, ani papiery wartościowe objęte Prospektem nie zostały zarejestrowane i zatwierdzone ani nie są przedmiotem zawiadomienia złożonego jakiegokolwiek organowi regulacyjnemu w jakiegokolwiek jurysdykcji poza terytorium Polski. Akcje Oferowane nie mogą być oferowane lub sprzedawane poza granicami Polski (w tym na terenie innych państw Unii Europejskiej oraz Stanów Zjednoczonych Ameryki), chyba że w danym państwie taka oferta mogłaby zostać dokonana zgodnie z prawem, bez konieczności spełnienia dodatkowych wymogów prawnych. Każdy inwestor zamieszkały bądź mający siedzibę poza granicami Polski powinien zapoznać się z przepisami prawa polskiego oraz przepisami praw innych państw, które mogą się do niego stosować. Akcje Oferowane nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane zgodnie z Amerykańską Ustawą o Papierach Wartościowych, ani przez żaden inny organ regulujący obrót papierami wartościowymi jakiegokolwiek stanu lub terytorium podlegającego jurysdykcji Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Inwestowanie w papiery wartościowe objęte Prospektem łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Spółki oraz z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność. Szczegółowy opis czynników ryzyka, które należy rozważyć w związku z inwestowaniem w Akcje Oferowane, znajduje się w punkcie „Czynniki Ryzyka”. Ze względu na konieczność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Inwestorom, którym zostaną przydzielone Nowe Akcje, zostaną wydane Prawa do Akcji. Wydanie Praw do Akcji nastąpi za pośrednictwem systemu rozliczeniowego KDPW w drodze zapisania Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów prowadzonych w Polsce. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji, Spółka wystąpi do KDPW o zarejestrowanie Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Z chwilą rejestracji Nowych Akcji w depozycie, Prawa do Akcji wygasną, a na rachunkach inwestorów, którzy w tym dniu będą posiadali Prawa do Akcji, zostaną automatycznie zapisane Nowe Akcje, w stosunku jedna Nowa Akcja w zamian za jedno Prawo do Akcji. Niniejszy Prospekt, wraz z załącznikami i ewentualnymi danymi aktualizującymi jego treść, zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w postaci elektronicznej na stronie internetowej Emitenta, pod adresem <https://answear.com/relacje-inwestorskie>, przez co najmniej 10 lat po ich opublikowaniu.

**Globalni Koordynatorzy:**



**Doradca Prawny:**



Data zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego: 8 grudnia 2020 r.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenia Prospektu przez KNF nie należy uznawać za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem tego Prospektu. Zatwierdzając Prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych.

Termin ważności Prospektu wynosi 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia przez KNF, chyba że Prospekt nie został uzupełniony o suplement, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. W przypadku powstania obowiązku tego uzupełnienia, obowiązek uzupełnienia Prospektu w przypadku nowych znaczących czynników, istotnych błędów lub istotnych niedokładności nie ma zastosowania, gdy Prospekt straci ważność.

## SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI.....	2
1. PODSUMOWANIE .....	10
A. Wprowadzenie.....	10
B. Kluczowe informacje na temat Emitenta .....	10
C. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych .....	12
D. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym .....	14
2. CZYNNIKI RYZYKA.....	17
2.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta .....	17
2.1.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta .....	17
2.1.2. Ryzyko związane z rozpoznawalnością i wizerunkiem Emitenta oraz siłą marki.....	18
2.1.3. Ryzyko związane z utrzymaniem bazy klientów .....	18
2.1.4. Ryzyko związane z jakością produktów oferowanych przez Emitenta .....	18
2.1.5. Ryzyko zakłóceń, awarii lub złamania zabezpieczeń systemów informatycznych.....	19
2.1.6. Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii.....	20
2.1.7. Ryzyko niesprzedanych towarów .....	20
2.1.8. Ryzyko związane z cyklem produkcyjno-logistycznym, produkcją usługową i nieterminowymi dostawami produktów Emitenta .....	21
2.1.9. Ryzyko związane z magazynem centralnym Emitenta .....	21
2.1.10. Ryzyko związane z korzystaniem przez Emitenta z finansowania dłużnego .....	22
2.1.11. Ryzyko związane z formą własności magazynu centralnego.....	23
2.1.12. Ryzyko związane z działaniami marketingowymi .....	23
2.1.13. Ryzyko związane ze zwrotami zamówień.....	24
2.1.14. Ryzyko związane z limitami należności i ubezpieczeniem należności handlowych od Emitenta .....	25
2.1.15. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej.....	25
2.1.16. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi.....	26
2.1.17. Ryzyko zewnętrznych dostawców usług płatniczych .....	26
2.1.18. Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta .....	27
2.1.19. Ryzyko związane z pogorszeniem lub utratą relacji z dostawcami produktów oferowanych przez Emitenta .....	27
2.2. Czynniki ryzyka dotyczące sektora, w którym działa Emitent .....	28
2.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży .....	28
2.2.2. Ryzyko związane z konkurencyjnością .....	29
2.3. Czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi .....	30
2.3.1. Ryzyko związane ze skutkami pandemii .....	30
2.3.2. Ryzyko walutowe .....	30
2.4. Czynniki ryzyka dotyczące przepisów prawa.....	31
2.4.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa dotyczących importu i eksportu odzieży, obuwia i akcesoriów.....	31
2.4.2. Ryzyko zmian przepisów celno-podatkowych dotyczących detalicznych klientów Emitenta .....	31
2.4.3. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów dotyczących ochrony danych osobowych .....	32
2.5. Czynniki ryzyka wynikające z istotnych umów zawartych przez Emitenta.....	33
2.5.1. Ryzyka wynikające z umowy o prowadzenie sklepu internetowego zawartej pomiędzy Emitentem a BRANDBQ sp. z o.o. („BRANDBQ”) w dniu 7 września 2020 r. („Umowa”).....	33
2.5.2. Ryzyka wynikające z umowy najmu powierzchni magazynowej .....	33
2.5.3. Ryzyka wynikające z umowy o świadczenie usług wsparcia technicznego zawartej pomiędzy Streamsoft sp. z o.o. sp.k. („Wykonawca”) a Emitentem w dniu 26 października 2018 r. („Umowa”).....	33
2.6. Czynniki ryzyka związane z Ofertą oraz papierami wartościowymi.....	34
2.6.1. Ryzyko opóźnienia / niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.....	34
2.6.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta .....	38
2.6.3. Ryzyko wpływu Akcjonariusza Sprzedającego na Emitenta .....	38

3.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN.....	41
3.1.	Emitent .....	41
3.1.1.	Firma, siedziba i adres Emitenta .....	41
3.1.2.	Oświadczenie Emitenta .....	41
3.2.	Akcjonariusz Sprzedający .....	42
3.2.1.	Firma, siedziba i adres Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. ....	42
3.2.2.	Zakres odpowiedzialności Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. ....	42
3.2.3.	Oświadczenie Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. ....	42
3.3.	mBank S.A.....	43
3.3.1.	Firma, siedziba i adres .....	43
3.3.2.	Zakres odpowiedzialności mBank S.A. ....	43
3.3.3.	Oświadczenie mBank S.A. ....	43
3.4.	Trigon Dom Maklerski S.A. ....	44
3.4.1.	Firma, siedziba i adres .....	44
3.4.2.	Zakres odpowiedzialności Trigon Dom Maklerski S.A. ....	44
3.4.3.	Oświadczenie Trigon Dom Maklerski S.A. ....	44
3.5.	Doradca Prawny .....	45
3.5.1.	Firma, siedziba i adres Doradcy Prawnego .....	45
3.5.2.	Zakres odpowiedzialności Doradcy Prawnego .....	45
3.5.3.	Oświadczenie Doradcy Prawnego .....	45
3.6.	Informacje pochodzące od ekspertów .....	46
3.7.	Informacje pochodzące od osób trzecich .....	46
3.8.	Informacja o zatwierdzeniu Prospektu przez właściwy organ .....	46
3.9.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę .....	46
3.9.1.	mBank S.A.....	46
3.9.2.	Trigon Dom Maklerski S.A. ....	46
3.9.3.	Doradca Prawny .....	47
4.	BIEGLI REWIDENCI.....	48
4.1.	Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych.....	48
4.2.	Informacje o zmianie biegłego rewidenta .....	48
5.	OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE .....	49
5.1.	Podstawowe informacje o Emitencie .....	49
5.2.	Kapitał zakładowy .....	49
5.2.1.	Informacje ogólne .....	49
5.2.2.	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta .....	51
5.3.	Publiczne oferty przejęcia .....	52
6.	OTOCZENIE RYNKOWE .....	53
6.1.	Struktura i perspektywy rozwoju rynku .....	53
6.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna w Polsce .....	53
6.1.2.	Sytuacja makroekonomiczna w UE .....	54
6.1.3.	Rynek odzieżowy i obuwniczy w Europie .....	55
6.1.4.	Rynek odzieżowy i obuwniczy w Polsce.....	57
6.1.5.	Rynek odzieżowy i obuwniczy w pozostałych krajach działalności Emitenta .....	60
6.1.6.	Rynek e-commerce w Europie .....	64
6.1.7.	Rynek e-commerce w Polsce.....	65
6.1.8.	Rynek e-commerce w pozostałych krajach działalności Emitenta .....	67
6.2.	Konkurencja.....	70
7.	OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI .....	73
7.1.	Działalność podstawowa.....	73

7.2. Historia Emitenta .....	73
7.3. Profil klienta oraz obsługa klienta.....	74
7.4. Produkt.....	76
7.4.1. Struktura sprzedaży.....	76
7.4.2. Marka Własna.....	77
7.5. Platforma oraz systemy informatyczne.....	78
7.6. Logistyka .....	80
7.6.1. Łańcuch dostaw.....	80
7.6.2. Magazyn.....	80
7.6.3. Dostawy do klienta.....	81
7.7. Marketing.....	82
7.7.1. Wydatki marketingowe.....	82
7.7.2. Strategia marketingowa .....	82
7.7.3. Unikalne cechy oferty (USP) Emitenta: .....	83
7.7.4. Program lojalnościowy .....	83
7.7.5. Wewnętrzny know-how.....	83
7.7.6. Międzynarodowy zespół.....	83
7.7.7. Tworzenie grafik i filmów.....	83
7.7.8. Kanały marketingowe.....	84
7.7.9. Inicjatywy i specjalne akcje marketingowe .....	84
7.7.10. Społeczna odpowiedzialność biznesu (CSR) .....	85
7.7.11. Lokalność .....	85
7.7.12. Bazy danych .....	85
7.7.13. Optymalizacje kampanii cyfrowych .....	85
7.7.14. Analizy i badania.....	86
7.8. Główne rynki działalności.....	86
7.9. Przewagi konkurencyjne .....	88
7.9.1. Podstawy oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej.....	88
7.9.2. Przewagi konkurencyjne .....	88
7.10. Cele i strategia.....	89
7.11. Patenty, licencje, umowy przemysłowe, handlowe i finansowe, procesy produkcyjne .....	92
7.12. Inwestycje.....	93
7.13. Spółki joint venture i przedsiębiorstwa z udziałem Emitenta.....	94
7.14. Ochrona środowiska .....	94
8. STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	96
8.1. Opis Grupy Emitenta .....	96
8.2. Podmioty zależne .....	96
9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA .....	97
9.1. Wyniki działalności operacyjnej.....	97
9.2. Opis sposobu prezentowania danych w Prospekcie z uzasadnieniem .....	97
9.3. Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta .....	98
9.4. Informacje ogólne .....	99
9.4.1. Przychody ze sprzedaży .....	100
9.4.2. Koszty działalności operacyjnej .....	102
9.4.3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży .....	105
9.4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	106
9.4.5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	107
9.4.6. Przychody i koszty finansowe .....	107
9.4.7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem .....	108
9.4.8. Podatek dochodowy .....	108

9.4.9. Zysk (strata) netto.....	108
9.5. Analiza wskaźników finansowych, w tym opartych na EBITDA.....	108
9.5.1. Sytuacja finansowa.....	109
9.5.2. Aktywa.....	109
9.5.3. Pasywa.....	114
9.5.4. Kapitał własny.....	115
9.5.5. Zobowiązania.....	115
9.5.6. Zadłużenie finansowe.....	120
9.5.7. Leasing.....	122
9.6. Płynność i zasoby kapitałowe.....	123
9.6.1. Informacje ogólne.....	123
9.6.2. Wskaźniki płynności.....	124
9.6.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów.....	125
9.6.4. Przepływy pieniężne.....	125
9.6.5. Nakłady kapitałowe.....	128
10. ZASOBY KAPITAŁOWE.....	130
10.1. Zasoby kapitałowe Emitenta.....	130
10.2. Źródła, kwoty, przepływy środków pieniężnych Emitenta.....	132
10.3. Potrzeby pożyczkowe, struktura finansowania Emitenta.....	133
10.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych.....	133
10.5. Przewidywane źródła środków na inwestycje.....	134
10.6. Oświadczenie o kapitale obrotowym.....	134
10.7. Kapitalizacja i zadłużenie.....	134
11. OTOCZENIE REGULACYJNE.....	138
11.1. Ochrona danych osobowych.....	138
11.1.1. Polska i UE.....	138
11.1.2. Ukraina i pozostałe kraje poza UE.....	138
11.2. Prawa konsumenta i bezpieczeństwo produktu.....	138
11.2.1. Polska i UE.....	138
11.2.2. Ukraina i pozostałe kraje poza UE.....	139
11.3. Oznakowanie i bezpieczeństwo produktów.....	140
11.3.1. Polska i UE.....	140
11.3.2. Ukraina.....	140
11.4. Inne czynniki polityk rządowych, gospodarczych, fiskalnych i monetarnych, mogące mieć wpływ na działalność Emitenta 141	
11.4.1. Polska i UE.....	141
11.4.2. Ukraina.....	141
12. TENDENCJE.....	142
12.1. Ogólne tendencje rynkowe.....	142
12.1.1. Wzrost wartości rynku odzieży, akcesoriów i obuwia.....	142
12.1.2. Wzrost udziału sprzedaży <i>online</i> w rynku odzieży, akcesoriów i obuwia.....	142
12.1.3. Rozwój kanału <i>online</i> i nakłady inwestycyjne w rozwój kanału <i>online</i> .....	142
12.1.4. Wzrost liczby osób dokonujących zakupów za pośrednictwem urządzeń mobilnych.....	142
12.1.5. Wpływ czynników sezonowych i pogodowych na poziom przychodów i marż.....	142
12.2. Specyficzne trendy dotyczące działania Spółki.....	143
12.2.1. Wzrost ruchu na stronach internetowych i w aplikacjach mobilnych, oraz wzrost konwersji.....	143
12.2.2. Wzrost liczby zamówień.....	143
12.2.3. Wzrost udziału płatności elektronicznych.....	144
12.2.4. Spadek kosztów obsługi jednostkowego zamówienia.....	144
12.2.5. Spadek udziału nakładów marketingowych.....	144

12.2.6.	Wzrost EBITDA.....	145
12.2.7.	Stabilny poziom zwrotów w stosunku do liczby zamówień.....	145
12.2.8.	Poszerzenie oferty .....	145
12.2.9.	Wzrost poziomu średniej wartości zamówienia .....	145
12.2.10.	Spadek poziomu referencyjnych stóp procentowych.....	146
12.2.11.	Utrzymująca się zmienność na rynku walutowym.....	146
13.	PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW.....	147
14.	ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA.....	148
14.1.	Zarząd .....	148
14.1.1.	Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu.....	148
14.1.2.	Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych.....	150
14.1.3.	Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu.....	151
14.1.4.	Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu ds. operacyjnych, Dyrektor ds. IT .....	153
14.2.	Rada Nadzorcza.....	154
14.2.1.	Krzysztof Konopiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej.....	154
14.2.2.	Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej.....	158
14.2.3.	Arkadiusz Bajolek – Członek Rady Nadzorczej.....	161
14.2.4.	Mateusz Gzyl – Członek Rady Nadzorczej.....	163
14.2.5.	Michał Drozdowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej .....	164
14.2.6.	Łukasz Koterwa – Członek Rady Nadzorczej.....	165
14.2.7.	Jacek Palec – Członek Rady Nadzorczej.....	166
14.3.	Kadra kierownicza wyższego szczebla .....	168
14.3.1.	Wojciech Tomaszewski - Dyrektor ds. Marketingu i E-commerce.....	168
14.3.2.	Michał Prochownik - Dyrektor Logistyki.....	169
14.3.3.	Jacek Dziaduś – Dyrektor Finansowy .....	170
14.4.	Konflikty interesów.....	170
15.	WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA.....	173
16.	PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO .....	175
16.1.	Zarząd .....	175
16.2.	Rada Nadzorcza.....	178
16.3.	Komitet Audytu .....	184
16.4.	Komisja ds. wynagrodzeń Emitenta .....	186
16.5.	Warunki umów o świadczenie usług .....	186
16.6.	Program Motywacyjny.....	186
16.7.	Ład korporacyjny i Dobre Praktyki GPW .....	191
16.8.	Informacja o zamiarze uczestnictwa w Ofercie Głównych Akcjonariuszy, Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej 197	
16.9.	Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej .....	197
17.	PRACOWNICY ORAZ WSPÓŁPRACOWNICY .....	204
18.	GŁÓWNI AKCJONARIUSZE .....	208
19.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	213
20.	INFORMACJE FINANSOWE .....	220
20.1.	Historyczne informacje finansowe.....	220
20.1.1.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacjach Finansowych.....	220
20.1.2.	Historyczne Informacje Finansowe .....	223
20.2.	Śródroczne i inne informacje finansowe .....	335
20.2.1.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Śródrocznych Informacji Finansowych .....	335
20.2.2.	Śródroczne Informacje Finansowe.....	338
20.2.3.	Kwartalne Informacje Finansowe .....	427
20.3.	Badanie informacji finansowych.....	513

20.4. Informacje finansowe pro forma .....	513
20.5. Polityka dywidendowa.....	513
20.5.1. Zasady wypłaty dywidendy .....	513
20.5.2. Warunki wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy .....	514
20.5.3. Uczestnictwo Nowych Akcji w dywidendzie.....	514
20.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe .....	515
20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta .....	516
21. ISTOTNE UMWY .....	517
21.1. Umowy z kluczowymi dostawcami towarów .....	517
21.2. Umowy z kluczowymi usługodawcami.....	520
21.3. Umowy związane z finansowaniem dłużnym Emitenta.....	527
21.4. Umowa Inwestycyjna .....	531
21.5. Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej .....	534
22. DOSTĘPNE DOKUMENTY .....	538
23. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	539
24. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU .....	542
24.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty i dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy ("ISIN").....	542
24.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe.....	542
24.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru .....	543
24.4. Waluta emisji papierów wartościowych .....	544
24.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi .....	544
24.5.1. Prawo rozporządzania akcjami Emitenta, w tym ich zbycia, zastawienia lub obciążenia w inny sposób .....	544
24.5.2. Prawo do dywidendy.....	545
24.5.3. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru) .....	546
24.5.4. Prawo do udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta .....	547
24.5.5. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem .....	547
24.5.6. Prawo akcjonariusza Emitenta do żądania otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu Emitenta z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej Emitenta oraz opinii biegłego rewidenta.....	548
24.5.7. Prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika .....	548
24.5.8. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce .....	548
24.5.9. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta .....	548
24.5.10. Prawo przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia .....	549
24.5.11. Prawo żądania przesłania akcjonariuszowi Spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA.....	549
24.5.12. Prawo żądania wydania akcjonariuszowi Emitenta odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad WZA .....	549
24.5.13. Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta .....	549
24.5.14. Prawo zgłaszania Emitentowi projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta .....	550
24.5.15. Prawo akcjonariusza do wskazania kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej .....	550
24.5.16. Prawo zgłaszania podczas WZA projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad .....	550
24.5.17. Prawo akcjonariusza Emitenta do żądania udzielenia przez Zarząd Emitenta podczas obrad WZA informacji dotyczących Spółki .....	550
24.5.18. Prawo żądania sprawdzenia przez specjalną komisję listy obecności na WZA, przysługujące akcjonariuszom Emitenta posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym WZA.....	551

## Prospekt Answear.com S.A.

24.5.19.	Prawo przeglądania księgi protokołów z WZA oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał WZA.....	551
24.5.20.	Prawo akcjonariusza Emitenta do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały WZA	551
24.5.21.	Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej Emitenta w drodze głosowania oddzielnymi grupami, przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego .....	552
24.5.22.	Prawo do zamiany Akcji.....	553
24.5.23.	Prawo do umorzenia Akcji.....	553
24.5.24.	Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).....	553
24.5.25.	Prawo żądania wykupienia posiadanych przez akcjonariusza akcji przez innego akcjonariusza Emitenta, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce (przymusowy odkup) .....	553
24.5.26.	Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych .....	553
24.5.27.	Działanie w porozumieniu przez akcjonariuszy mniejszościowych w celu wspólnego wykonania uprawnień .....	554
24.5.28.	Prawo do otrzymywania informacji w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie .....	554
24.5.29.	Prawo do otrzymywania informacji przekazywanych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR .....	555
24.5.30.	Prawo akcjonariusza mniejszościowego do żądania odkupu akcji wykluczonych z obrotu na rynku regulowanym	555
24.6.	Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane.....	556
24.7.	Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych .....	556
24.7.1.	Obowiązki informacyjne związane z nabywaniem i zbywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych .....	556
24.7.2.	Obowiązki w zakresie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych	558
24.7.3.	Rozszerzenie zakresu obowiązków, o których mowa w pkt 24.7.1. – 24.7.2. Prospektu.....	559
24.7.4.	Sankcje za naruszenie obowiązków określonych w pkt 24.7.1. – 24.7.2. Prospektu.....	561
24.7.5.	Ograniczenia mające na celu ochronę konkurencji i konsumentów .....	564
24.7.6.	Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR .....	566
24.7.7.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie .....	570
24.7.8.	Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.....	570
24.7.9.	Dalsza sprzedaż akcji przez akcjonariuszy .....	573
24.8.	Przepisy krajowe dotyczące przejęć .....	573
24.8.1.	Przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) .....	573
24.8.2.	Przymusowa sprzedaż (sell-out) .....	574
24.8.3.	Sankcje administracyjne .....	574
24.9.	Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusową sprzedaż (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych .....	574
24.10.	Walne Zgromadzenie.....	575
24.10.1.	Kompetencje WZA.....	575
24.10.2.	Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych WZA oraz nadzwyczajnych WZA, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich .....	576
24.10.2.1.	Zwoływanie walnych zgromadzeń akcjonariuszy.....	576
24.10.2.2.	Uczestnictwo w WZA .....	578
24.11.	Opodatkowanie.....	579
24.11.1.	Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby fizyczne niemające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej .....	580
24.11.2.	Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.....	582
24.11.3.	Podatek od czynności cywilnoprawnych .....	586
24.11.4.	Podatek od spadków i darowizn.....	587
24.11.5.	Zasady odpowiedzialności płatnika .....	587
25.	WARUNKI OFERTY .....	588
25.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów .....	588



25.2. Uprawnieni Inwestorzy .....	589
25.3. Przewidywany harmonogram Oferty .....	590
25.4. Cena Maksymalna .....	591
25.5. Cena Akcji Oferowanych.....	591
25.6. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty.....	592
25.7. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane .....	592
25.7.1. Informacje ogólne .....	592
25.7.2. Inwestorzy Indywidualni .....	593
25.7.3. Inwestorzy Instytucjonalni .....	594
25.7.4. Prawa pierwokupu .....	594
25.7.5. Zasady płatności za Akcje Oferowane .....	595
25.8. Przydział Akcji Oferowanych.....	595
25.8.1. Inwestorzy Indywidualni .....	596
25.8.2. Inwestorzy Instytucjonalni .....	596
25.9. Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty .....	597
25.9.1. Informacje o wycofaniu się z Oferty.....	597
25.9.2. Informacje o zawieszeniu Oferty .....	598
25.10. Niedojście Oferty do skutku .....	599
25.11. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane.....	600
25.12. Rozliczenie Oferty.....	600
25.13. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu.....	601
25.14. Notowanie Akcji .....	601
25.15. Wyniki Oferty .....	605
25.16. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych.....	605
25.17. Dodatkowe korzyści dla akcjonariuszy Emitenta w związku z Ofertą .....	606
26. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU .....	608
27. AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	609
27.1. Dane Akcjonariusza Sprzedającego .....	609
27.2. Oferowane papiery wartościowe .....	609
27.3. Udział Akcjonariusza Sprzedającego w Spółce .....	610
27.4. Umowy lock-up .....	610
28. KOSZTY EMISJI I OFERTY.....	612
29. ROZWODNIENIE .....	613
30. INFORMACJE DODATKOWE .....	615
30.1. Akt założycielski i umowa spółki.....	615
30.2. Doradcy związani z emisją.....	615
30.2.1. mBank S.A.....	615
30.2.2. Trigon Dom Maklerski S.A. ....	616
30.2.3. Doradca Prawny .....	616
31. SKRÓTY I DEFINICJE.....	617
32. SPIS TABEL I RYSUNKÓW .....	623
33. ZAŁĄCZNIKI .....	627
Załącznik 1. Uchwała WZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki w brzmieniu ustalonym w dniu 4 grudnia 2020 r. ....	627
Załącznik 2. Uchwała WZA w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną.....	630
Załącznik 3. Statut .....	632

## 1. PODSUMOWANIE

### A. Wprowadzenie

<b>Ostrzeżenia</b>	Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez Inwestora całości Prospektu. Inwestor może stracić całość lub część inwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie – skarżący Inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc Inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w dane papiery wartościowe.
<b>Nazwa papierów wartościowych i międzynarodowe kody identyfikujące papiery wartościowe (ISIN)</b>	Prospekt został sporządzony w związku z: (a) publiczną sprzedażą do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A („ <b>Akcje Sprzedawane</b> ”) spółki Answear.com S.A. z siedzibą w Krakowie („ <b>Spółka</b> ”, „ <b>Emitent</b> ”) o wartości nominalnej 0,05 zł każda („ <b>Oferta</b> ”) należących do MCI.PrivateVentures FIZ działającego na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., reprezentowanego przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie („ <b>Akcjonariusz Sprzedający</b> ”), (b) publiczną subskrypcją od 1.000.000 do 1.841.000 nowo emitowanych akcji serii D Spółki („ <b>Nowe Akcje</b> ”) (Nowe Akcje łącznie z Akcjami Sprzedawanymi są zwane „ <b>Akcjami Oferowanymi</b> ”) oraz (c) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („ <b>GPW</b> ”) 14.671.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, 367.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki, 311.000 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki („ <b>Akcje Istniejące</b> ”), od 1.000.000 do 1.841.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki, jak również od 1.000.000 do 1.841.000 praw do nowych akcji („ <b>Prawa do Akcji</b> ”). Kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) zostanie nadany Akcjom Sprzedawanym, Nowym Akcjom, Akcjom Istniejącym (łącznie: „ <b>Akcje Dopuszczane</b> ”) oraz Prawom do Akcji przez KDPW w wyniku zawarcia przez Emitenta umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, są obecnie akcjami imiennymi i zostaną zamienione na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na podstawie §4 ust. 4 statutu Emitenta. Dematerializacja Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego, a Nowych Akcji – niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe Emitenta</b>	Answear.com Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, pod adresem: 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000816066, REGON: 122515020, NIP: 6793080390, o kapitale zakładowym w wysokości 767.450,00 złotych (właconym w całości), numer telefonu: +48 12 312 27 27, adres strony internetowej: www.answear.com, adres e-mail: investor.relations@answear.com, kod LEI: 25940078SIHYSK1JO771.
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe Oferującego</b>	MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy pod numerem RFi 347, reprezentowany przez MCI Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000263112, REGON: 020345918, NIP 8971719637, z kapitałem zakładowym w wysokości 21.125.000,00 złotych (właconym w całości), numer telefonu: +48 (22) 540 73 80, adres strony internetowej: www.mci.pl, adres e-mail: office@mci.eu, kod LEI: 25940085SVH70POGP079.
<b>Dane identyfikacyjne i kontaktowe organu, który zatwierdza Prospekt</b>	Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska, skr. poczt. 419.
<b>Data zatwierdzenia Prospektu</b>	Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 8 grudnia 2020 roku.

### B. Kluczowe informacje na temat Emitenta

<b>Kto jest emitentem papierów wartościowych?</b>	Emitentem papierów wartościowych jest Answear.com Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, będąca spółką akcyjną utworzoną w Polsce i prowadzącą działalność zgodnie z polskim prawem; kod LEI Emitenta: 25940078SIHYSK1JO771. Emitent prowadzi działalność polegającą na sprzedaży elektronicznej odzieży, obuwia oraz akcesoriów. Emitent samodzielnie organizuje cały proces sprzedaży, począwszy od prezentowania produktów na stronie internetowej i w aplikacji mobilnej, oraz dostarczenia narzędzi ich wyszukiwania, przez proces składania zamówienia i obsługi klienta, aż po dostawę zamówionego towaru i obsługę potencjalnych zwrotów. Na Datę Prospektu głównymi akcjonariuszami Emitenta, posiadającymi akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA są: 1) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie, który posiada bezpośrednio 10.302.000 akcji Emitenta, stanowiących 67,12% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 10.302.000
---	--

	<p>głosów stanowiących 67,12% ogólnej liczby głosów na WZA; 99,9984% certyfikatów Forum X FIZ posiada Krzysztof i Arkadiusz Bajolek Sp. k. z siedzibą w Krakowie;</p> <p>2) Akcjonariusz Sprzedający, który posiada bezpośrednio 5.047.000 akcji Emitenta, stanowiących 32,88% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 5.047.000 głosów stanowiących 32,88% ogólnej liczby głosów na WZA; 50,02% certyfikatów w Akcjonariuszu Sprzedającym posiada MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Na chwilę obecną, Akcjonariusz Sprzedający razem z Forum X FIZ w związku z uprawnieniami przewidzianymi w Umowie Inwestycyjnej i Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej posiadają współkontrolę nad Emitentem na gruncie przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W wyniku zbycia akcji posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty i z chwilą dopuszczenia i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, dojdzie do rozwiązania Umowy Inwestycyjnej, a w konsekwencji do biernego przejęcia przez Forum X FIZ wyłącznej kontroli nad Emitentem.</p> <p>W skład Zarządu Emitenta wchodzi: Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu), Adam Wójcikowski (Wiceprezes Zarządu ds. finansowych), Magdalena Dąbrowska (Członek Zarządu) oraz Bogusław Kwiatkowski (Członek Zarządu ds. operacyjnych).</p> <p>Biegłym rewidentem, który przeprowadził badanie historycznych informacji finansowych Emitenta za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2017 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2019 r. („<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>”) była Renata Art-Franke Biegła Rewident nr 10320, przeprowadzająca badanie w imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055.</p>																																																																																																																																			
<p><b>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?</b></p>	<p>Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe oraz Kwartalne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 z uwzględnieniem odpowiednich przepisów Ustawy o Rachunkowości (art. 45 ust. 1a i 1c). Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe oraz Kwartalne Informacje Finansowe zostały przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez UE na dzień ich sporządzenia i które będą miały zastosowanie przy sporządzaniu kolejnego sprawozdania finansowego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004.</p> <table border="1" data-bbox="435 985 1452 2022"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(w tys. PLN)</th> <th>Od 1</th> <th>Od 1</th> <th>Od 1</th> <th>Od 1</th> <th>Od 1</th> </tr> <tr> <th>stycznia 2020 do 30 września 2020</th> <th>stycznia 2020 do 30 czerwca 2020</th> <th>stycznia 2019 do 31 grudnia 2019</th> <th>stycznia 2018 do 31 grudnia 2018</th> <th>stycznia 2017 do 31 grudnia 2017</th> </tr> <tr> <th></th> <th>(niezbadane)</th> <th></th> <th colspan="3">(zbadane)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży.....</td> <td>263 433</td> <td>173 244</td> <td>311 207</td> <td>220 796</td> <td>145 040</td> </tr> <tr> <td>Koszt działalności operacyjnej.....</td> <td>250 289</td> <td>164 840</td> <td>304 293</td> <td>227 088</td> <td>151 763</td> </tr> <tr> <td>Amortyzacja.....</td> <td>6 152</td> <td>4 056</td> <td>5 240</td> <td>3 581</td> <td>3 227</td> </tr> <tr> <td>Zużycie materiałów i energii.....</td> <td>2 966</td> <td>1 898</td> <td>4 316</td> <td>3 754</td> <td>2 229</td> </tr> <tr> <td>Usługi obce.....</td> <td>37 536</td> <td>24 644</td> <td>47 329</td> <td>33 413</td> <td>22 800</td> </tr> <tr> <td>Podatki i opłaty.....</td> <td>340</td> <td>190</td> <td>510</td> <td>514</td> <td>303</td> </tr> <tr> <td>Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.....</td> <td>21 528</td> <td>13 807</td> <td>28 780</td> <td>23 857</td> <td>16 192</td> </tr> <tr> <td>Pozostałe koszty rodzajowe.....</td> <td>26 891</td> <td>17 565</td> <td>36 487</td> <td>31 192</td> <td>23 406</td> </tr> <tr> <td>Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....</td> <td>154 876</td> <td>102 679</td> <td>181 630</td> <td>130 776</td> <td>83 605</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....</td> <td>13 144</td> <td>8 404</td> <td>6 914</td> <td>-6 292</td> <td>-6 722</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....</td> <td>12 092</td> <td>8 119</td> <td>4 374</td> <td>-6 998</td> <td>-7 834</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto.....</td> <td>4 353</td> <td>2 518</td> <td>10 874</td> <td>-8 280</td> <td>-8 876</td> </tr> <tr> <td>Zysk (strata) netto na jedną akcję.....</td> <td>0,28</td> <td>0,16</td> <td>0,74</td> <td>-0,58</td> <td>-0,71</td> </tr> <tr> <th></th> <th>30 września 2020</th> <th>30 czerwca 2020</th> <th>31 grudnia 2019</th> <th>31 grudnia 2018</th> <th>31 grudnia 2017</th> </tr> <tr> <th>(w tys. PLN)</th> <th>(niezbadane)</th> <th></th> <th colspan="3">(zbadane)</th> </tr> <tr> <td>Aktywa trwałe.....</td> <td>77 294</td> <td>78 813</td> <td>80 652</td> <td>11 651</td> <td>11 444</td> </tr> <tr> <td>Aktywa obrotowe.....</td> <td>143 236</td> <td>116 951</td> <td>126 605</td> <td>99 410</td> <td>73 523</td> </tr> <tr> <td>Zapasy.....</td> <td>113 542</td> <td>74 482</td> <td>88 808</td> <td>69 074</td> <td>53 672</td> </tr> <tr> <td>Należności.....</td> <td>21 856</td> <td>20 139</td> <td>24 239</td> <td>21 478</td> <td>13 510</td> </tr> </tbody> </table>	(w tys. PLN)	Od 1	Od 1	Od 1	Od 1	Od 1	stycznia 2020 do 30 września 2020	stycznia 2020 do 30 czerwca 2020	stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	stycznia 2017 do 31 grudnia 2017		(niezbadane)		(zbadane)			Przychody ze sprzedaży.....	263 433	173 244	311 207	220 796	145 040	Koszt działalności operacyjnej.....	250 289	164 840	304 293	227 088	151 763	Amortyzacja.....	6 152	4 056	5 240	3 581	3 227	Zużycie materiałów i energii.....	2 966	1 898	4 316	3 754	2 229	Usługi obce.....	37 536	24 644	47 329	33 413	22 800	Podatki i opłaty.....	340	190	510	514	303	Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.....	21 528	13 807	28 780	23 857	16 192	Pozostałe koszty rodzajowe.....	26 891	17 565	36 487	31 192	23 406	Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	154 876	102 679	181 630	130 776	83 605	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....	13 144	8 404	6 914	-6 292	-6 722	Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	12 092	8 119	4 374	-6 998	-7 834	Zysk (strata) netto.....	4 353	2 518	10 874	-8 280	-8 876	Zysk (strata) netto na jedną akcję.....	0,28	0,16	0,74	-0,58	-0,71		30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	(w tys. PLN)	(niezbadane)		(zbadane)			Aktywa trwałe.....	77 294	78 813	80 652	11 651	11 444	Aktywa obrotowe.....	143 236	116 951	126 605	99 410	73 523	Zapasy.....	113 542	74 482	88 808	69 074	53 672	Należności.....	21 856	20 139	24 239	21 478	13 510
(w tys. PLN)	Od 1		Od 1	Od 1	Od 1	Od 1																																																																																																																														
	stycznia 2020 do 30 września 2020	stycznia 2020 do 30 czerwca 2020	stycznia 2019 do 31 grudnia 2019	stycznia 2018 do 31 grudnia 2018	stycznia 2017 do 31 grudnia 2017																																																																																																																															
	(niezbadane)		(zbadane)																																																																																																																																	
Przychody ze sprzedaży.....	263 433	173 244	311 207	220 796	145 040																																																																																																																															
Koszt działalności operacyjnej.....	250 289	164 840	304 293	227 088	151 763																																																																																																																															
Amortyzacja.....	6 152	4 056	5 240	3 581	3 227																																																																																																																															
Zużycie materiałów i energii.....	2 966	1 898	4 316	3 754	2 229																																																																																																																															
Usługi obce.....	37 536	24 644	47 329	33 413	22 800																																																																																																																															
Podatki i opłaty.....	340	190	510	514	303																																																																																																																															
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.....	21 528	13 807	28 780	23 857	16 192																																																																																																																															
Pozostałe koszty rodzajowe.....	26 891	17 565	36 487	31 192	23 406																																																																																																																															
Wartość sprzedanych towarów i materiałów.....	154 876	102 679	181 630	130 776	83 605																																																																																																																															
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży.....	13 144	8 404	6 914	-6 292	-6 722																																																																																																																															
Zysk (strata) z działalności operacyjnej.....	12 092	8 119	4 374	-6 998	-7 834																																																																																																																															
Zysk (strata) netto.....	4 353	2 518	10 874	-8 280	-8 876																																																																																																																															
Zysk (strata) netto na jedną akcję.....	0,28	0,16	0,74	-0,58	-0,71																																																																																																																															
	30 września 2020	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017																																																																																																																															
(w tys. PLN)	(niezbadane)		(zbadane)																																																																																																																																	
Aktywa trwałe.....	77 294	78 813	80 652	11 651	11 444																																																																																																																															
Aktywa obrotowe.....	143 236	116 951	126 605	99 410	73 523																																																																																																																															
Zapasy.....	113 542	74 482	88 808	69 074	53 672																																																																																																																															
Należności.....	21 856	20 139	24 239	21 478	13 510																																																																																																																															

	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	6 734	21 005	12 213	7 534	5 023
	Aktywa razem.....	220 530	195 765	207 257	111 061	84 967
	Kapitał własny.....	58 596	56 762	54 244	35 072	27 331
	Zobowiązania.....	161 934	139 003	153 013	75 989	57 636
	Długoterminowe.....	61 080	54 160	55 319	952	1 404
	Krótkoterminowe.....	100 854	84 843	97 694	75 037	56 232
	Pasywa razem.....	220 530	195 765	207 257	111 061	84 967
		Od 1	Od 1	Od 1	Od 1	Od 1
		stycznia	stycznia	stycznia	stycznia	stycznia
		2020 do 30	2020 do 30	2019 do 31	2018 do 31	2017 do 31
		września	czerwca	grudnia	grudnia	grudnia
		2020	2020	2019	2018	2017
	(w tys. PLN)	(niezbadane)		(zbadane)		
	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	4 325	30 549	-2 367	-14 872	-21 071
	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej.....	7 359	-1 066	-4 257	-2 726	-1 854
	Środki pieniężne netto z działalności finansowej.....	-17 162	-20 691	11 303	20 109	25 954
	Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.....	-5 478	8 792	4 679	2 511	3 030
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego.....	12 213	12 213	7 534	5 023	1 993
	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego.....	6 735	21 005	12 213	7 534	5 023
	<i>Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe</i>					
	Emitent nie sporządzał informacji finansowych pro forma. Nie zaistniały przesłanki, które nakładałyby na Emitenta obowiązek sporządzenia informacji finansowych pro forma.					
	Nie dotyczy. Zarówno w zakresie Historycznych Informacji Finansowych, jak i Śródrocznych Informacji Finansowych raporty biegłego rewidenta nie zawierały zastrzeżeń. Kwartałne Informacje Finansowe nie były poddane badaniu przez biegłego rewidenta.					
<b>Jakie są kluczowe ryzyka dla Emitenta?</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta w zakresie poszerzenia oferty produktowej, zwiększenia sprzedaży i rozpoczęcia działalności w nowych krajach,</li> <li>- ryzyko związane z utrzymaniem rozpoznawalności i wizerunku Emitenta oraz siły marki,</li> <li>- ryzyko związane z utrzymaniem bazy lojalnych klientów,</li> <li>- ryzyko związane z utrzymaniem jakości produktów oferowanych przez Emitenta,</li> <li>- ryzyko zakłóceń, awarii lub złamania zabezpieczeń systemów informatycznych, za pośrednictwem których Emitent prowadzi działalność,</li> <li>- ryzyko związane z wdrażaniem nowych rozwiązań technologicznych w zakresie e-commerce w działalności Emitenta,</li> <li>- ryzyko niesprzedanych towarów związane z niedostosowaniem oferty do trendów i oczekiwań klientów oraz zwrotów zamówień,</li> <li>- ryzyko związane z cyklem produkcyjno-logistycznym i produkcją usługową Marki Własnej oraz nieterminowymi dostawami produktów do Emitenta, które może przełożyć się na reputację i pozycję rynkową Emitenta,</li> <li>- ryzyko związane z ciągłością działania centralnego magazynu Emitenta,</li> <li>- ryzyko związane z korzystaniem przez Emitenta z zewnętrznego finansowania dłużnego: kredytów bankowych, produktów leasingowych i gwarancyjnych.</li> </ul>					

### C. Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

<b>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</b>	<p>Prospekt został sporządzony w związku z:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- publiczną sprzedażą do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł każda („<b>Akcje Sprzedawane</b>”),</li> <li>- publiczną subskrypcją od 1.000.000 do 1.841.000 nowo emitowanych akcji serii D Spółki („<b>Nowe Akcje</b>”),</li> <li>- ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW 14.671.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, 367.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki, 311.000 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki („<b>Akcje Istniejące</b>”), od 1.000.000 do 1.841.000 Nowych Akcji oraz od 1.000.000 do 1.841.000 praw do nowych akcji („<b>Prawa do Akcji</b>”).</li> </ul> <p>Kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) zostanie nadany Akcjom Sprzedawanym, Nowym Akcjom, Akcjom Istniejącym oraz Prawom do Akcji przez KDPW w wyniku zawarcia przez Emitenta umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p> <p>Walutą powyższych papierów wartościowych jest polski złoty.</p>
--	--

	<p>Prawa i obowiązki związane z ww. papierów wartościowych wynikają z m.in. Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie, jak również statutu Emitenta. Do najistotniejszych należy zaliczyć:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– prawo rozporządzania akcjami Emitenta, w tym ich zbycia, zastawienia lub obciążenia w inny sposób,</li> <li>– prawo do dywidendy,</li> <li>– prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru),</li> <li>– prawo do udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta,</li> <li>– prawo do obciążania Akcji zastawem lub użytkowaniem,</li> <li>– prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta („WZA”) oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika,</li> <li>– prawo zwołania WZA przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce,</li> <li>– prawo żądania zwołania WZA i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta,</li> <li>– prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta,</li> <li>– prawo zgłaszania Emitentowi projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta,</li> <li>– prawo akcjonariusza Emitenta do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały WZA,</li> <li>– prawo żądania wyboru rady nadzorczej Emitenta w drodze głosowania oddzielnymi grupami, przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego,</li> <li>– prawo do zamiany i umorzenia Akcji,</li> <li>– prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup),</li> <li>– prawo żądania wykupienia posiadanych przez akcjonariusza akcji przez innego akcjonariusza Emitenta, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce (przymusowy odkup),</li> <li>– prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych,</li> <li>– prawo akcjonariusza mniejszościowego do żądania odkupu akcji wykluczonych z obrotu na rynku regulowanym,</li> <li>– prawo powoływania, odwoływania członków zarządu oraz członków rady nadzorczej Emitenta.</li> </ul> <p>Papiery wartościowe wskazane powyżej nie będą uprzywilejowane w przypadku niewypłacalności. Przepisy Rozporządzenia MAR, Kodeksu Spółek Handlowych, Ustawy o Ofercie oraz Ustawy o Obrocie przewidują w szczególności następujące ograniczenia zbywalności akcji Emitenta:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– zakaz dokonywania przez osoby pełniące obowiązki zarządcze transakcji na swój rachunek oraz na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego,</li> <li>– obowiązki informacyjne względem Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) i Emitenta osób pełniących obowiązki zarządcze u Emitenta oraz osób blisko z nimi związanych,</li> <li>– zakaz wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku),</li> <li>– ograniczenia dotyczące nabywania lub zbywania znacznych pakietów akcji spółek publicznych, w szczególności: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ obowiązki informacyjne względem KNF oraz Emitenta w związku z nabywaniem lub zbywaniem akcji Emitenta w liczbie powodującej zmianę określonych progów w liczbie głosów na WZA,</li> <li>▪ obowiązki w zakresie ogłaszania wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta w związku z zamiarem zmiany lub zmianą określonych progów w liczbie głosów na WZA,</li> <li>▪ obowiązek zawiadomienia przez spółkę dominującą zależnej spółki kapitałowej o powstaniu stosunku dominacji.</li> </ul> </li> </ul> <p>Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. W tym zakresie, Emitent podlega bezwzględnie obowiązującym przepisom prawa. Organem Emitenta uprawnionym do dokonania podziału zysku Emitenta i podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy jest zwyczajne WZA. Na zasadach określonych w Kodeksie Spółek Handlowych, akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta, zbadanym przez biegłego rewidenta, który zostanie przeznaczony uchwałą WZA do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Emitenta. Zysk przeznaczony do podziału między akcjonariuszy rozdzielany jest w stosunku do liczby akcji. 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.</p>
<p><b>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</b></p>	<p>Emitent zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie nie więcej niż 17.190.000 akcji Emitenta, w tym wszystkich Akcji Oferowanych, oraz od 1.000.000 do 1.841.000 Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym (ryнку oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez GPW, zwanym również rynkiem podstawowym. W przypadku, gdyby w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych nie zostały spełnione warunki dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku podstawowym, intencją Emitenta będzie złożenie stosownych wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących w tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW, a następnie, po rejestracji przez sąd rejestrowy Nowych Akcji i spełnieniu warunków dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Emitent złoży stosowne dokumenty do GPW w celu zmiany rynku notowań na rynek podstawowy. Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).</p>

<p><b>Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?</b></p>	<p>Nie dotyczy. Papiery wartościowe nie są objęte zabezpieczeniem.</p>
<p><b>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</b></p>	<p>Poniżej zostały wskazane czynniki ryzyka o najbardziej istotnym znaczeniu dla papierów wartościowych Emitenta. Kolejność prezentacji ryzyk stanowi wskazówkę co do ich istotności w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu:  <b>Ryzyko opóźnienia / niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym</b>                  W przypadku opóźnienia lub niewprowadzenia Akcji lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać posiadanych akcji Emitenta w zakładanym przez siebie terminie i po zakładanej cenie. Dodatkowo, w przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na GPW w związku z niedojszciem do skutku emisji Nowych Akcji, w tym wskutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, właściciele Praw do Akcji mogą zostać narażeni na zamrożenie środków wpłaconych na Nowe Akcje do czasu ich zwrotu oraz ponieść straty wynikające z przyjętego w Prospekcie mechanizmu zwrotu wpłat na Prawa do Akcji.  <b>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta</b>                  Emitent również po przeprowadzeniu Oferty będzie posiadał akcjonariusza dominującego – Forum X FIZ. Może on w ramach WZA podejmować decyzje niezgodne z interesem Emitenta lub akcjonariuszy mniejszościowych. Ponadto, może doprowadzić – na warunkach określonych przepisami prawa – do wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym lub przymusowego wykupu akcji Emitenta posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych. Co więcej, Forum X FIZ łączy porozumienie zawarte z drugim głównym akcjonariuszem – Akcjonariuszem Sprzedającym. Najpóźniej w dniu 16 września 2026 r. rozpocznie się likwidacja Akcjonariusza Sprzedającego, co wiązać się będzie z koniecznością sprzedaży posiadanych przez niego akcji Emitenta na rzecz innego podmiotu.  <b>Ryzyko wpływu Akcjonariusza Sprzedającego na Emitenta</b>                  Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej obowiązywać będą postanowienia Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, spełniającego kryteria uznania go za porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie i przyznającego Akcjonariuszowi Sprzedającemu szczególne uprawnienia względem Spółki, głównie w zakresie kształtowania składu osobowego Rady Nadzorczej, mimo że Akcjonariusz Sprzedający po przeprowadzaniu Oferty może posiadać stosunkowo niewielki pakiet Akcji i głosów na WZA Emitenta. Inni akcjonariusze Emitenta, posiadający podobną lub większą liczbę akcji Emitenta i głosów na WZA, nie będą posiadać analogicznych uprawnień względem Emitenta.</p>

**D. Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych oraz dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym**

<p><b>Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?</b></p>	<p><b><u>Ogólne warunki i przewidywany harmonogram oferty</u></b></p> <p>Inwestorami uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są Inwestorzy Indywidualni i Inwestorzy Instytucjonalni. Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach, osobno dla ww. grup inwestorów. Nierezydenci RP zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia i informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości nabywania Akcji Oferowanych.</p> <p>Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.</p> <table border="1" data-bbox="432 1276 1460 1989"> <thead> <tr> <th data-bbox="432 1276 758 1317">Termin</th> <th data-bbox="762 1276 1460 1317">Czynność</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="432 1323 758 1364">do 9 grudnia 2020 r.</td> <td data-bbox="762 1323 1460 1364">publikacja Prospektu</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1370 758 1429">od 10 grudnia 2020 r. do 17 grudnia 2020 r.</td> <td data-bbox="762 1370 1460 1429">przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1435 758 1494">10 grudnia 2020 r.</td> <td data-bbox="762 1435 1460 1494">rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1500 758 1559">17 grudnia 2020 r.</td> <td data-bbox="762 1500 1460 1559">zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych</td> </tr> <tr> <td data-bbox="432 1565 758 1989">nie później niż 18 grudnia 2020 r. (do godz. 14.00)</td> <td data-bbox="762 1565 1460 1989">                     – ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych;                      – podpisanie aneksu do umowy o plasowanie akcji, określającego Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów;                      – opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów                 </td> </tr> </tbody> </table>	Termin	Czynność	do 9 grudnia 2020 r.	publikacja Prospektu	od 10 grudnia 2020 r. do 17 grudnia 2020 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych	10 grudnia 2020 r.	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych	17 grudnia 2020 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych	nie później niż 18 grudnia 2020 r. (do godz. 14.00)	– ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; – podpisanie aneksu do umowy o plasowanie akcji, określającego Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów; – opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów
Termin	Czynność												
do 9 grudnia 2020 r.	publikacja Prospektu												
od 10 grudnia 2020 r. do 17 grudnia 2020 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych												
10 grudnia 2020 r.	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych												
17 grudnia 2020 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych												
nie później niż 18 grudnia 2020 r. (do godz. 14.00)	– ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; – podpisanie aneksu do umowy o plasowanie akcji, określającego Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów; – opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów												

od 18 grudnia 2020 r., ale nie wcześniej niż opublikowanie Ceny Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 22 grudnia 2020 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 22 grudnia 2020 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów
do 23 grudnia 2020 r.	przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym
nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym Uchwałę GPW dotyczącą wprowadzenia do obrotu Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji	zakładany dzień rejestracji Akcji Sprzedawanych, Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW
do 8 stycznia 2021 r.	pierwszy dzień notowania Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na GPW

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty.

#### **Cena**

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („**Cena Maksymalna**”) ustalona została przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami na poziomie 36,50 PLN (trzydzieści sześć złotych pięćdziesiąt groszy). Cena Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona odpowiednio przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami po zakończeniu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Cena emisyjna Nowych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej. Informacja o cenie Akcji Oferowanych zostanie przekazana do KNF i do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

#### **Zapisy na Akcje Oferowane**

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz co do zasady nieodwołalne, a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału. Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie statutu Emitenta; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

#### **Przydział Akcji Oferowanych**

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi na sesji GPW w terminie określonym w Harmonogramie Oferty zamieszczonym w Prospekcie.

Przydział Akcji Oferowanych może podlegać proporcjonalnej redukcji.

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu zostaną wysłane do Inwestorów Instytucjonalnych zaproszenia przez Globalnych Koordynatorów do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

#### **Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu**

Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Oferowane, zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Oferowane, zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW. KDPW CCP S.A. będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

Na Datę Prospektu żadne papiery wartościowe Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

Emitent zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie nie więcej niż 17.190.000 akcji, w tym wszystkich Akcji Oferowanych, oraz od 1.000.000 do 1.841.000 Praw do Akcji do obrotu na rynku

	<p>regulowanym (ryнку oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez GPW, zwanym również rynkiem podstawowym.</p> <p>Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o Nowe Akcje przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji. Rejestracja Nowych Akcji na kontach w KDPW nastąpi w dniu wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną.</p> <p>W związku z: (i) Ofertą oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego, zamiarem Emitenta jest docelowa rejestracja Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p> <p><b>Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia</b></p> <p>Po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Nowych Akcji w maksymalnej liczbie w drodze Oferty przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie dokonają zapisu na Akcje Oferowane oraz że w ramach Oferty zostaną sprzedane wszystkie Akcje Sprzedawane, po wprowadzeniu i dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na GPW struktura rozproszenia akcji Spółki po przeprowadzeniu Oferty będzie następująca: w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki znajdować się będzie ok. 25,39% akcji Spółki, a w posiadaniu obecnych akcjonariuszy Spółki znajdować się będzie ok. 74,61% akcji Spółki.</p> <p>Po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Nowych Akcji w maksymalnej liczbie w drodze Oferty przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie dokonają zapisu na Akcje Oferowane oraz że w ramach Oferty nie zostaną sprzedane żadne Akcje Sprzedawane, po wprowadzeniu i dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu na GPW struktura rozproszenia akcji Spółki po przeprowadzeniu Oferty będzie następująca: w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki znajdować się będzie ok. 10,71% akcji Spółki, a w posiadaniu obecnych akcjonariuszy Spółki znajdować się będzie ok. 89,29% akcji Spółki.</p> <p><b>Koszty emisji i oferty</b></p> <p>Łączne koszty związane z Ofertą i ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu giełdowego, które poniesie Emitent nie powinny przekroczyć 4.0% środków pozyskanych przez Spółkę z Oferty (wliczając w to m.in. wynagrodzenie firm inwestycyjnych zaangażowanych w Ofertę).</p> <p>W związku z Ofertą, łączne koszty, które poniesie Akcjonariusz Sprzedający, nie powinny przekroczyć 4.0% środków pozyskanych przez Spółkę z Oferty (wliczając w to m.in. wynagrodzenie firm inwestycyjnych zaangażowanych w Ofertę).</p> <p>Emitent i Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. W związku z Ofertą istnieje natomiast możliwość pobierania od Inwestorów przez firmy inwestycyjne pośredniczące w Ofercie lub prowadzące rachunki papierów wartościowych Inwestorów opłat i prowizji na zasadach obowiązujących w tych firmach inwestycyjnych. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może w takim przypadku zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej.</p>
<p><b>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</b></p>	<p>Oferującym Akcje Sprzedawane w ramach Oferty jest MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z subfunduszem MCI.TechVentures 1.0. z siedzibą w Warszawie, będący funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami, utworzonym w Polsce i prowadzącym działalność zgodnie z polskim prawem.</p>
<p><b>Dlaczego dany prospekt jest sporządzany?</b></p>	<p>Emitent oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 65 mln PLN. Środki pozyskane w Ofercie Emitent zamierza wykorzystać w sposób następujący:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– 25 mln PLN zostanie przeznaczone na powiększenie oferty produktowej Emitenta,</li> <li>– 5 mln PLN zostanie przeznaczone na rozwój Marki Własnej,</li> <li>– 20 mln PLN zostanie przeznaczone na wydatki marketingowe na rynkach, na których Emitent działa obecnie,</li> <li>– 10 mln PLN zostanie przeznaczone na rozwój działalności Emitenta na nowych rynkach,</li> <li>– 5 mln PLN zostanie przeznaczone na inwestycje w rozwój infrastruktury magazynowej oraz IT Emitenta.</li> </ul> <p>Środki pozyskane z Oferty zostaną wykorzystane w latach 2021-2022. W przypadku braku wpływów z emisji Nowych Akcji lub uzyskania wpływów niższych niż zaplanowane, Emitent dostosuje tempo rozwoju do możliwości finansowych wynikających z generowanych przepływów pieniężnych.</p> <p>Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych.</p> <p>Emitent nie zawarł umowy o gwarantowanie Oferty.</p> <p>Podmiotami zaangażowanymi w przygotowanie i przeprowadzenie Oferty są: Globalni Koordynatorzy, tj. mBank S.A. oraz Trigon Dom Maklerski S.A., jak również Doradca Prawny, tj. Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy sp.k.</p> <p>Wysokość wynagrodzenia Globalnych Koordynatorów jest uzależniona od powodzenia Oferty. Globalni Koordynatorzy nie posiadają akcji Emitenta. Trigon Dom Maklerski S.A. świadczy usługi na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej w skład której wchodzi MCI Capital TFI S.A.</p> <p>Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz Emitenta, Akcjonariusza Sprzedającego oraz innych podmiotów z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi MCI Capital TFI S.A. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.</p> <p>Poza powyższym, nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Globalnych Koordynatorów oraz Doradcy Prawnego w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.</p>



## 2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje, Inwestor powinien dokonać wnikliwej analizy przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Prospekcie. Wystąpienie któregokolwiek z poniższych czynników ryzyka może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta lub jego grupy kapitałowej, a w konsekwencji na cenę akcji Emitenta. Spadek ceny rynkowej akcji Emitenta, w tym Akcji Oferowanych, może spowodować, że Inwestor poniesie stratę równą wartości inwestycji w akcje Emitenta lub jej części.

Przedstawione poniżej ryzyka w danym czasie mogą okazać się niekompletne. Emitent oraz inwestycja w akcje Emitenta mogą być narażone na dodatkowe ryzyka, które w Dacie Prospektu nie są znane podmiotom odpowiedzialnym za sporządzenie Prospektu.

W pierwszej kolejności w każdej z poniższych kategorii czynników ryzyka wskazano według najlepszej wiedzy Emitenta najbardziej istotne czynniki ryzyka w oparciu o prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem. Oceniając prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych czynników ryzyka oraz przewidywaną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem, Emitent posłużył się 5-stopniową skalą: niskie – średnie/niskie – średnie – średnie/wysokie – wysokie.

### 2.1. Czynniki ryzyka dotyczące działalności Emitenta

#### 2.1.1. Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Emitenta

Cele Emitenta zakładają w szczególności poszerzenie oferty produktowej, rozwój aplikacji mobilnych oraz rozwiązań teleinformatycznych, rozwój Marki Własnej, zwiększenie sprzedaży w krajach, w których Emitent działa obecnie, rozpoczęcie działalności w kolejnych krajach oraz dążenie do przejęcia podmiotów z sektora, szczególnie tych pokrywających się z zasięgiem geograficznym Emitenta, które to działania mają w intencji Emitenta doprowadzić do wzrostu rentowności prowadzonej działalności, przy założeniu docelowego poziomu marży EBITDA. Emitent rozważa rozpoczęcie działania w modelu *marketplace*, tj. udostępniając platformę sprzedażową sprzedawcom bezpośrednim. Emitent chciałby również utrzymać pozycję jednego z liderów sprzedaży elektronicznej odzieży, obuwi i akcesoriów w Europie Środkowo-Wschodniej. Realizacja strategii Emitenta zależy od czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w szczególności od czynników makroekonomicznych, otoczenia regulacyjnego, warunków finansowych oraz działań konkurencji.

Emitent może nie być w stanie zrealizować planowanej strategii, w szczególności nie być w stanie utrzymać lub zwiększyć przychodów z prowadzonej działalności oraz wygenerować zakładanych zysków, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji. Poprawa wyników finansowych zależeć będzie w znacznej mierze od pozyskiwania nowych klientów, ekspansji geograficznej oraz rosnącej konwersji i działań mających na celu wzrost średniej wartości zamówień. Nie ma pewności, że Emitent będzie w stanie utrzymać historyczne poziomy wzrostu, ani że nadal będzie doświadczać wzrostu powyżej poziomu rynkowego. Tempo wzrostu Emitenta może z czasem spadać wraz z osiąganiem wyższych wskaźników penetracji rynku we wszystkich krajach działalności Emitenta. W ostatnim dziesięcioleciu, dostępność Internetu i łączności szerokopasmowych w regionie CEE rosła bardzo dynamicznie i w konsekwencji osiągnęła poziom zbliżony do zachodnioeuropejskiego, napędzając możliwe do zaadresowania rynki zakupów *online* i mobilnych, i mimo że Emitent dostrzega duży potencjał rozwoju we wszystkich krajach, w których obecnie działa, zwiększenie popytu i przychodów w tych krajach może nie zostać osiągnięte.

Nie ma również pewności, że strategiczne cele Emitenta zostaną osiągnięte w ramach planowanego budżetu lub w zakładanym terminie. Na powyższe może mieć wpływ m.in. wynik Oferty, w ramach której Emitent zamierza zgromadzić środki na dalszy rozwój działalności. Jeżeli Emitent nie pozyska nowego kapitału w zakładanej wysokości, może to negatywnie wpłynąć na możliwość realizacji strategii Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.2. Ryzyko związane z rozpoznawalnością i wizerunkiem Emitenta oraz siłą marki

Emitent na przestrzeni lat zbudował pozycję jednego z liderów handlu elektronicznego odzieżą i dodatkami w krajach, w których prowadzi działalność, która przekłada się na osiągnięte wyniki. W segmencie, w którym działa Emitent, zdolność zbudowania i utrzymania siły oraz rozpoznawalności marki jest kluczowa dla utrzymania pozycji rynkowej i dalszego rozwoju działalności, w tym w szczególności na nowych rynkach zbytu. Emitent wskazuje w szczególności, że w stosunku do planowanych nowych rynków, na których Emitent zamierza rozpocząć działalność, istnieje ryzyko związane z koniecznością poniesienia znacznych nakładów kosztowych i pracy, w celu wypracowania rozpoznawalności Emitenta, jego wizerunku oraz siły marki. Wszelkie okoliczności i zdarzenia, również na które Emitent nie ma wpływu, osłabiające rozpoznawalność Emitenta, jego wizerunek oraz siłę marki, mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.3. Ryzyko związane z utrzymaniem bazy klientów

Dla działalności Emitenta istotnym jest zbudowanie i utrzymanie lojalnej bazy klientów. W tym celu Emitent podejmuje szereg działań, od działań nakierowanych na uatrakcyjnienie oferty Emitenta, poprzez bieżącą komunikację z klientami (m.in. za pośrednictwem poczty elektronicznej, aplikacji mobilnej i portali społecznościowych), aż po zaoferowanie programu lojalnościowego Answear Club dla stałych klientów. Obsługa klienta, w szczególności łatwość składania zamówień, obsługa reklamacji i zwrotów oraz klarowne zasady w tym zakresie, również wpływają na poziom satysfakcji klientów i zadowolenie z zakupów, a co za tym idzie - lojalność klientów. Baza klientów budowana jest przez Emitenta w szczególności w oparciu o wskazany powyżej program lojalnościowy AnswearClub. Istnieje ryzyko, że wysiłki mające na celu utrzymanie lojalnej bazy klientów, mogą nie być skuteczne, co może skutkować odpływem klientów na rzecz konkurencji, poniesieniem istotnych kosztów pozyskania nowych klientów oraz spadkiem poziomu sprzedaży Emitenta lub dynamiki sprzedaży Emitenta oraz negatywnie odbić się na poziomie generowanych marż i tym samym negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.4. Ryzyko związane z jakością produktów oferowanych przez Emitenta

Utrzymanie pozycji rynkowej Emitenta, dalszy rozwój jego działalności oraz wyniki Emitenta są w znacznym stopniu zależne od jakości oferowanych produktów. Ponad 90% przychodów ze sprzedaży Emitenta generowana jest ze sprzedaży produktów pozyskiwanych od dostawców zewnętrznych - producentów, właścicieli marek i dystrybutorów, niejednokrotnie uzależnionych od skomplikowanego łańcucha dostaw w różnych regionach świata. Dostarczenie Emitentowi produktów złej jakości przez dostawców i ich sprzedaż klientom przez Emitenta może doprowadzić do sytuacji, w której - niezależnie od reputacji dostawców Emitenta oraz działań Emitenta w zakresie kontroli jakości i zgodności dostaw z obowiązującymi regulacjami – Emitent sprzeda produkty istotnie odbiegające od oczekiwań jakościowych, wadliwe lub niezgodne z obowiązującymi regulacjami. W efekcie, może spaść zainteresowanie ofertą Emitenta oraz zostać narażony wizerunek Emitenta. Może to również doprowadzić do konieczności poniesienia przez Emitenta kosztów związanych z zaoferowaniem klientom, którzy zakupili wadliwy produkt, opcji jego zwrotu lub naprawy. Sytuacja taka może mieć także negatywne skutki dla reputacji Emitenta i narażać Emitenta na negatywne opinie w środowiskach masowego

przekazu i w mediach społecznościowych. Ponadto, w przypadku dostarczenia Emitentowi produktów niespełniających norm regulacyjnych lub sprzedaży takich produktów klientom, na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje lub względem Emitenta mogą zostać skierowane roszczenia odszkodowawcze. Powyższe może w konsekwencji wpłynąć negatywnie na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji. Pomimo tego, że przedmiotowy czynnik ryzyka może być charakterystyczny także dla innych podmiotów działających w branży *fashion*, to ze względu na wskazany wyżej stopień uzależnienia Emitenta od dostawców zewnętrznych w zakresie oferowanych do sprzedaży towarów, czynnik ten jest specyficzny dla działalności Emitenta i powinien być brany pod uwagę przy podejmowaniu decyzji o zakupie Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.5. Ryzyko zakłóceń, awarii lub złamania zabezpieczeń systemów informatycznych

Prowadząc kanały sprzedaży internetowej, działalność Emitenta opiera się na prawidłowym funkcjonowaniu systemów informatycznych, zwłaszcza infrastruktury internetowej i mobilnej, które mają fundamentalne znaczenie dla działalności Emitenta i z natury są narażone na różne rodzaje ryzyka operacyjnego. Rozpoznawalność Emitenta oraz jego zdolność do pozyskiwania, utrzymywania i obsługi klientów zależy od niezawodnego działania aplikacji i stron internetowych Emitenta oraz infrastruktury sieciowej. Co więcej, w ramach prowadzenia działalności, Emitent wykorzystuje szereg systemów informatycznych pochodzących od zewnętrznych dostawców, które odpowiadają za kluczowe procesy wewnętrzne u Emitenta, takie jak operacje magazynowe i finansowe, realizacja płatności za pośrednictwem systemów bankowych oraz operatorów płatniczych, czy składanie zamówień u dostawców Emitenta.

Eksploatacja systemów technologicznych jest kosztowna i złożona, oraz może wiązać się z awariami operacyjnymi, związanymi z występowaniem błędów związanych z oprogramowaniem, awariami systemu, przerwami w dostawie prądu, brakiem ochrony *firewall*, atakami typu *denial-of-service*, *ransomware* lub innego rodzaju atakami, których celem jest infrastruktura IT, wirusami komputerowymi, fizycznymi lub elektronicznymi włamaniami, przeciążeniami spowodowanymi zagęszczeniem ruchem na stronach internetowych Emitenta lub innymi nieoczekiwanymi zdarzeniami, które mogą mieć wpływ na bezpieczeństwo lub niezakłóconą dostępność aplikacji i stron internetowych Emitenta oraz skutkować ich ograniczoną przepustowością lub całkowitą niedostępnością, a w konsekwencji zmniejszonym popytem, opóźnieniami w przetwarzaniu danych i utratą klientów. Emitent jest narażony na ryzyko wystąpienia naruszeń bezpieczeństwa i nieuprawnionego korzystania z aplikacji, stron internetowych, baz danych oraz systemów bezpieczeństwa. Jakiegokolwiek naruszenie bezpieczeństwa stron internetowych oraz aplikacji mobilnych, bądź utrata danych klientów może narazić Emitenta na szkody reputacyjne, grozić roszczeniami cywilnoprawnymi lub sankcjami administracyjnymi, które mogą być dotkliwe dla Emitenta, oraz w znaczący sposób wpłynąć na wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta.

Istnieje ryzyko, że systemy technologiczne, które wykorzystuje Emitent (w tym w ramach własnego systemu sklepu internetowego, w oparciu o który funkcjonują sklepy internetowe Emitenta obecnie w 5 krajach, a liczba ta ma ulec zwiększeniu) okażą się zbyt mało wydajne i niedostosowane funkcjonalnie do zwiększających się potrzeb Emitenta i jego klientów. W przypadku, gdy wielkość ruchu na stronach internetowych Emitenta wzrośnie szybciej niż przewidywano, Emitent będzie zmuszony do poniesienia znacznych dodatkowych nakładów w celu poprawy i rozwoju podstawowej infrastruktury sieciowej.

Emitent jest również narażony na ryzyka związane z zewnętrznymi systemami IT wykorzystywanymi przez Emitenta w prowadzonej działalności, w tym systemów kluczowych dla prowadzonej działalności. Również tego typu systemy wiążą się z kosztami po stronie Emitenta w zakresie ich pozyskania i eksploatacji oraz narażone są na awarie operacyjne wskazane powyżej. Awarie wspomnianych systemów mogą zakłócić najbardziej istotne procesy w Spółce i doprowadzić do konieczności ograniczenia lub zaprzestania prowadzenia działalności na nieokreślony czas. Co więcej, istnieje ryzyko

związane ze zmianami warunków korzystania z zewnętrznych systemów informatycznych wykorzystywanych przez Emitenta, które mogą generować dodatkowe koszty po stronie Emitenta.

Materializacja któregokolwiek ze wskazanych powyżej zagrożeń, sama lub w połączeniu z innymi, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Jednocześnie należy podkreślić, że opisane wyżej czynniki ryzyka są specyficzne i jednocześnie istotne dla Emitenta ze względu na działalność Emitenta wyłącznie w sektorze *e-commerce* oraz w związku z tym - konieczność wykorzystywania dostępnych narzędzi technologicznych, z którymi wiąże się wskazane powyżej czynniki ryzyka.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.6. Ryzyko związane z rozwojem nowych technologii

Aplikacja mobilna i trwające wdrożenie nowego systemu *e-commerce*, odpowiadającego założeniom PWA (ang. *Progressive Web App*) oraz innych rozwiązań technologicznych są ważnym aspektem dla dalszego rozwoju Emitenta. Oczekuje się, że wprowadzone innowacje technologiczne poprawią kluczowe wskaźniki operacyjne Emitenta. Obecnie platformy sklepu internetowego Emitenta w 5 krajach oraz aplikacje mobilne w 4 krajach działają już na nowym systemie *e-commerce*. Pozostałe dwie platformy sklepu internetowego Emitenta (Ukraina i Polska) oraz aplikacje mobilne w 3 krajach (Ukraina, Bułgaria i Węgry) powinny zostać uruchomione w nowym systemie do połowy 2021 r. Istnieje jednak ryzyko powstania opóźnień lub nieprawidłowości podczas implementacji nowego systemu w kolejnych krajach. Każde natomiast niepowodzenie w terminowym przyjęciu i odpowiednim zastosowaniu nowych osiągnięć technologicznych może zmniejszyć atrakcyjność aplikacji i stron internetowych Emitenta, a tym samym ograniczyć tempo wzrostu lub nawet doprowadzić do spadku przychodów Emitenta.

Powyższy czynnik ryzyka jest charakterystyczny dla działalności Emitenta i jednocześnie istotny dla oceny decyzji nabycia Akcji ze względu na trwający proces implementacji nowego systemu sprzedaży na wskazanych wyżej platformach, a opóźnienie tego procesu może mieć negatywne skutki na efektywność i wielkość sprzedaży na tych platformach.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.7. Ryzyko niesprzedanych towarów

Działania Emitenta mające na celu jak najlepsze dostosowanie oferty do panujących trendów i oczekiwań klientów mogą nie być skuteczne i doprowadzić do sytuacji, w której nie będzie popytu na produkty oferowane przez Emitenta. Również przyjęta u Emitenta polityka zwrotów zamówień, zakładająca możliwość zwrotu po 30 dniach od dnia otrzymania zamówienia, może doprowadzić do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie sprzedać zwróconych wcześniej produktów. Wiele umów zawartych przez Emitenta z dostawcami produktów nie zakłada możliwości zwrotu tych produktów w razie ich niesprzedania w sklepie internetowym Emitenta. Materializacja któregokolwiek ze wskazanych powyżej czynników, sama lub w połączeniu z innymi, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.8. Ryzyko związane z cyklem produkcyjno-logistycznym, produkcją usługową i nieterminowymi dostawami produktów Emitenta

Emitent jest narażony na ryzyka związane z produkcją usługową Marki Własnej, z cyklem produkcyjno-logistycznym oraz nieterminowymi dostawami produktów od producentów i dostawców Emitenta.

Dział wewnętrzny Marki Własnej operuje w trybie krótkich serii. Znaczna część produktów kupowana jest w Turcji, Polsce i Azji, a pozostała część nabywana jest od dostawców z Europy Zachodniej. Produkty Marki Własnej zamawiane są na bieżąco, przy jednocześnie skróconym procesie ich transportu i dostarczenia do magazynu centralnego Emitenta, co pozwala Emitentowi elastycznie uzupełniać ofertę o kolekcje Marki Własnej w trakcie trwania sezonu, i co w konsekwencji przekłada się na poziom sprzedaży produktów Marki Własnej. Transport produktów Marki Własnej również zlecany jest zewnętrznym usługodawcom, kluczowym dla danego rynku. W związku z powyższym, Emitent jest narażony na ryzyko związane ze złą lub niską jakością dostarczanych produktów, brakiem terminowych dostaw oraz nienależytym wykonaniem innych zobowiązań wobec Emitenta przez osoby trzecie (poddostawców, producentów).

Istotne znaczenie dla działalności Emitenta ma terminowość dostaw towarów do sprzedaży realizowana przez dostawców, jak również usługi związane z transportem produktów do magazynu centralnego, oraz ich dostawa do klienta. Dostawa zależy w znacznej mierze od zewnętrznych dostawców usług logistycznych, co może skutkować utratą lub uszkodzeniem towarów, opóźnieniami w wysyłce lub zwiększonymi kosztami wysyłki. W związku z powyższym, Emitent narażony jest na wszelkie ryzyka związane z transportowaniem produktów (w tym również drogą morską), zwłaszcza na opóźnienia terminowej realizacji dostaw, które mogą wynikać z winy producentów lub podmiotów obsługujących transport tych towarów, lub z innych czynników niezależnych od Emitenta, np. zamknięcia magazynów dostawców z powodu zakażenia COVID-19 lub innym wirusem, utrudnień w transporcie spowodowanych pandemią. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań wobec Emitenta związanych z dostawą produktów oferowanych przez Emitenta może powodować tymczasowe, również długotrwałe, zakłócenia w realizacji zamówień, doprowadzając do ograniczenia sprzedaży, co może przełożyć się na szkody reputacyjne oraz osłabienie pozycji rynkowej Emitenta.

Opóźnienia w dostawach, jak również niedostarczenie produktów do i od Emitenta, mogą spowodować ograniczenie poziomu sprzedaży i zwiększenie poziomu zapasów, jak również negatywnie wpłynąć na ocenę Emitenta wśród jego klientów i reputację Emitenta, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.9. Ryzyko związane z magazynem centralnym Emitenta

Emitent korzysta z jednego magazynu centralnego, znajdującego się pod Krakowem. Magazyn wykorzystywany jest do obsługi zamówień ze wszystkich krajów, w których Emitent prowadzi działalność. Ciągłość działania magazynu jest kluczowa dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności przez Emitenta.

Funkcjonowanie magazynu centralnego Emitenta może zostać zakłócone przez szereg czynników, często niezależnych od Emitenta, takich jak m.in.:

- 1) zdarzenia wynikające z siły wyższej i czynników pogodowych, m.in. zniszczenie magazynu wskutek powodzi, huraganu, pożaru,
- 2) zdarzenia wynikające z czynników epidemicznych związanych z rozprzestrzenianiem się COVID-19 lub innych wirusów, takie jak rozprzestrzenienie się chorób wśród pracowników magazynu lub poddanie pracowników kwarantannie na skutek zarażenia jednego lub więcej pracowników,
- 3) zdarzenia wynikające z czynników lub błędów ludzkich, m.in. spowodowanie pożaru lub zalania magazynu centralnego wskutek działań pracowników magazynu,

- 4) nieprawidłowe funkcjonowanie systemów informatycznych obsługujących magazyn,
- 5) brak magazynu zapasowego, który w razie konieczności mógłby umożliwić relatywnie niezakłóconą kontynuację działalności Emitenta.

Powyższe czynniki mogą doprowadzić do całkowitego zaprzestania funkcjonowania magazynu centralnego Emitenta na nieokreślony czas. Co więcej, w razie powstania szkód obejmujących magazyn centralny lub znajdujące się w nim produkty, może okazać się niemożliwe ich naprawienie w pełnej wysokości (np. w razie nieobjęcia danego zdarzenia ochroną ubezpieczeniową uprawniającą do otrzymania ubezpieczenia w 100%).

Mając na względzie, że Emitent wynajmuje magazyn wspólnie ze spółką BrandBQ sp. z o.o. od osoby trzeciej oraz podnajmuje wspólnie z BrandBQ sp. z o.o. część magazynu centralnego innym podmiotom, nie można również wykluczyć ewentualnych roszczeń tych podmiotów względem Emitenta w związku ze zdarzeniami dotyczącymi magazynu, a leżącymi po stronie Emitenta lub jego pracowników, spółki BrandBQ sp. z o.o. lub podnajemcy. Powyższe może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, zakłócając ciągłość procesów wewnętrznych u Emitenta (m.in. takich jak przyjmowanie dostaw produktów, wysyłka zamówień do klientów, umieszczanie produktów w sklepie internetowym Emitenta), jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Eksplatacja i zarządzanie magazynem centralnym mają kluczowe znaczenie dla działalności i rozwoju Emitenta. Zakłócenia w funkcjonowaniu pojedynczego magazynu centralnego oraz skutecznym zwiększaniu możliwości logistycznych w miarę rozwoju działalności Emitenta mogą znacznie ograniczyć zdolność Emitenta do prowadzenia odpowiedniej działalności, skutkując przedłużającą się nieobecnością na rynku oraz spadkiem zdolności do utrzymania lojalności klientów i zachowania konkurencyjności Emitenta, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.10. Ryzyko związane z korzystaniem przez Emitenta z finansowania dłużnego

Emitent korzysta z zewnętrznego finansowania dłużnego: kredytów bankowych, produktów leasingowych i gwarancyjnych.

W związku z korzystaniem przez Emitenta z zewnętrznego finansowania dłużnego, naruszenie postanowień lub innych zobowiązań umownych zawartych w umowach dotyczących finansowania zewnętrznego, może skutkować negatywną zmianą warunków udzielonego finansowania, w tym odmową dalszego finansowania i żądaniem natychmiastowej spłaty udzielonego finansowania, bądź skorzystaniem z udzielonych zabezpieczeń. Istnieje ryzyko, że Emitent może nie mieć możliwości odnowienia, spłaty lub refinansowania zadłużenia w terminie jego zapadalności. Nie ma gwarancji, że Emitent będzie w stanie zapewnić zabezpieczenie jego finansowania zewnętrznego w przyszłości w wymaganym zakresie, co może ograniczyć jego zdolność do pozyskania zewnętrznego finansowania dłużnego, jak również zwiększyć koszty jego pozyskania. Negatywna zmiana koniunktury rynkowej może wpłynąć na obniżenie wyceny wartości zabezpieczeń, co może również spowodować żądanie natychmiastowej spłaty udzielonego finansowania. W takiej sytuacji może pojawić się konieczność podejmowania działań restrukturyzacyjnych.

Finansowanie zewnętrzne jest szczególnie istotne dla Emitenta z uwagi na sezonowość zakupów i sprzedaży oraz konieczność zwiększania zapasów towarów i w konsekwencji dokonywania zwiększonych płatności do dostawców dwukrotnie w ciągu roku, przed sezonami jesienno – zimowym i wiosenno – letnim. Finansowanie dłużne jest istotne dla Emitenta z uwagi na konieczność zapewnienia możliwie szerokiej oferty produktowej, która sprawi, że klient znajdzie w sklepie poszukiwany towar i dokona zakupu u Emitenta, a nie będzie zmuszony do poszukiwania towaru w konkurencyjnych sklepach. W przypadku braku finansowania zewnętrznego Emitent będzie dysponował znacznie węższą ofertą produktową, co będzie się wiązało z mniejszą atrakcyjnością dla klienta i może skutkować

odpływem klientów do konkurencji i w konsekwencji gorszymi wynikami finansowymi. Na obecnym etapie w działalności Emitenta zapewnienie szerokiej oferty produktowej, przy sezonowości zakupów, jest możliwe tylko przy zapewnieniu dłużnego finansowania zewnętrznego.

Utrudnienia w pozyskaniu finansowania dłużnego przez Emitenta, wzrost kosztów odsetkowych takiego finansowania lub niezdolność do pozyskania kapitału na akceptowalnych ekonomicznie warunkach, wpływające negatywnie na działalność operacyjną, a tym samym na wyniki finansowe, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.11. Ryzyko związane z formą własności magazynu centralnego

Magazyn centralny Emitenta nie jest własnością Emitenta. Emitent korzysta z magazynu centralnego na podstawie długoterminowej umowy najmu.

Umowa najmu magazynu centralnego została szerzej opisana w pkt 21.2 Prospektu. Co do zasady, umowa najmu została zawarta na okres 10 lat i będzie obowiązywać do lipca 2029 r. Obecnie Emitent wykorzystuje samodzielnie tylko część powierzchni magazynu centralnego. Resztę powierzchni magazynu wykorzystuje spółka BrandBQ Sp. z o.o. jako drugi najemca. Emitent oraz BrandBQ Sp. z o.o. podnajmują część wynajętej powierzchni innemu podmiotowi, na podstawie umowy podnajmu.

Emitent jest narażony na ryzyko związane z ewentualnym wcześniejszym rozwiązaniem umowy najmu magazynu centralnego, do którego może dojść w szczególności w sytuacji naruszenia przez Emitenta lub BrandBQ sp. z o.o. (która również jest najemcą magazynu na podstawie umowy opisanej szerzej w pkt 21.2. Prospektu) postanowień umowy najmu lub naruszenia umowy podnajmu przez podnajemcę, co może skutkować naruszeniem umowy najmu. Powyższe może znacznie ograniczyć zdolność Emitenta do prowadzenia odpowiedniej działalności, skutkując przedłużającą się nieobecnością na rynku oraz spadkiem zdolności do utrzymania lojalności klientów i zachowania konkurencyjności Emitenta, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.1.12. Ryzyko związane z działaniami marketingowymi

Emitent realizuje swoją strategię marketingową za pomocą zróżnicowanych instrumentów marketingowych.

Największa część wydatków marketingowych Emitenta przeznaczana jest na marketing w kanale *online*.

W szczególności, istotne znaczenie dla działalności Emitenta ma jego pozycjonowanie na stronach wyszukiwarek internetowych. Znaczna liczba klientów odwiedza sklep internetowy Emitenta przy wykorzystaniu linków generowanych przez wyszukiwarki internetowe (Google, Yandex), wobec czego Emitent stale prowadzi aktywne działania mające na celu poprawę swoich wyników w wyszukiwarkach internetowych. Algorytmy z jakich korzystają wyszukiwarki internetowe, nie są publicznie znane i podlegają ciągłym zmianom, co może utrudnić Emitentowi podejmowanie działań mających na celu optymalizację jego pozycji w wyszukiwarkach. Wszelkie zmiany w algorytmach wyszukiwarek lub warunkach korzystania z ich usług mogą wykluczyć strony internetowe Emitenta z wyników wyszukiwania lub obniżyć je w rankingu. Co więcej, operatorzy wyszukiwarek internetowych mogą uznać niektóre działania podejmowane przez Emitenta jako próbę manipulacji wynikami wyszukiwarki i złamanie zasad udostępniania wyszukiwarki. W skrajnym przypadku może to spowodować wykluczenie Emitenta z wyników wyszukiwania. Każde wykluczenie aplikacji lub stron internetowych Emitenta z

wyników wyszukiwania może mieć istotny negatywny wpływ na poziom ruchu i poziom przychodów, zysków i perspektywy Emitenta.

Jakiegokolwiek wyłączenie stron internetowych Emitenta z wyników wyszukiwania może znacząco zmniejszyć zdolność Emitenta do przyciągania odpowiedniego ruchu do jego aplikacji i stron internetowych oraz istotnie negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

W działalności Emitenta istotna jest również komunikacja bezpośrednia z klientami oraz potencjalnymi klientami, która realizowana jest za pośrednictwem poczty elektronicznej oraz powiadomień „push” generowanych w aplikacji mobilnej. Narzędzia te mają na celu m.in. promowanie oferty Emitenta, informowanie o promocjach i nowościach, jak również aktualizację informacji o statusie realizacji poszczególnych zamówień. Zmiany metodologii sortowania poczty elektronicznej przez podmioty oferujące konta poczty elektronicznej (np. Google Inc, Ringier Axel Springer Polska sp. z o.o.) mogą spowodować, że wiadomości wysyłane przez Emitenta dotrą do mniejszej liczby adresatów (klientów lub potencjalnych klientów) niż dotychczas. Wprowadzenie rozwiązań ograniczających możliwość wysyłki wiadomości wspomnianymi kanałami, w tym wprowadzenie dodatkowych opłat w tym zakresie, mogą ograniczyć skuteczność i zasięg działań marketingowych Emitenta. Powyższe może niekorzystnie wpłynąć na popyt na ofertę Emitenta oraz zwiększyć nakłady marketingowe Emitenta, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Uzupełnieniem wskazanych powyżej kanałów komunikacji są lokalne konta Emitenta na portalach społecznościowych. Emitent korzysta z mediów społecznościowych do promowania swojego wizerunku i swojej oferty. Zmiana warunków (w tym algorytmów) na jakich odbywa się komunikacja poprzez media społecznościowe, również może istotnie zmniejszyć liczbę osób, do której docierać będzie komunikacja Emitenta lub zwiększyć koszty Emitenta w tym zakresie. Takie działania operatorów portali społecznościowych mogą również skłonić Emitenta do wykorzystania innych, potencjalnie bardziej kosztownych kanałów komunikacji. Powyższe może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Istnieje ryzyko, że strategia marketingowa Emitenta okaże się nieefektywna, m.in. ze względu błędne określenie grupy adresatów tych działań lub niedostosowanie strategii do oczekiwań grupy docelowej. Powyższe może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Wskazane powyżej czynniki ryzyka są istotne dla Emitenta, ze względu na: (i) znaczny udział kosztów marketingowych w ogólnych kosztach działalności Emitenta oraz (ii) niezwykle istotne dobranie odpowiedniej strategii marketingowej, biorąc pod uwagę specyfikę sprzedaży w branży *e-commerce*.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią/wysoką.

#### 2.1.13. Ryzyko związane ze zwrotami zamówień

Emitent dokłada starań, aby skala zwrotów zamówień klientów była jak najmniejsza, m.in. starannie dobierając ofertę produktową oraz oferując narzędzia umożliwiające dokonanie klientom zakupów spełniających ich oczekiwania. Poziom zwrotów zamówień wpływa na poziom kosztów Emitenta ponoszonych na obsługę tych zwrotów oraz na przychody ze sprzedaży Emitenta. Obsługa zwrotów zamówień wiąże się nie tylko z koniecznością zapewnienia odpowiednich zasobów ludzkich niezbędnych do przyjmowania zwrotów produktów i ich dalszego udostępnienia do sprzedaży, ale również odpowiedniego zarządzania powierzchnią magazynową dostępną dla Emitenta w razie długotrwałego przechowywania produktów. Dodatkowo, w wielu przypadkach koszty zwrotów produktów ponoszone są przez Emitenta, a nie przez klientów. Ponadto, polityka zwrotów zamówień obowiązująca u Emitenta pozwala klientom na zwrot produktów w wyznaczonych terminach po dostawie. Emitent może nie być w stanie wykorzystać zwróconych produktów w sposób efektywny



kosztowo – poprzez ich dalszą sprzedaż lub zwrot dostawcom z powodu zbyt późnego zwrotu produktów (np. po sezonie) lub ich uszkodzenia.

Liczba zwrotów może ulec istotnemu zwiększeniu, spowodowanemu niezadowoleniem klientów z jakości oferowanych produktów lub poziomu obsługi klienta, lub nadużywaniem przez klientów zasad akceptacji zwrotów przez Emitenta (bardziej liberalnych niż wymagane przepisami prawa w zakresie terminu na odstąpienie od zawartej umowy sprzedaży).

Ze względu zatem na obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz opisaną powyżej politykę przyjmowania przez Emitenta zwrotów zakupionych przez klientów towarów, skala zwrotów zamówień może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią/wysoką.

#### 2.1.14. Ryzyko związane z limitami należności i ubezpieczeniem należności handlowych od Emitenta

Wielu dostawców Emitenta stosuje limity należności, których przekroczenie może skutkować zablokowaniem dostaw do Emitenta. Limity te są niejednokrotnie ubezpieczone przez dostawców Emitenta w specjalistycznych firmach zajmujących się ubezpieczaniem należności handlowych tak, aby dostawca mógł ograniczyć ryzyko niewypłacalności Emitenta. Limity należności dostępne dla Emitenta u dostawców Emitenta są uzależnione od sytuacji gospodarczej, dostępności ubezpieczenia oraz wyników finansowych i sytuacji finansowej Emitenta. W sytuacji, w której dostawcy nie mają możliwości ubezpieczenia dodatkowych należności od Emitenta i w sytuacji, w której dostawcy nie chcą zaakceptować dodatkowego poziomu należności od Emitenta, dostawcy mogą zmienić warunki dostaw, w szczególności terminy płatności lub odmówić dostaw. Każda taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów Emitenta, tempo jego wzrostu, poziom środków płynnych lub zadłużenia finansowego Emitenta, lub szerokość oferty Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

#### 2.1.15. Ryzyko związane z naruszeniem praw własności intelektualnej

Emitent jest narażony na ryzyko związane z naruszeniami praw własności intelektualnej należących do Emitenta przez osoby trzecie oraz przez Emitenta, w stosunku do praw własności intelektualnej należących do osób trzecich. Emitent korzysta ze znaków towarowych Marki Własnej oraz oferowanych marek zarejestrowanych w różnych jurysdykcjach. Istotny wpływ na działalność Emitenta ma jego zdolność do ochrony znaków towarowych oraz promowania Marki Własnej i pozostałych praw własności intelektualnej. Istnieje ryzyko zakwestionowania przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej, wystąpienia naruszeń oraz przywłaszczenia przysługujących Emitentowi praw własności intelektualnej. Emitent może również zostać posądzony o naruszenie praw własności intelektualnej osób trzecich. Sądowe lub pozasądowe środki ochrony praw własności intelektualnej zastosowane względem Emitenta mogą generować znaczne koszty oraz powodować istotne szkody reputacyjne. Materializacja któregokolwiek z tych zagrożeń, sama lub w połączeniu z innymi, może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

#### 2.1.16. Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Istotne zaangażowanie w rozwój i działalność Emitenta pochodzi od Krzysztofa Bajołka (Prezesa Zarządu), wspieranego przez doświadczony zespół. Istnieje ryzyko, że mimo podejmowanych przez Emitenta działań mających na celu długoterminowe związanie tych osób z Emitentem, osoby te zakończą współpracę z Emitentem. Utrata lub niepozyskanie nowego wykwalifikowanego personelu, w szczególności kadry kierowniczej, podobnie jak duża rotacja kluczowych pracowników może przyczynić się do odpływu fachowej wiedzy, własności intelektualnej i wiedzy o procesach operacyjnych Emitenta lub do uzyskania dostępu do nich przez konkurencję.

Brak wykwalifikowanego i zmotywowanego personelu może zaszkodzić rozwojowi i wzrostowi Emitenta oraz realizacji jego strategii. Niedobór personelu bądź niezdolność do pozyskania, wyszkolenia, zmotywowania lub zatrzymania wykwalifikowanej kadry pracowniczej mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, w szczególności zagrażając ciągłości jego działalności oraz mogą przyczynić się do generowania dodatkowych kosztów związanych z zatrudnieniem i utrzymaniem odpowiednio wykwalifikowanego personelu. Utrata kluczowych pracowników Emitenta oraz niedobory kadry pracowniczej mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

W związku z tym, że Emitent nie zawarł umów o zakazie konkurencji obowiązujących po zakończeniu współpracy z Emitentem, istnieje również ryzyko, że po rozwiązaniu współpracy, pracownicy Emitenta, w tym kluczowi pracownicy, mogą rozpocząć współpracę z konkurentami Emitenta lub własną działalność gospodarczą, konkurencyjną względem działalności Emitenta, co również może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego wyniki i perspektywy.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

#### 2.1.17. Ryzyko zewnętrznych dostawców usług płatniczych

Emitent korzysta z kilku zewnętrznych dostawców usług płatniczych, dzięki którym jest w stanie akceptować wiele różnych metod płatności, dostosowanych do preferencji płatniczych jego lokalnych klientów, obejmujących: płatności odroczone, karty kredytowe i debetowe, przelew bankowy, przekaz, przelew bankowy *online* oraz płatność gotówką przy odbiorze. Możliwość wdrożenia nowo wprowadzanych sposobów płatności przez Emitenta, takich jak ApplePay czy GooglePay w poszczególnych krajach jest uzależniona od zewnętrznych dostawców usług płatniczych. Szybkość i sposób przeprowadzania płatności są uzależnione od rozwiązań przyjętych przez zewnętrznych procesorów płatności i mają istotny wpływ na sprawny przebieg procesu transakcyjnego, wskaźnik konwersji i satysfakcję klientów.

Rynek procesowania płatności jest relatywnie skoncentrowany i podlega dalszym procesom konsolidacyjnym. W rezultacie, Emitent ma ograniczone możliwości zmiany dostawców usług płatniczych. Ewentualna zmiana procesora płatności może spowodować konieczność poniesienia dodatkowych kosztów integracji. W sytuacji wzrostu kosztów obsługi procesów płatniczych u danego dostawcy usług płatniczych lub niekorzystnej zmiany warunków współpracy, Emitent może mieć ograniczone możliwości negocjacyjne, co może mieć negatywny wpływ na poziom kosztów i wyniki finansowe Emitenta.

Emitent otrzymuje środki od zewnętrznych procesorów płatności w terminie kilku dni od daty zawarcia transakcji. W tym czasie Emitent narażony może być na ryzyko niewypłacalności zewnętrznego procesora płatniczego, co może mieć negatywny wpływ na poziom środków płynnych, zadłużenie i wyniki finansowe Emitenta.

Poszczególne metody płatności mogą podlegać dodatkowym regulacjom, co wiązać się będzie z koniecznością ich dostosowania do tych regulacji i poniesienia dodatkowych nakładów przez Emitenta, w konsekwencji negatywnie wpływając na sytuację finansową i wyniki Emitenta.

Istnieje ryzyko, że przyjęte przez agentów rozliczeniowych Emitenta procedury bezpieczeństwa, dotyczące poszczególnych metod płatności, w tym dotyczące kart kredytowych oraz przyjęte przez Emitenta systemy oceny zdolności kredytowej i zarządzania ryzykiem mogą okazać się niewystarczające do prawidłowej autoryzacji transakcji. Powyższe może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

Opisane powyżej ryzyko jest istotne dla Emitenta ze względu na to, że efektywna sprzedaż, utrzymanie bazy klientów oraz stabilność przychodów Emitenta zależy w dużym stopniu od efektywnej obsługi przez agentów rozliczeniowych płatności dokonywanych przez klientów.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

#### 2.1.18. Ryzyko związane z niewystarczającą ochroną ubezpieczeniową Emitenta

Działalność Emitenta obarczona jest ryzykami, których materializacja może nie być objęta zakresem ochrony ubezpieczeniowej Emitenta.

Emitent jest stroną generalnych umów ubezpieczenia, na mocy których ubezpieczone są w szczególności składniki majątku Emitenta, odpowiedzialność cywilna (OC) Emitenta, ryzyko utraty zysku i kosztów leczenia pracowników w trakcie zagranicznych podróży służbowych. Emitent posiada również ubezpieczenie D&O (ang. *Directors and Officers*) obejmujące Członków Zarządu oraz członków kadry menedżerskiej wyższego stopnia Emitenta.

Ubezpieczenie Emitenta może być niewystarczające do pokrycia poniesionych szkód lub zaspokojenia roszczeń, a zdarzenie powodujące szkodę może podlegać wyłączeniem spod ochrony ubezpieczeniowej lub ograniczeniom, bądź nie podlegać ubezpieczeniu. Istnieje ryzyko wystąpienia szkód nieobjętych ochroną ubezpieczeniową lub w wysokości przewyższającej posiadane przez Emitenta limity ubezpieczenia, co w konsekwencji generować będzie koszty związane z koniecznością pokrycia lub naprawienia przez Emitenta szkody w całości lub w części. Powyższe okoliczności mogą mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią.

#### 2.1.19. Ryzyko związane z pogorszeniem lub utratą relacji z dostawcami produktów oferowanych przez Emitenta

Emitent jest narażony na ryzyko utraty relacji z dostawcami oraz niepozyskania nowych dostawców produktów oferowanych przez Emitenta.

Produkty dostępne w sklepie internetowym Emitenta pozyskiwane są od niezależnych wytwórców, właścicieli marek oraz dystrybutorów. W ofercie Emitenta dostępne są m.in. marki, których udział w sprzedaży Emitenta stanowi do kilku procent całości sprzedaży. Utrzymanie relacji i konkurencyjnych warunków handlowych z dostawcami oraz poszerzenie oferty Emitenta m.in. poprzez pozyskanie produktów od nowych dostawców, jest istotnym elementem strategii Emitenta, pozwalającym na zaoferowanie szerokiej oferty oraz jej uatrakcyjnianie. Utrata dostawcy lub dostępu do części oferty dostawcy może negatywnie wpłynąć na odbiór oferty Emitenta przez konsumentów i narazić na szkodę wizerunek Emitenta, oraz zmniejszyć poziom sprzedaży Emitenta i w konsekwencji negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Utrzymanie relacji Emitenta z poszczególnymi dostawcami zależy między innymi od:

- 1) poziomu sprzedaży oferty poszczególnych marek przez Emitenta oraz uzyskiwanych przez Emitenta cen produktów,

- 2) atrakcyjnej prezentacji oferty poszczególnych marek w sposób zgodny ze standardami obowiązującymi u poszczególnych dostawców,
- 3) udostępniania dostawcom precyzyjnych danych o poziomach sprzedaży i zapasów, oraz innych danych analitycznych,
- 4) posiadania przez Emitenta wykwalifikowanego personelu do utrzymywania istniejących relacji z dostawcami oraz do pozyskania nowych dostawców,
- 5) wewnętrznych zasad działania poszczególnych dostawców, odnoszących się w szczególności do liczby posiadanych dystrybutorów handlowych, ewentualnych limitów produktów dostarczanych poszczególnym podmiotom, spełnienia innych wymaganych przez dostawcę warunków współpracy lub sposobów i terminów płatności.

Utrata dostawcy lub dostępu do części oferty danego dostawcy może nastąpić również w wyniku problemów finansowych dostawcy, zmiany w strategii działania, ograniczenia lub zawieszenia działalności.

Emitent nie może zagwarantować utrzymania i rozwijania współpracy z globalną siecią dostawców i partnerów, a utrata jednej lub wielu dotychczasowych popularnych marek spośród pozycji oferowanych przez Emitenta lub brak możliwości nawiązania nowych relacji z producentami i dystrybutorami może mieć negatywny wpływ na ofertę produktową Emitenta, co może przełożyć się na negatywne trendy w zakresie wyników sprzedaży oraz odpływ klientów na rzecz konkurencji o szerszej ofercie produktów, a w konsekwencji mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Należy zwrócić uwagę, że zwiększający się udział Marki Własnej w sprzedaży Emitenta może doprowadzić do sytuacji, w której Marka Własna stanie się znaczącą konkurencją dla niektórych marek znajdujących się w ofercie Emitenta, a ujawnienie informacji na ten temat może w konsekwencji skutkować odpływem dostawców Emitenta lub pogorszeniem warunków współpracy z dostawcami.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią/niską.

## 2.2. Czynniki ryzyka dotyczące sektora, w którym działa Emitent

### 2.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitent prowadzi działalność w branży modowej, charakteryzującej się sezonowością sprzedaży oraz lokalnymi, sezonowymi wahaniami przychodów. Emitent dokonuje zakupu zaopatrzenia w dwóch dużych cyklach obejmujących okres kolekcji wiosna – lato oraz jesień – zima. Ok. 70% planowanej kolekcji na dany sezon pozyskiwana jest przez Emitenta jeszcze przed rozpoczęciem tego sezonu, reszta natomiast – w trakcie sezonu, w zależności od zainteresowania klientów poszczególnymi produktami. W zależności od wyników sprzedaży uzyskiwanych w przeszłości i oczekiwań rynku, w każdym sezonie pewne marki są wycofywane i dodawane. Ograniczenie sprzedaży niektórych sezonowych produktów w prezentowanych kolekcjach bądź niedoszacowanie lub przeszacowanie sezonowego oczekiwanego popytu na określone produkty może skutkować koniecznością wprowadzenia obniżek oraz wzrostem kosztów magazynowania niesprzedanych towarów. Mając na uwadze powyższe, sezonowość popytu może w istotny negatywny sposób wpływać na wyniki finansowe Emitenta, koszty jego działalności operacyjnej oraz na cenę Akcji.

Z sezonowością sprzedaży wiąże się również uzależnienie popytu na określone towary od warunków pogodowych oraz konieczność zapewnienia przez Emitenta środków na zakupy asortymentu na dany sezon. Budżety zakupowe tworzone są z dużym wyprzedzeniem, z określonym budżetem wolnych kwot oraz przydzielonej wcześniej puli przypadającej na określone marki lub partnerów biznesowych. Emitent może nie być w stanie zapewnić kapitału obrotowego na zakupy asortymentu w planowanej wysokości, co może spowodować ograniczenie oferty produktowej Emitenta w danym sezonie. Sezonowość

sprzedaży wymaga od Emitenta również sprawnego i skutecznego zarządzania zapasami z uwzględnieniem możliwości magazynowych Emitenta oraz obsługi logistycznej pozyskiwania produktów i ich sprzedaży klientom. Niepowodzenia w tym zakresie mogą negatywnie wpłynąć na skalę sprzedaży realizowaną przez Emitenta. Każdy z przedstawionych powyżej czynników może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży jest właściwe dla Emitenta oraz powinno mieć istotne znaczenie przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej o inwestycji w Akcje.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

### 2.2.2. Ryzyko związane z konkurencyjnością

Rynek odzieżowy w Polsce oraz w innych krajach regionu CEE jest mocno rozdrobniony i wysoce konkurencyjny, a oprócz czołowych, zagranicznych podmiotów i dużych krajowych podmiotów, funkcjonuje na nim szereg małych, niszowych firm oraz sklepów internetowych. Pozycja Emitenta na rynku zależna jest jednak m.in. od takich czynników specyficznych dla Emitenta jak warunki handlowe wynegocjowane z dostawcami, dostosowanie oferty do oczekiwań klientów, jakość oferowanych produktów oraz obsługa klienta.

Emitent jest jednym z największych w regionie CEE podmiotów zajmujących się sprzedażą mody w Internecie. Głównymi kategoriami konkurentów Emitenta są przede wszystkim:

- 1) multibrandowe sklepy internetowe o modelu działania zbliżonym do modelu Emitenta,
- 2) sklepy internetowe o szerokim asortymencie, w tym w modelu *marketplace*, tj. udostępniające platformę sprzedażową sprzedawcom bezpośrednim, które oferują między innymi produkty konkurujące z ofertą Emitenta,
- 3) inne sklepy działające zarówno tradycyjnie (stacjonarnie) oraz w sieci Internet (np. Inditex, LPP).

Istnieje ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie utrzymać lub wzmocnić obecnej pozycji rynkowej. Zakłada się, że wzrost udziału w rynku jest napędzany przez kluczowe czynniki różnicujące ofertę produktową obejmującą zarówno marki premium, jak i wysokiej jakości produkty Marki Własnej oraz wykorzystanie i utrzymanie na wysokim poziomie satysfakcji klienta oraz doskonałości operacyjnej, na którą składa się obsługa klienta, sposoby dostawy i sposoby płatności, scentralizowana logistyka oraz kontrola jakości. Nieprawidłowe uwzględnienie któregokolwiek z tych czynników może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do skutecznego konkurowania z obecnymi lub przyszłymi konkurentami oraz zdolność do przyciągania i utrzymywania klientów oraz osiągnięcia trwałej rentowności, co z kolei może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Może również okazać się, że inni odbiorcy dostawców Emitenta, w tym działający w tych samych krajach co Emitent, wynegocjują lepsze warunki handlowe niż Emitent, a co za tym idzie – będą oferować te same produkty co Emitent w bardziej atrakcyjnych cenach. Powyższe może istotnie wpłynąć na popyt na produkty oferowane przez Emitenta oraz wyniki uzyskane ze sprzedaży, a w konsekwencji negatywnie przełożyć się na sytuację finansową Emitenta i perspektywy jego rozwoju.

Pomimo tego, że ryzyko to może być oceniane jako charakterystyczne dla całej branży, w której działa Emitent, to jest ono istotne dla Emitenta, ze względu na możliwy istotny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią/wysoką.

### 2.3. Czynniki ryzyka związane z warunkami makroekonomicznymi

#### 2.3.1. Ryzyko związane ze skutkami pandemii

Nie można wykluczyć, że wskutek pandemii COVID-19 lub innej pandemii wystąpią niekorzystne skutki dla Emitenta, w tym w zakresie działania samego przedsiębiorstwa Emitenta, jak również innych podmiotów współpracujących z Emitentem – np. firm kurierskich obsługujących dostawy zamówień, czy podmiotów zapewniających obsługę techniczną. Okoliczności te mogą spowodować czasowe ograniczenie możliwości sprawnego działania Emitenta lub ograniczenie tej działalności na skutek np. trudności w funkcjonowaniu poszczególnych działów Emitenta, w tym magazynu, biura obsługi klientów, działów odpowiedzialnych za sprzedaż oraz zamieszczanie nowych produktów na stronie internetowej, co może spowodować m.in. opóźnienia w przyjmowaniu dostaw towarów i udostępnianiu ich do sprzedaży oraz szybkości i terminowości realizacji zamówień klientów, a nawet spowodować ich przekierowanie do konkurencji, co w konsekwencji może przełożyć się negatywnie na rozwój i perspektywy Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

Nie można wykluczyć, że wskutek pandemii COVID-19 lub innej pandemii nastąpi również długotrwałe, istotne spowolnienie gospodarcze oraz ograniczenie siły nabywczej gospodarstw domowych, które ograniczą popyt na dobra konsumpcyjne, powodując tym samym ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta i doprowadzając do zmniejszenia przychodów Emitenta i pogorszenia jego wyników finansowych i perspektyw.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.3.2. Ryzyko walutowe

Wahania kursów walut, w szczególności wahania kursu EUR, mogą w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Ekspozycja Emitenta na ryzyko walutowe wynika w szczególności z następujących czynników:

- 1) Emitent prowadzi działalność w różnych krajach (obecnie 7 krajów w Europie Środkowo-Wschodniej), w których zamówienia opłacane są w walutach lokalnych (PLN, koronach czeskich, EUR, hrywnach, lewach bułgarskich, RON, forintach węgierskich),
- 2) Emitent pozyskuje znaczną część swojego asortymentu od podmiotów zagranicznych – właścicieli marek lub dystrybutorów, rozliczając się w walutach innych niż PLN (głównie EUR) lub ich równowartości,
- 3) Emitent zleca produkcję istotnej części asortymentu Marki Własnej podmiotom zagranicznym (obecnie w Turcji i Azji, lecz w przyszłości mogą to być to również inne kraje), rozliczając się w walutach innych niż PLN (głównie EUR i USD) lub ich równowartości,
- 4) czynsz najmu magazynu centralnego Emitenta opłacany jest w PLN w równowartości określonej kwoty wyrażonej w EUR.

Wydatki Emitenta ponoszone są w istotnej części w walutach innych niż waluta przychodów Emitenta, co jest konsekwencją transgranicznego charakteru działalności prowadzonej przez Emitenta.

W 2019 r. przychody ze sprzedaży Emitenta w PLN stanowiły 30% udziału natomiast 70% w pozostałych walutach obcych. Wydatki Emitenta w 2019 r. w PLN stanowiły 46%, w EUR 43%, a w innych walutach obcych, w których Emitent uzyskuje przychody ze sprzedaży 11%. W związku z powyższym, Emitent musi dokonywać sprzedaży części uzyskiwanych przychodów w walutach obcych zamieniając je na PLN i EUR, ponosząc tym samym ryzyko zmiany kursu walut.

Na działalność Emitenta istotny wpływ ma kurs hrywny (UHA), który ulega istotnym wahaniom. Emitent wymienia UHA na EUR lub USD po bieżących kursach obowiązujących na Ukrainie.

Wzrost kursów walut, w których Emitent pozyskuje produkty względem PLN lub innych walut, w których klienci Emitenta opłacają zamówienia, wpłynie negatywnie na poziom kosztów Emitenta, co będzie

przekładać się negatywnie na wyniki Emitenta. Materializacja powyższego ryzyka może nastąpić również w związku z wahaniami lub dewaluacją walut, inflacją - w tym hiperinflacją oraz kontrolą dewizową lub działaniami politycznymi w poszczególnych krajach.

Wskazane ryzyko jest istotne dla Emitenta ze względu na znaczny udział sprzedaży Emitenta na rynkach zagranicznych oraz mnogość rynków zagranicznych, a co za tym idzie podatność Emitenta na wskazane ryzyko. Z tego względu, Emitent uwzględnia w bieżącej działalności w istotnym zakresie ryzyko różnic kursowych w prognozach sprzedaży i wyników Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

## 2.4. Czynniki ryzyka dotyczące przepisów prawa

### 2.4.1. Ryzyko zmiany przepisów prawa dotyczących importu i eksportu odzieży, obuwia i akcesoriów

Zmiany przepisów dotyczących importu lub eksportu produktów oferowanych przez Emitenta, w szczególności przepisów celnych i administracyjnych, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta. Powyższe ryzyko może zmaterializować się powodując m.in. ograniczenie możliwości pozyskiwania towarów od dostawców Emitenta oraz ich sprzedaży klientom Emitenta, zwiększenie kosztów dostaw produktów do i od Emitenta lub utrudnienie procesów dostaw do i od Emitenta. Ewentualne wystąpienie Polski z Unii Europejskiej niosące za sobą zmiany procedur importowych lub eksportowych dla Emitenta, mogłoby w sposób istotny negatywnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży i wyniki finansowe Emitenta oraz cenę rynkową Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

### 2.4.2. Ryzyko zmian przepisów celno-podatkowych dotyczących detalicznych klientów Emitenta

W 2019 r. przychody Emitenta ze sprzedaży na Ukrainie były, poza Polską, jednymi z największych przychodów w strukturze geograficznej sprzedaży Emitenta. Klienci detaliczni na Ukrainie są zwolnieni z opłat celnych i podatkowych od importowanych indywidualnie przesyłek o wartości do 100 EUR. Każde obniżenie progu, do którego przysługuje zwolnienie z opłat celnych i podatkowych na Ukrainie, a także każde wprowadzenie innych ograniczeń, np. ustanowienie limitu liczby przesyłek podlegających wspomnianemu zwolnieniu z opłat, może wpłynąć negatywnie na poziom popytu na produkty oferowane przez Emitenta, a w konsekwencji na poziom przychodów uzyskanych ze sprzedaży na Ukrainie oraz wyniki finansowe Emitenta w ogóle. Obniżenie progu zwolnienia opłat celnych przy sprzedaży na rynku ukraińskim lub wprowadzenie limitu liczby przesyłek ma istotne znaczenie dla Emitenta, gdyż, w ocenie Emitenta, spowoduje spadek zainteresowania ofertą Emitenta przez klientów ukraińskich ze względu na wzrost kosztów dostawy towarów na rynku ukraińskim.

Strategia Emitenta zakłada rozszerzenie działalności na nowe kraje, w tym nienależące do Unii Europejskiej, w których obecny system opłat celno-podatkowych od importu indywidualnego oraz innych ograniczeń pozwala, w opinii Emitenta, na zaproponowanie atrakcyjnej oferty. Każda negatywna zmiana obecnych stawek lub istniejących ograniczeń, lub wprowadzenie nowych, może uniemożliwić Emitentowi skuteczne rozpoczęcie działalności w nowych krajach, osiągnięcie zakładanych celów w tych krajach lub skłonić Emitenta do zaniechania rozszerzenia działalności w poszczególnych krajach, co może mieć w konsekwencji negatywny wpływ na tempo rozwoju i perspektywy Emitenta oraz jego wyniki finansowe.

Powyższe ryzyko jest istotne dla Emitenta i może wpłynąć na koszty działalności Emitenta zwłaszcza na rynkach zagranicznych, w szczególności poza Europejskim Obszarem Gospodarczym.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.4.3. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów dotyczących ochrony danych osobowych

W toku prowadzonej działalności Emitent przetwarza dane osobowe w rozumieniu RODO. Największą bazę danych osobowych stanowią dane klientów, które są Emitentowi niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności (realizacja zamówień) oraz do prowadzenia marketingu własnej działalności. Obowiązujące przepisy prawa, w tym w szczególności przepisy RODO, określają obowiązki podmiotów przetwarzających dane osobowe, wyznaczając standardy w zakresie gromadzenia, zabezpieczenia oraz sposobu wykorzystania danych osobowych, jak również ochrony interesów osób, których dane dotyczą, i uprawnień tych osób względem podmiotu przetwarzającego dane. Naruszenie określonych przepisami prawa zasad przetwarzania danych osobowych lub naruszenie praw osób, których dane dotyczą zagrożone jest w zależności od skali i rodzaju naruszenia administracyjną karą pieniężną w maksymalnej wysokości do 20.000.000 EUR, a w przypadku przedsiębiorstwa - w wysokości do 4 % jego całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego, przy czym zastosowanie ma kwota wyższa. Przyczyną nałożenia powyższych sankcji mogą być w szczególności przewinienia podmiotu przetwarzającego dane osobowe polegające na:

- 1) nieprawidłowym zbieraniu i zabezpieczeniu danych,
- 2) wykorzystaniu danych niezgodnie z celem ich przetwarzania,
- 3) niewykonywaniu obowiązków informacyjnych względem osób, których dane dotyczą,
- 4) nierealizowaniu uprawnień osób, których dane dotyczą np. w zakresie usunięcia danych czy zaprzestania wykorzystywania danych w celach marketingowych.

Powyższe okoliczności, skutkujące możliwością nałożenia na Emitenta kary administracyjnej, mogą być wynikiem m.in. nieprawidłowej systemowej organizacji procesu przetwarzania danych osobowych ale również błędu ludzkiego lub nieuprawnionej ingerencji osób trzecich.

Dodatkowo, naruszenia w zakresie przetwarzania danych osobowych oddziałujące bezpośrednio na interesy osób, których dane dotyczą, jak na przykład:

- 1) wykorzystywanie danych osobowych dla celów marketingowych bez odpowiednich zgód lub pomimo złożenia przez osobę, której dane dotyczą sprzeciwu w tym zakresie, albo
- 2) nieuprawnione ujawnienie lub wyciek danych osobowych,

- mogą oprócz sankcji administracyjnych narazić Emitenta na ryzyko procesów sądowych z powództwa osób których dobra zostały naruszone oraz na szkody wizerunkowe.

Materializacja tych ryzyk może mieć negatywny wpływ na reputację i wizerunek Emitenta oraz naruszyć zaufanie części klientów do Emitenta i spowodować spadek popytu na jego ofertę, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na przychody ze sprzedaży, koszty działalności operacyjnej, przepływy finansowe i wyniki finansowe Emitenta.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie/wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.



## 2.5. Czynniki ryzyka wynikające z istotnych umów zawartych przez Emitenta

### 2.5.1. Ryzyka wynikające z umowy o prowadzenie sklepu internetowego zawartej pomiędzy Emitentem a BRANDBQ sp. z o.o. („**BRANDBQ**”) w dniu 7 września 2020 r. („**Umowa**”)

Umowa, opisana szczegółowo w pkt 21.2 Prospektu, została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że strony tej umowy zobowiązały się do jej niewypowiedzenia w terminie do dnia 1 stycznia 2022 r. Po tym okresie, strony będą miały prawo do wypowiedzenia Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadkach określonych w Umowie. Wypowiedzenie Umowy, w szczególności z inicjatywy BRANDBQ, a nie Emitenta, może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do niezakłóconego prowadzenia działalności, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Nie można również wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do naruszenia Umowy przez BRANDBQ czy też Emitenta. Naruszenie Umowy przez Emitenta może skutkować nie tylko jej wcześniejszym rozwiązaniem, ale również zgłoszeniem wobec Emitenta roszczeń. Rozwiązanie Umowy, zaspokojenie roszczeń skierowanych przeciwko Emitentowi, jak również konieczność prowadzenia sporów sądowych z tym związanych, mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

### 2.5.2. Ryzyka wynikające z umowy najmu powierzchni magazynowej

Ryzyko związane jest z zawarciem umowy najmu powierzchni magazynowej pomiędzy 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 sp. z o.o. („**Wynajmujący**”) oraz BrandBQ sp. z o.o. („**Najemca 1**”) i Emitentem (łącznie Najemca 1 i Emitent zwani jako „**Najemcy**”) w dniu 26 czerwca 2019 r. („**Umowa**”)

Umowa, opisana szczegółowo w pkt 21.2 Prospektu, została zawarta na czas określony. Jednocześnie, Umowa może zostać wypowiedziana we wcześniejszym terminie, w tym ze skutkiem natychmiastowym przez Wynajmującego, w przypadkach określonych w Umowie, co może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do niezakłóconego prowadzenia działalności (zwłaszcza w sytuacji braku możliwości płynnego pozyskania nowej powierzchni magazynowej), a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Nie można również wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do naruszenia Umowy przez Wynajmującego czy też Najemców. Naruszenie Umowy przez Najemców może skutkować nie tylko jej wcześniejszym rozwiązaniem (ze skutkami, o których mowa w akapicie powyżej), ale również nałożeniem na Emitenta kar umownych lub powstaniem innych roszczeń przeciwko Emitentowi, w tym o zapłatę zaległego wynagrodzenia lub odszkodowawczych. Rozwiązanie Umowy, zapłata przez Emitenta kar umownych, zaspokojenie roszczeń skierowanych przeciwko Emitentowi, jak również konieczność prowadzenia sporów sądowych z tym związanych, mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako niskie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

### 2.5.3. Ryzyka wynikające z umowy o świadczenie usług wsparcia technicznego zawartej pomiędzy Streamsoft sp. z o.o. sp.k. („**Wykonawca**”) a Emitentem w dniu 26 października 2018 r. („**Umowa**”)

Umowa, opisana szczegółowo w pkt 21.2 Prospektu, została zawarta na czas nieokreślony. Jednocześnie, każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wykonawcy przysługuje także prawo wypowiedzenia umowy ze

skutkiem natychmiastowym, w przypadku braku terminowego regulowania należności przez Emitenta co może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do niezakłóconego prowadzenia działalności, a w konsekwencji mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Nie można również wykluczyć sytuacji, w której dojdzie do naruszenia Umowy przez Wykonawcę, czy też Emitenta. Za złamanie klauzuli poufności określonej w Umowie, stronie przysługuje roszczenie o zapłacenie kary umownej w wysokości 1.000 PLN za każde z naruszeń z osobna. Dodatkowo za złamanie klauzuli dotyczącej zatrudnienia, Wykonawcy przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 100.000 PLN za każde z naruszeń z osobna. Wszelka odpowiedzialność Wykonawcy (poza wyraźnie przewidzianą w Umowie), mogąca wynikać w związku z Umową z jakiegokolwiek tytułu, w szczególności polegająca na jej niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu, z tytułu jakichkolwiek szkód (w tym i ewentualnych odszkodowań uzupełniających kary umowne), utraconych korzyści, naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych jest wyłączona. Powyższe ograniczenie nie dotyczy szkód wyrządzonych z winy umyślnej.

Rozwiązanie Umowy, zapłata przez Emitenta kar umownych, zaspokojenie roszczeń skierowanych przeciwko Emitentowi, jak również konieczność prowadzenia sporów sądowych z tym związanych, mogą negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki i perspektywy, oraz na cenę Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego ryzyka jako niskie/średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

## 2.6. Czynniki ryzyka związane z Ofertą oraz papierami wartościowymi

### 2.6.1. Ryzyko opóźnienia / niewprowadzenia Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym

Emitent ma zamiar wystąpić do GPW o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na GPW w terminie pozwalającym na dopuszczenie ich niezwłocznie po przydziale Akcji Oferowanych. Intencją Spółki jest w pierwszej kolejności dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, równoległe z Prawami do Akcji, a następnie, po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, dopuszczenie i wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Dopuszczenie Nowych Akcji do obrotu na GPW będzie możliwe wyłącznie, gdy emisja tych akcji Emitenta dojdzie do skutku, tj. wyłącznie jeśli sąd rejestrowy, na wniosek Zarządu, zarejestruje podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji.

Należy zwrócić uwagę, że warunkiem dopuszczenia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na GPW jest m.in. zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz podjęcie decyzji Zarządu GPW, wydanej w formie uchwały. Emitent nie może zapewnić, że termin dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na GPW nie zostanie zmieniony lub przesunięty w czasie. Powyższe skutkować może ograniczoną płynnością Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji wskutek opóźnienia możliwości ich zbycia na rynku zorganizowanym. W konsekwencji Inwestor może nie być w stanie sprzedać posiadanych akcji Emitenta lub Praw do Akcji w zakładanym przez siebie terminie i po zakładanej cenie.

Akcje Dopuszczane oraz Prawa do Akcji mogą również nie zostać dopuszczone lub wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, jeżeli nie zostaną spełnione wymagania określone m.in. w Regulaminie GPW oraz właściwych przepisach prawa.

Zgodnie z Rozporządzeniem ws. warunków oraz Regulaminem GPW, w celu dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW, konieczne jest spełnienie określonych warunków, w tym przede wszystkim w zakresie rozproszenia struktury własności Akcji Istniejących.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu GPW, z zastrzeżeniem akapitu następnego, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- 1) został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
- 2) ich zbywalność nie jest ograniczona;
- 3) w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Co do zasady, w przypadku dopuszczania do obrotu giełdowego akcji powinny one spełniać dodatkowo następujące warunki:

- 1) iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w PLN co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez GPW alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w PLN co najmniej 12.000.000 EUR;
- 2) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
  - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
  - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w PLN równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Zgodnie z §3 ust. 6 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z §3 ust. 5 Regulaminu GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego, oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, określone w Rozporządzeniu ws. warunków.

Zgodnie z §1 ust. 1 oraz 2 Rozporządzenia ws. warunków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych („**rynek oficjalnych notowań**”), zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) są swobodnie zbywalne;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w PLN 1.000.000 EUR;
- 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
- 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w PLN 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Dla potrzeb regulacji Rozporządzenia ws. warunków, o których mowa powyżej, wartości wyrażone w EUR, ustala się z zastosowaniem średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym) w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji (Spółka ma jedynie dwóch akcjonariuszy, z których każdy posiada więcej niż 5% Akcji).

Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną nabyte oraz objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych do obrotu na rynku podstawowym GPW określony w pkt 1) powyżej (tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki) zostanie spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji. Emitent zakłada natomiast, że już w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW określony w pkt 2) powyżej (tj. Inwestorzy nabędą co najmniej 500.000 Akcji Sprzedawanych o wartości co najmniej równowartości w PLN 17.000.000 EUR), a tym samym będzie możliwe notowanie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rynku podstawowym GPW w terminie przewidywanym w harmonogramie Oferty wskazanym w pkt 25.3. Prospektu. W przypadku, gdyby jednak okazało się, że żaden z warunków określonych w pkt 1) – 2) powyżej nie zostanie spełniony w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, intencją Emitenta będzie złożenie stosownych wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących w tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. W takiej sytuacji, niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji i spełnieniu warunków dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka złoży stosowne dokumenty do GPW w celu zmiany rynku notowań na rynek podstawowy.

Rozpoznając wniosek o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego, Zarząd GPW bierze pod uwagę m.in.:

- 1) sytuację finansową Spółki i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki,
- 2) perspektywy rozwoju Spółki, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania,
- 3) doświadczenie oraz kwalifikacje członków Zarządu i Rady Nadzorczej,
- 4) warunki, na jakich emitowane były Akcje Istniejące i ich zgodność z zasadami, o których mowa w §35 Regulaminu GPW,
- 5) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Ponadto, Zarząd GPW może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba

że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,

- 2) uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Dopuszczając dane instrumenty finansowe do obrotu giełdowego Zarząd GPW ocenia dodatkowo czy obrót tymi instrumentami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny, a w przypadku papierów wartościowych – czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Zarząd GPW dokonuje oceny, o której mowa w zdaniu poprzednim, zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 –5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych.

Emitent wskazuje również na Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, określające jakie okoliczności związane z emisją akcji lub ubieganiem się przez emitentów o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego ich akcji lub praw do akcji mogą zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego przy rozpatrywaniu przez Zarząd GPW wniosku o dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Zaistnienie wskazanych w ww. stanowisku okoliczności może powodować odmowę dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, jako wyemitowanych z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, że w przypadku Emitenta może zostać uznane, że doszło do zaistnienia okoliczności wskazanych we Wspólnym stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. (pkt II.1).a) oraz pkt II.2)) ze względu na warunki emisji akcji serii B i C Emitenta, a mianowicie różnicę w cenach emisyjnych emitowanych jednocześnie akcji serii B i C Spółki (przekraczającą 50% niższej z tych cen) oraz przyjęty sposób opłacenia ceny emisyjnej tych akcji (w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej, przy czym nie zostały zgłoszone wątpliwości co do wartości aktywów związanych z potrąceniem wierzytelności).

Co do zasady, Zarząd GPW obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego Akcji Dopuszczanych w terminie 14 dni od dnia złożenia wniosku. Zarząd GPW, na żądanie Komisji, może wstrzymać dopuszczenie do obrotu giełdowego lub rozpoczęcie notowań Akcjami Dopuszczanymi, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia wydania uchwały o dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego, nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego Akcji Dopuszczanych, Zarząd GPW będzie mógł uchylić uchwałę o dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego.

W przypadku odmowy dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, ponowny wniosek o dopuszczenie do obrotu giełdowego Akcji Dopuszczanych będzie mógł zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały o odmowie dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej Zarządu GPW.

Emitent nie może zagwarantować dopuszczenia Akcji ani Praw do Akcji do obrotu na którymkolwiek z rynków regulowanych GPW (rynek podstawowy lub równoległy), ani spełnienia warunków dopuszczenia Akcji oraz Praw do Akcji do obrotu na tych rynkach. W przypadku zmiany zamiarów Emitenta w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

Opóźnienie lub niewprowadzenie Akcji Dopuszczanych lub Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym skutkować może ich ograniczoną płynnością wskutek opóźnienia w możliwości lub uniemożliwienia ich zbycia na rynku zorganizowanym. W konsekwencji powyższych okoliczności Inwestor może nie być w stanie sprzedać posiadanych papierów wartościowych Emitenta w zakładanym przez siebie terminie i po zakładanej cenie. Dodatkowo, w przypadku niedopuszczenia Nowych Akcji do obrotu na GPW w związku z niedojściem do skutku emisji Nowych Akcji, w tym wskutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, właściciele Praw do Akcji mogą zostać narażeni na zamrożenie środków wpłaconych na Nowe Akcje do czasu ich zwrotu oraz ponieść straty wynikające z przyjętego w Prospekcie mechanizmu zwrotu wpłat na Prawa do Akcji.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako średnie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako wysoką.

#### 2.6.2. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Nawet w przypadku zrealizowania Oferty w całości, Emitent będzie posiadał akcjonariusza dysponującego ponad 50% ogólnej liczby akcji i głosów na WZA Emitenta – Forum X FIZ. Nie można wykluczyć sytuacji, w której akcjonariusz dominujący nad Emitentem (Forum X FIZ lub inny podmiot – w przypadku zmiany struktury własnościowej akcji Emitenta) będzie podejmował w ramach WZA decyzje, które nie będą zgodne z interesem Emitenta lub akcjonariuszy mniejszościowych (wszystkich lub ich części). Co więcej, na warunkach określonych przepisami prawa, akcjonariusz dominujący będzie mógł doprowadzić do podjęcia przez WZA uchwały w sprawie wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym, wymaganej do przeprowadzenia procedury wycofania akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym – do podjęcia takiej uchwały wymagane jest 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego. W przypadku osiągnięcia przez akcjonariusza dominującego (samodzielnie lub wspólnie z innymi podmiotami) określonej liczby głosów na WZA, będzie mogło dojść do przymusowego wykupu akcji Emitenta bez zgody akcjonariuszy mniejszościowych. Inwestorzy nabywający Akcje Oferowane powinni być świadomi ryzyka, że akcje Emitenta mogą przestać być dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz możliwości wykupienia ich akcji bez ich zgody, w razie spełnienia przesłanek przewidzianych przepisami prawa.

Inwestorzy powinni być nadto świadomi, że w dniu 16 września 2024 r. ma nastąpić otwarcie likwidacji Akcjonariusza Sprzedającego, chyba że MCI TFI, za zgodą zgromadzenia inwestorów MCI.PrivateVentures FIZ, podejmie decyzję o przedłużeniu okresu trwania Akcjonariusza Sprzedającego. W takiej sytuacji, MCI TFI będzie mogło postanowić dwukrotnie o przedłużeniu okresu trwania o 1 rok (tj. otwarcie likwidacji nastąpiłoby odpowiednio w dniu 16 września 2025 r. lub 16 września 2026 r.). Czas trwania Akcjonariusza Sprzedającego może ulec zmianie w razie zmiany statutu Akcjonariusza Sprzedającego. W przypadku likwidacji, podejmowane będą działania zmierzające do upłynnienia aktywów Akcjonariusza Sprzedającego, w tym poprzez ich sprzedaż. Jeśli w momencie otwarcia likwidacji w skład aktywów Akcjonariusza Sprzedającego będą wchodzić akcje Emitenta, decyzję o rozporządzeniu nimi będzie podejmował likwidator i akcje te będą mogły trafić do innego podmiotu.

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako średnią/niską.

#### 2.6.3. Ryzyko wpływu Akcjonariusza Sprzedającego na Emitenta

Akcjonariusz Sprzedający jest stroną Umowy Inwestycyjnej oraz Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, szerzej opisanych odpowiednio w pkt 21.4. oraz 21.5. Prospektu.

Umowa Inwestycyjna ulega rozwiązaniu z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, a co za tym idzie – również postanowienia Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej w zakresie, w jakim modyfikują stosowanie Umowy Inwestycyjnej, także

przeszną obowiązywać z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Niemniej jednak, od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW obowiązywać będą postanowienia Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, na mocy których Akcjonariuszowi Sprzedającemu będą przysługiwać uprawnienia względem Emitenta w zakresie kształtowania składu osobowego Rady Nadzorczej. Zgodnie z tymi postanowieniami:

- 1) Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do wskazania Forum X FIZ, 1 kandydata do Rady Nadzorczej, a Forum X FIZ zobowiązany będzie (i) zwołać lub spowodować, że Emitent zwoła – najpóźniej na 40. (chyba że Forum X FIZ oraz Akcjonariusz Sprzedający ustalą późniejszy termin) dzień od dnia otrzymania ww. wskazania Akcjonariusza Sprzedającego, WZA z porządkiem obrad przewidującym powołanie Członka Rady Nadzorczej i (ii) głosować na nim za wyborem wskazanego przez Akcjonariusza Sprzedającego Członka Rady Nadzorczej.
- 2) Forum X FIZ zobowiązał się, że (w przypadku braku odmiennego stanowiska Akcjonariusza Sprzedającego) będzie głosować na WZA przeciwko każdej uchwale w przedmiocie odwołania i zawieszenia powołanego ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego Członka Rady Nadzorczej.
- 3) Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego, o którym mowa w pkt 1 powyżej, wygasa z chwilą spełnienia się jednego z poniższych zdarzeń:
  - a) Akcjonariusz Sprzedający wraz z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) będzie posiadać mniej niż 10% akcji Emitenta;
  - b) Forum X FIZ wraz z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) będzie posiadać mniej niż:
    - i. 50% akcji Emitenta – jeżeli spadek poniżej 50% nastąpił w wyniku (i) okoliczności innych niż sprzedaż akcji należących do Forum X FIZ lub podmiotów powiązanych Forum X FIZ (np. na skutek fuzji Emitenta z innym podmiotem) lub (ii) sprzedaży przez Forum X FIZ lub podmioty powiązane Forum X FIZ pakietu akcji mniejszego niż 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach);
    - ii. 40% akcji Emitenta.
- 4) Akcjonariusz Sprzedający zobowiązał się spowodować, że Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego, zrezygnuje z członkostwa w Radzie Nadzorczej w terminie 10 dni roboczych od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
- 5) W przypadku niezłożenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego, rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej we wskazanym wyżej terminie, Forum X FIZ będzie uprawniony do zwołania WZA i głosowania za odwołaniem tego Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.
- 6) W celu usunięcia wszelkich wątpliwości, Strony potwierdziły, że po dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do wskazania jednego Członka Rady Nadzorczej łącznie z Członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Akcjonariusza Sprzedającego zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego do wskazania Członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym aktualizuje się pod warunkiem rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej wcześniej powołanych ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego Członków Rady Nadzorczej.

Ponadto, na mocy postanowień Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, które obowiązywać będą od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Forum X FIZ zobowiązał się spowodować, że od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu

na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW do dnia 1 stycznia 2022 r., umowa zawarta pomiędzy BrandBQ sp. z o.o. a Emitentem dotycząca prowadzenia sklepu internetowego [www.wearmedicie.com](http://www.wearmedicie.com) przez Emitenta, nie zostanie zmieniona, ani rozwiązana (za wypowiedzeniem lub bez) bez uprzedniej zgody Członka Rady Nadzorczej powołanego ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego. Przedmiotowe zobowiązanie wiąże Forum X FIZ tylko, jeżeli w Radzie Nadzorczej:

- a) co najmniej czterech członków będą stanowili członkowie, za wyborem których głosował Forum X FIZ lub za wyborem których oddano co najmniej tyle głosów ile akcji w momencie głosowania posiadał Forum X FIZ,
- b) Członek Rady Nadzorczej powołany ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego będzie uczestniczył w posiedzeniu Rady Nadzorczej (lub głosowaniu), której przedmiotem obrad będzie głosowanie nad podjęciem uchwały w sprawie zmiany lub rozwiązania (za wypowiedzeniem lub bez) ww. umowy zawartej pomiędzy BrandBQ sp. z o.o. a Emitentem.

Obowiązkiwanie Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej powodować będzie utrzymanie się wpływu Akcjonariusza Sprzedającego na działalność Emitenta, szczególnie w zakresie kształtowania składu osobowego Rady Nadzorczej, mimo że Akcjonariusz Sprzedający może posiadać stosunkowo niewielki pakiet Akcji i głosów na WZA Emitenta (kwestia rozwodnienia została szerzej opisana w pkt 29 Prospektu). Inni akcjonariusze Emitenta, posiadający podobną lub większą liczbę akcji Emitenta i głosów na WZA, nie będą posiadać analogicznych uprawnień względem Emitenta.

Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej w zakresie, w jakim będzie obowiązywać po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, spełniać będzie kryteria uznania go za porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie ze wszelkimi konsekwencjami określonymi w Ustawie o Ofercie, w szczególności w zakresie sumowania posiadanych przez strony Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej głosów dla potrzeb realizacji praw i obowiązków związanych z posiadaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych (praw i obowiązków w zakresie przymusowego wykupu i odkupu akcji, obowiązków informacyjnych oraz obowiązków ogłaszania wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji itd.).

Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia powyższego czynnika ryzyka jako wysokie.

Emitent ocenia przewidywaną skalę negatywnego wpływu ww. czynnika ryzyka na Emitenta i papiery wartościowe objęte Prospektem jako niską.



### 3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE, INFORMACJE OSÓB TRZECICH, RAPORTY EKSPERTÓW ORAZ ZATWIERDZANIE PRZEZ WŁAŚCIWY ORGAN

#### 3.1. Emitent

##### 3.1.1. Firma, siedziba i adres Emitenta

Firma: Answear.com Spółka Akcyjna  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Aleja Pokoju 18, 31-56 Kraków

##### 3.1.2. Oświadczenie Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

  
\_\_\_\_\_  
Krzysztof Bajosk – Prezes Zarządu

### 3.2. Akcjonariusz Sprzedający

#### 3.2.1. Firma, siedziba i adres Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

Firma: MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty działający na rzecz subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa

#### 3.2.2. Zakres odpowiedzialności Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. odpowiada za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

#### 3.2.3. Oświadczenie Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.

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



Ewa Ogryczak

Członek Zarządu



Tomasz Czechowicz

Prezes Zarządu

### 3.3. mBank S.A.

#### 3.3.1. Firma, siedziba i adres

Firma: mBank Spółka Akcyjna  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

#### 3.3.2. Zakres odpowiedzialności mBank S.A.

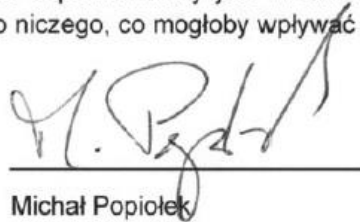
mBank S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: pkt 25 i odpowiednich punktach Podsumowania.

#### 3.3.3. Oświadczenie mBank S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest mBank S.A. są zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Adam Pers  
Wiceprezes Zarządu



Michał Popiołek  
Prokurent

### 3.4. Trigon Dom Maklerski S.A.

#### 3.4.1. Firma, siedziba i adres

Firma: Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna  
Siedziba: Kraków  
Adres: ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków  
Numer telefonu: +48 22 330 11 11  
Numer faksu: +48 22 330 11 12  
Adres internetowy: <http://www.trigon.pl>  
Adres e-mail: [repcja@trigon.pl](mailto:repcja@trigon.pl)

#### 3.4.2. Zakres odpowiedzialności Trigon Dom Maklerski S.A.

Trigon Dom Maklerski S.A. odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: pkt 25 i odpowiednich punktach Podsumowania.

#### 3.4.3. Oświadczenie Trigon Dom Maklerski S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Trigon Dom Maklerski S.A. są zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Ryszard Czerwiński  
Wiceprezes Zarządu



Przemysław Kołodziej  
Prokurent

### 3.5. Doradca Prawny

#### 3.5.1. Firma, siedziba i adres Doradcy Prawnego

Firma: Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy spółka komandytowa  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa  
Numer telefonu: (+48 22) 436 06 01  
Numer faksu: (+48 22) 436 06 02  
Adres internetowy: www.djm.pl  
Adres e-mail: biuro@djm.pl

#### 3.5.2. Zakres odpowiedzialności Doradcy Prawnego

Doradca Prawny odpowiada za informacje zawarte w następujących częściach Prospektu: 5, 16.1-16.6, 24.1-24.10 oraz 30.1.

#### 3.5.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które odpowiedzialny jest Doradca Prawny są zgodne ze stanem faktycznym oraz w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.



Jarosław Dubiński - komplementariusz

### 3.6. Informacje pochodzące od ekspertów

W Prospekcie nie wykorzystano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

### 3.7. Informacje pochodzące od osób trzecich

Niektóre dane ekonomiczne i branżowe wykorzystane w pkt 6 Prospektu pochodzą ze źródeł branżowych, jak również z publikacji prasowych, każdorazowo wskazanych w odpowiednich miejscach pkt 6 Prospektu.

Emitent oświadcza, iż wszystkie dane słowne i liczbowe przedstawione w Prospekcie, a cytowane lub przytaczane w powołaniu się na osoby trzecie lub opracowania osób trzecich zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji publikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. Przy przygotowywaniu niniejszego Prospektu nie przeprowadzono niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich, ani też nie zbadano poprawności metodologii i podstaw zastosowanych przez osoby trzecie przy sporządzaniu danych.

W części Prospektu innych niż pkt 6 Prospektu nie zostały wykorzystane informacje uzyskane od osób trzecich.

### 3.8. Informacja o zatwierdzeniu Prospektu przez właściwy organ

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym w dniu 8 grudnia 2020 r.

KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Takie zatwierdzenie nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości papierów wartościowych, których dotyczy Prospekt.

Emitent zaznacza, że Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Oferowane.

### 3.9. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

#### 3.9.1.mBank S.A.

mBank S.A. jest Globalnym Koordynatorem oraz podmiotem zaangażowanym w sporządzenie Prospektu.

Wysokość wynagrodzenia mBank S.A. jest uzależniona od powodzenia Oferty. mBank S.A. nie posiada akcji Emitenta.

Poza powyższym, nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony mBank S.A. w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

#### 3.9.2.Trigon Dom Maklerski S.A.

Trigon Dom Maklerski S.A. jest Globalnym Koordynatorem oraz podmiotem zaangażowanym w sporządzenie Prospektu.

Wysokość wynagrodzenia Trigon Dom Maklerski S.A. jest uzależniona od powodzenia Oferty. Trigon Dom Maklerski S.A. nie posiada akcji Emitenta.

Poza wyżej wymienionymi, Trigon Dom Maklerski S.A. świadczy usługi na rzecz podmiotów z grupy kapitałowej w skład której wchodzi MCI TFI.

Poza powyższym, nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Trigon Dom Maklerski S.A. w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

### 3.9.3. Doradca Prawny

Doradca Prawny świadczy usługi doradztwa prawnego na rzecz Emitenta, Akcjonariusza Sprzedającego oraz innych podmiotów z grupy kapitałowej, w skład której wchodzi MCI TFI. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest zależne od powodzenia Oferty.

Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

Poza powyższym, nie istnieją konflikty interesów o istotnym znaczeniu dla Oferty. Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Doradcy Prawnego w proces przeprowadzenia Oferty, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

#### 4. BIEGLI REWIDENCI

##### 4.1. Imiona i nazwiska (nazwy), adresy oraz opis przynależności do organizacji zawodowych

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2017 r. było przedmiotem badania wykonanego przez Ernst & Young Audyty Polska sp. z o.o. sp. k. (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1), podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 130. W imieniu spółki Ernst & Young Audyty Polska sp. z o.o. sp. k. badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2017 r. przeprowadził oraz podpisał opinię z badania Piotr Kuźniar, Biegły Rewident, wpisany przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12386.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2018 r. było przedmiotem badania wykonanego przez Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1), podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 130. W imieniu spółki Ernst & Young Audyty Polska sp. z o.o. sp. k. badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2018 r. przeprowadził oraz podpisał opinię z badania Piotr Kuźniar, Biegły Rewident, wpisany przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 12386.

Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2019 r. było przedmiotem badania wykonanego przez Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 3654. W imieniu Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k. badanie sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2019 r. przeprowadziła oraz podpisała opinię z badania Renata Art-Franke, Biegła Rewident, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10320.

Historyczne Informacje Finansowe (za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.) były przedmiotem badania wykonanego przez Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 4055. W imieniu Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadziła oraz podpisała opinię z badania Renata Art-Franke, Biegła Rewident, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10320.

Śródroczne Informacje Finansowe (za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.) było przedmiotem badania wykonanego przez Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot wpisany na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego (PANA) pod numerem 4055. W imieniu Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. badanie Śródrocznych Informacji Finansowych przeprowadziła oraz podpisała opinię z badania Renata Art-Franke, Biegła Rewident, wpisana przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10320.

##### 4.2. Informacje o zmianie biegłego rewidenta

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpiła zmiana biegłego rewidenta.

Sprawozdania finansowe Emitenta za rok 2017-2018 były przedmiotem badania wykonywanego przez Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (00-124 Warszawa, Rondo ONZ 1). Począwszy od roku 2019, biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie rocznego sprawozdania finansowego Emitenta jest Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, natomiast dla Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych, sporządzanych zgodnie z MSR / MSSF, biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie jest Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k., Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. Przyczyną zmiany biegłego rewidenta było otrzymanie korzystniejszych warunków biznesowych współpracy z nowym biegłym rewidentem.



## 5. OGÓLNE INFORMACJE O EMITENCIE

### 5.1. Podstawowe informacje o Emitencie

Firma:	Answear.com Spółka Akcyjna
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Kraków
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Aleja Pokoju 18, 31-56 Kraków
Numer telefonu:	+48 12 312 27 27
Adres internetowy:	www.answear.com <sup>1</sup>
Adres e-mail:	investor.relations@answear.com
KRS:	0000816066
REGON:	122515020
NIP:	679-308-03-90
Kod LEI:	25940078SIHYSK1JO771

W dniu 13 listopada 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki pod firmą Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000414701) jednogłośnie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia formy prawnej Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Rejestracja Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców KRS nastąpiła w dniu 29 listopada 2019 r. W dniu 25 września 2020 r. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS została zarejestrowana zmiana firmy Emitenta z Wearco Spółka Akcyjna na Answear.com Spółka Akcyjna.

Sądem przechowującym akta rejestrowe Spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS.

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

Spółka działa na podstawie prawa polskiego, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, jak również statutu Emitenta oraz innych regulacji wewnętrznych obowiązujących w Spółce.

### 5.2. Kapitał zakładowy

#### 5.2.1. Informacje ogólne

Informacje zamieszczone poniżej są aktualne na dzień 31 grudnia 2019 r., z zastrzeżeniem informacji, odośnie których wskazano inaczej.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 767.450,00 PLN i dzieli się na 15.349.000 akcji imiennych zwykłych, o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Wszystkie akcje stanowiące kapitał zakładowy Emitenta zostały wyemitowane i opłacone w całości. Poza akcjami zwykłymi Emitent nie wyemitował innych akcji. Nie istnieją akcje Emitenta, które nie reprezentują kapitału zakładowego Emitenta.

---

<sup>1</sup> informacje zamieszczone na stronie internetowej nie stanowią części Prospektu.

Poniższa tabela przedstawia strukturę istniejących akcji Emitenta:

Tabela 1: Struktura akcji Emitenta istniejących w Dacie Prospektu

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Rodzaj akcji	Wartość nominalna akcji (PLN)	Cena emisyjna (PLN)
A	14.671.000	imiennie	0,05	Nie dotyczy*
B	367.000	imiennie	0,05	14,99
C	311.000	imiennie	0,05	8,99
SUMA	15.349.000	imiennie	0,05	-

\* Akcje zostały wydane w ramach przekształcenia formy prawnej Emitenta, co zostało szerzej opisane w pkt 5.2.2 Prospektu.

Źródło: Emitent

Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, są obecnie akcjami imiennymi i zostaną zamienione na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie na podstawie §4 ust. 4 Statutu. Dematerializacja Akcji Istniejących nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego oraz podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu.

Emitent nie posiada akcji własnych. Żaden inny podmiot nie posiada akcji Emitenta w imieniu Emitenta. Podmioty zależne Emitenta w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie, nie posiadają akcji Emitenta. Informacja na temat struktury akcjonariatu Emitenta znajduje się w pkt 18 Prospektu.

Zgodnie ze Statutem, Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do kwoty 23.550 PLN (kapitał docelowy). Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w zdaniu poprzednim i w granicach tam określonych, może nastąpić wyłącznie w celu zaoferowania nabycia akcji Emitenta osobom uprawnionym z tytułu Programu Motywacyjnego (Program Motywacyjny został szerzej opisany w pkt 16.6. Prospektu), w sytuacji spełnienia się warunków przyznania tym osobom uprawnionym akcji Emitenta określonych w uchwale WZA i w przyjętym na jej podstawie regulaminie (regulamin Programu Motywacyjnego został szerzej opisany w pkt 16.6. Prospektu). Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, może być dokonane w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest udzielone na okres 3 lat od dnia 1 stycznia 2021 r. Zarząd może przyznać akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. Akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą być wyłącznie akcjami na okaziciela. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie może obejmować podwyższenia tego kapitału ze środków własnych Emitenta ani wiązać się z przyznaniem uprawnień, o których mowa w art. 354 KSH. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępuje uchwałę WZA o podwyższeniu kapitału zakładowego. Zarząd może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić prawa poboru w całości lub w części w związku z każdym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Wyłączenie prawa poboru może dotyczyć tylko niektórych akcjonariuszy. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz przyznania akcji Emitenta w zamian za wkłady niepieniężne w związku z każdym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.

W dniu 13 lipca 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników oraz współpracowników Emitenta („**Program Motywacyjny**”). W dniu 2 września 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany uchwały nr 3 WZA w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny skierowany został do pracowników lub współpracowników Emitenta, będących Członkami Zarządu Emitenta, kluczowych managerów oraz innych kluczowych pracowników lub współpracowników Emitenta. Warunkiem objęcia akcji Emitenta przez uczestników Programu Motywacyjnego jest stwierdzenie przez Radę Nadzorczą spełnienia kryteriów ich objęcia. Program Motywacyjny ma zostać przeprowadzony w okresie maksymalnie kolejnych 3 lat obrotowych Emitenta albo w odniesieniu do jednego roku z powyższego okresu, począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. i kończącego się w dniu 31 grudnia 2020 r. Program Motywacyjny ma być realizowany przez objęcie przez uczestników Programu Motywacyjnego maksymalnie 471.000 akcji Emitenta po cenie nominalnej wynoszącej 0,05 PLN. Zgodnie z Programem Motywacyjnym zbycie akcji Emitenta objętych w ramach Programu Motywacyjnego może podlegać ograniczeniom określonym w umowie zawartej przez Emitenta z uczestnikiem Programu Motywacyjnego.

Emitent nie wyemitował dotychczas żadnych innych papierów wartościowych poza akcjami Emitenta.

Akcje żadnego z podmiotów wchodzących w skład Grupy Emitenta nie są przedmiotem opcji ani też wobec akcji żadnego z tych podmiotów nie dokonano uzgodnień, iż staną się one przedmiotem opcji.

#### 5.2.2. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta

W dniu 13 listopada 2019 r. nadzwyczajne zgromadzenie wspólników spółki pod firmą Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (KRS: 0000414701) jednogłośnie podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przekształcenia formy prawnej Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. W związku z przekształceniem, akcjonariuszom zostało wydanych 14.671.000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733.550,00 PLN, oznaczonych numerami od A00000001 do A14671000, w tym:

- 1) Forum X FIZ wydanych zostało 9.637.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 481.850,00 PLN, oznaczonych numerami od A00000001 do A09637000,
- 2) Akcjonariuszowi Sprzedającemu wydanych zostało 5.034.000 akcji o łącznej wartości nominalnej 251.700,00 PLN, oznaczonych numerami od A09637001 do A14671000.

Akcje wydane w ramach przekształcenia nie wymagały objęcia ani pokrycia, gdyż wkłady Forum X FIZ i Akcjonariusza Sprzedającego zostały pokryte i rozliczone z majątku Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W dniu 29 listopada 2019 r. Emitent został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 11 grudnia 2019 r. WZA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez emisję akcji serii B i C, o kwotę 33.900,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło przez emisję:

- 1) 367.000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 18.350,00 PLN, oznaczonych numerami od B000001 do B367000,
- 2) 311.000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 15.550,00 PLN, oznaczonych numerami od C000001 do C311000.

Akcje serii B i C są akcjami zwykłymi imiennymi. Zgodnie ze Statutem, z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie staną się akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii B i C pokryte zostały wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 8.297.220,00 PLN, wniesionym w całości. Akcje serii B i C zostały zaoferowane w całości w drodze złożenia oferty przez Emitenta oznaczonemu adresatowi tj. Forum X FIZ. Forum X FIZ przyjął ofertę objęcia akcji serii B i C w dniu 13 grudnia 2019

r. Forum X FIZ został nabywcą akcji serii B i C. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta zarejestrowane zostało w dniu 15 stycznia 2020 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 2 września 2020 r. WZA podjęło uchwałę (zmienioną następnie w dniu 4 grudnia 2020 r.) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kwotę nie niższą niż 50.000 PLN i nie wyższą niż 92.050,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpi poprzez emisję nie mniej niż 1.000.000 akcji i nie więcej niż 1.841.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

Akcje serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje serii D zostaną zaoferowane w całości w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Akcje serii D zostaną zaoferowane na zasadach określonych w Prospekcie.

### 5.3. Publiczne oferty przejęcia

Nie dotyczy. Brak jest jakichkolwiek publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta, dokonywanych przez osoby trzecie.

## 6. OTOCZENIE RYNKOWE

Informacje zawarte w niniejszym punkcie pochodzą ze źródeł zewnętrznych, które Emitent uznaje za wiarygodne. Źródło pochodzenia informacji zewnętrznych podawane jest każdorazowo w przypadku wykorzystania takich informacji w niniejszym rozdziale. Zbierając, opracowując, analizując i przetwarzając dane makroekonomiczne, rynkowe, branżowe lub inne dane zaczerpnięte ze źródeł zewnętrznych ani Emitent, ani Akcjonariusz Sprzedający lub ich jednostki powiązane nie przeprowadzali dla potrzeb Prospektu niezależnej weryfikacji tych danych.

Emitent nie zamierza ani nie podejmuje się aktualizować danych dotyczących rynku lub branży przedstawionych w niniejszym rozdziale, za wyjątkiem obowiązków wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

### 6.1. Struktura i perspektywy rozwoju rynku

#### 6.1.1. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce

Dobra sytuacja makroekonomiczna w Polsce niewątpliwie implikuje dynamiczny rozwój sektora handlowego. Sam wzrost gospodarczy – przekraczający 5% zarówno w 2017, jak i 2018 r. oraz 4% wzrost w 2019 r. – jest napędzany głównie przez konsumpcję. To z kolei ma swoje przełożenie na rekordowo niskie bezrobocie. Według Eurostatu, bezrobocie w Polsce w marcu 2020 r. było drugim najniższym w UE. Jednocześnie inflacja, bazując na komunikatach NBP, znajduje się powyżej celu banku centralnego (2,5% r/r) i w czerwcu 2020 r. wyniosła 3,3% r/r. Stopa referencyjna NBP została obniżona do 0,1% (z 1,5% na początku marca 2020 r.) oraz uruchomiono skup skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. Uczestnicy rynków finansowych oczekują obecnie, że w najbliższych kwartałach stopy procentowe NBP utrzymane zostaną na obecnym poziomie.

W tabeli poniżej zaprezentowano podstawowe wskaźniki makroekonomiczne dla gospodarki Polski w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wraz z prognozami na lata 2020 – 2022.

Tabela 2: Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

Wyszczególnienie	2018 r.	2019 r.	II kwartał 2020 r.
PKB (zmiana r/r w %)	5,1	4,1	-10,6
Popyt krajowy (zmiana r/r w %)	5,5	3,0	-11,1
Inwestycje (zmiana r/r w %)	8,7	7,2	-18,5
Inflacja CPI* (zmiana r/r w%)	1,6	2,3	3,2
Wynagrodzenia (zmiana r/r w %)	7,2	7,2	1,2
Stopa bezrobocia (stan na koniec okresu w %)	3,8	3,3	4,9
Średni kurs EUR	4,26	4,30	4,45**
Średni kurs USD	3,61	3,84	3,95**

\* wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (ang. consumer price index)

\*\* Średni kurs EUR i USD dotyczy czerwca 2020 r.

*Źródło: NBP*

Gospodarka Polski na przestrzeni ostatnich kilku lat dynamicznie rosła, napędzana głównie popytem wewnętrznym. Tempo wzrostu gospodarczego Polski osiągnęło w 2018 r. poziom najwyższy od 2007 r. – wyniosło 5,1%. W kolejnym roku, dynamika wzrostu przyjęła wartość 4,1%. Fundamenty polskiej gospodarki okazały się być odporne na pogarszającą się sytuację w najbliższym otoczeniu – spowolnienie gospodarcze w strefie EUR oraz narastającą niepewność związaną ze sposobem, w jaki Wielka Brytania opuści UE.

Na początku 2020 r. koniunktura gospodarcza pozostawała relatywnie dobra. Jednak w połowie marca 2020 r. ze względu na pandemię COVID-19 oraz jej negatywny wpływ na nastroje podmiotów gospodarczych, a także podejmowane na świecie i w Polsce działania mające na celu ograniczenie jej rozprzestrzeniania się, nastąpiło silne ograniczenie aktywności gospodarczej. Konsekwencje gospodarcze pandemii znalazły odzwierciedlenie w danych o PKB za I kwartał 2020 r., zgodnie z którymi wzrost gospodarczy w tym okresie spowolnił do 2,0% r/r (z 3,2% r/r w czwartym kwartale 2019 r.), przy czym obniżyła się zarówno dynamika konsumpcji (1,2% r/r wobec 3,3% r/r w czwartym kwartale 2019 r.), jak i inwestycji (0,9% r/r wobec 6,1% r/r w czwartym kwartale 2019 r.).

NBP prognozuje, że w 2020 r. PKB spadnie, a jego dynamika wyniesie -5,4%. W kolejnych latach spodziewany natomiast będzie powrót do tempa wzrostu sprzed pandemii – odpowiednio 4,9% i 3,7%. Składnikiem PKB, który w 2020 r. odnotuje najbardziej znaczący spadek będą inwestycje (-13,5% w odniesieniu do poprzedniego roku).

Dynamika cen konsumpcyjnych w Polsce – po przejściowym wzroście w pierwszym kwartale 2020 r. (4,7% r/r w lutym 2020 r.) – w ostatnich miesiącach istotnie obniżyła się. W czerwcu 2020 r. – według szacunków GUS – wyniosła 3,3% r/r. Spadek inflacji względem pierwszego kwartału 2020 r. wynikał przede wszystkim z obniżenia się cen paliw do prywatnych środków transportu, wskutek silnego spadku cen ropy naftowej na rynkach światowych. Prognozy NBP implikują spadek docelowej inflacji na koniec 2021 r. poniżej celu inflacyjnego do wartości 1,5% r/r, a następnie na koniec 2022 r. normalizowanie się dynamiki cen – 2,1% r/r.

Polska, według danych Komisji Europejskiej, zanotowała największy spadek stopy bezrobocia na przestrzeni lat 2005 – 2019 – bezrobocie dla populacji w wieku 15 – 74 spadło z 17,8% do 3,3%. W obecnej sytuacji, w związku z silnym ograniczeniem aktywności gospodarczej w drugim kwartale 2020 r., sytuacja na rynku pracy uległa pogorszeniu. W szczególności, spadła liczba pracujących, wzrosło bezrobocie oraz obniżyła się dynamika wynagrodzeń. Liczba zarejestrowanych bezrobotnych w kwietniu i maju 2020 r. zwiększyła się łącznie o 161 tys. (dane odsezonowane) w porównaniu z marcem 2020 r., a wyrównana sezonowo stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła w maju 2020 r. 6,1% (wobec 5,1% w marcu 2020 r.). Do końca pierwszego kwartału 2020 r. utrzymywała się relatywnie wysoka dynamika wynagrodzeń w gospodarce narodowej (7,7% r/r), do której w znacznym stopniu przyczyniły się podwyżki płac w usługach sektora publicznego. NBP prognozuje spadek dynamiki wzrostu wynagrodzeń w 2020 r. do 2,6% w skali roku, a następnie znaczący wzrost tempa w kolejnych prognozowanych latach odpowiednio o 5,6% i 5,2%.

W obliczu pandemii COVID-19, Rada Polityki Pieniężnej poluzowała politykę pieniężną. Stopa referencyjna NBP została obniżona do 0,1% (z 1,5% na początku marca 2020 r.) oraz uruchomiono skup skarbowych papierów wartościowych i dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym. Uczestnicy rynków finansowych oczekują obecnie, że w najbliższych kwartałach stopy procentowe NBP utrzymane zostaną na obecnym poziomie.

#### 6.1.2. Sytuacja makroekonomiczna w UE

Gospodarka UE dotychczas rozwijała się w stabilnym, relatywnie niskim tempie – w 2017 r. dynamika wzrostu PKB wyniosła 2,7%, a w 2018 i 2019 r. odpowiednio było to 2,1% i 1,5%.

W 2020 r. w obliczu pandemii COVID-19, UE będzie musiała zmierzyć się z poważnym wstrząsem gospodarczym niosącym znaczne konsekwencje społeczno-gospodarcze. Pomimo szybkiej i

kompleksowej reakcji politycznej zarówno w UE, jak i na poziomie krajowym, gospodarka UE doświadczy w tym roku recesji o historycznych rozmiarach. Prognozy Komisji Europejskiej przewidują spadek PKB gospodarki UE o 8,3% w odniesieniu do roku poprzedniego. Natomiast w kolejnym roku Komisja Europejska spodziewa się wzrostu gospodarki UE o 5,8%.

Dynamika inflacji po okresie stabilizacji w latach 2017 – 2019, na bazie prognoz Komisji Europejskiej, ma ulec zmniejszeniu w odniesieniu do roku poprzedniego i wyniesie 0,6%. W 2021 r. przewiduje się wzrost inflacji spowodowany ożywieniem gospodarczym do poziomu 1,3%.

W warunkach utrzymującej się relatywnie niskiej dynamiki PKB w części gospodarek i dalszego pogorszenia się perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie w ostatnich miesiącach, główne banki centralne luzowały swoją politykę pieniężną obniżając stopy procentowe i uruchamiając lub rozszerzając skup aktywów oraz podejmując inne działania.

Komisja Europejska prognozuje wzrost stopy bezrobocia w UE do poziomu 9% w 2020 r., a następnie spadek do 8% w 2021 r. Prognozy w zakresie kształtowania się kursu USD/EUR przewidują ustabilizowanie się kursu na poziomie 1,11 w 2020 r. oraz 1,12 w 2021 r.

Tabela 3: Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne w UE

Wyszczególnienie	2017 r.	2018 r.	2019 r.	2020 r. P*	2021 r. P*
PKB (zmiana r/r w%)	2,7	2,1	1,5	-8,3	5,8
Popyt (zmiana r/r w%)	3,5	2,5	2,2	-9,1	7,1
Inwestycje (zmiana r/r w %)	0,8	0,6	1,2	-2,9	2,0
Inflacja (zmiana r/r w %)	1,7	1,9	1,4	0,6	1,3
Stopa bezrobocia (stan na koniec okresu, %)	8,1	7,2	6,7	9,0	8,0
Średni kurs USD/EUR	1,13	1,18	1,12	1,11	1,12

\* dane prognozowane

Źródło: Komisja Europejska, *European Economic Forecast – Spring 2020, European Economic Forecast – Summer 2020*

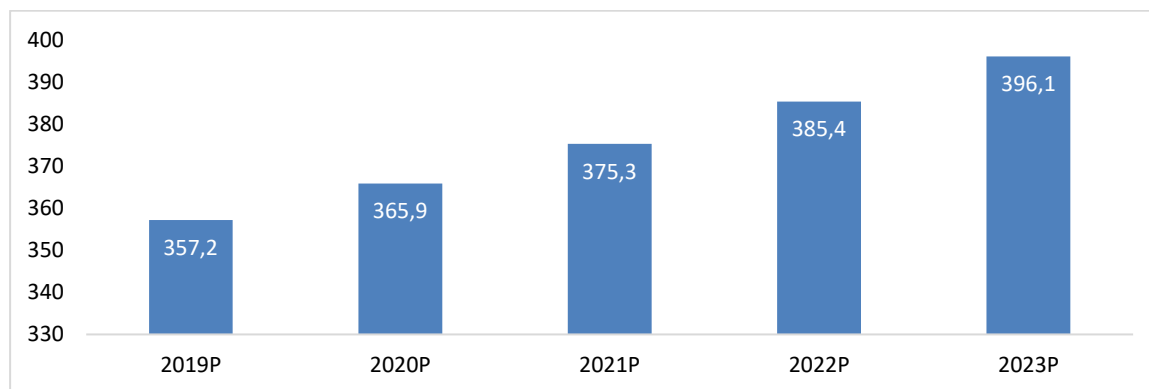
### 6.1.3. Rynek odzieżowy i obuwniczy w Europie

W roku 2018 europejski rynek odzieży wart był ok. 350 mld EUR, rosnąc średniorocznie w latach 2014-2018 o 2,3%. Segment odzieży damskiej jest największą kategorią odpowiadającą za 57% całej wartości rynku. Segmenty odzieży męskiej i dziecięcej stanowią odpowiednio 29,7% oraz 13,3%. W podziale na kraje największymi rynkami są Niemcy, Włochy oraz Wielka Brytania, na które przypada kolejno 17,5%, 13,8% oraz 13,0% generowanych całkowitych przychodów. Marketline prognozuje, że europejski rynek odzieży osiągnie wartość 396,1 mld EUR w 2023 rosnąc średniorocznie w latach 2018-2023 o 2,5%.

Rosnąca popularność zakupów online jest kluczowym czynnikiem wpływającym na branżę odzieżową. Klienci doceniają w szczególności łatwość zakupów, różnorodność oferty oraz niższe ceny, które proponowane są przez firmy w segmencie e-commerce. W 2018 r. segment sprzedaży odzieży w sklepach funkcjonujących jedynie w kanale online odpowiadał za 9,2% wartości całego rynku.

Specjalistyczne sklepy detaliczne pozostają jednak nadal dominującym kanałem w Europie odpowiadającym za 61,9% generowanych przychodów.<sup>2</sup>

Rysunek 1: Prognoza wartości (dane w mld EUR) rynku odzieży w Europie w latach 2019 – 2023

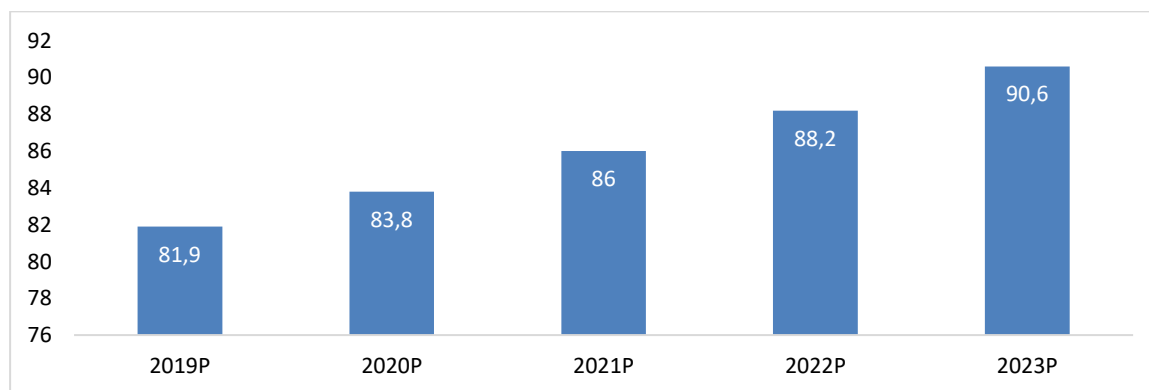


Źródło: PMR, Europe – Apparel Retail, luty 2020

W 2018 r. europejski rynek obuwia wart był 80,2 mld EUR rosnąc średniorocznie w latach 2014-2018 o 2,2%. Segment obuwia damskiego jest największą kategorią odpowiadającą za 53,7% całej wartości rynku. Segmenty obuwia męskiego i dziecięcego stanowią odpowiednio 27,3% oraz 19,0%. W podziale na kraje największymi rynkami są Niemcy, Włochy oraz Wielka Brytania, na które przypada kolejno 14,3%, 13,4% oraz 11,8% generowanych całkowitych przychodów. Marketline prognozuje, że europejski rynek obuwia osiągnie wartość 90,6 mld EUR w 2023 rosnąc średniorocznie w latach 2018-2023 o 2,5%.

Podobnie jak w przypadku rynku odzieży, na rynku obuwia w przyszłości wzrastająca liczba podmiotów będzie musiała dostosować się do zmieniających się zachowań konsumentów związanych z dokonywaniem zakupów kanałem e-commerce. Obecnie segment sprzedaży odzieży w sklepach funkcjonujących jedynie w kanale online odpowiada za 7,3% wartości rynku jednakże jest to najszybciej rosnący kanał, którego trend wzrostowy oczekuje się, że utrzyma w prognozowanym wyżej okresie.<sup>3</sup>

Rysunek 2: Prognoza wartości (dane w mld EUR) rynku obuwia w Europie w latach 2019 – 2023



Źródło: Marketline, Europe – Footwear, luty 2020

<sup>2</sup> Marketline – Europe – Apparel Retail, luty 2020

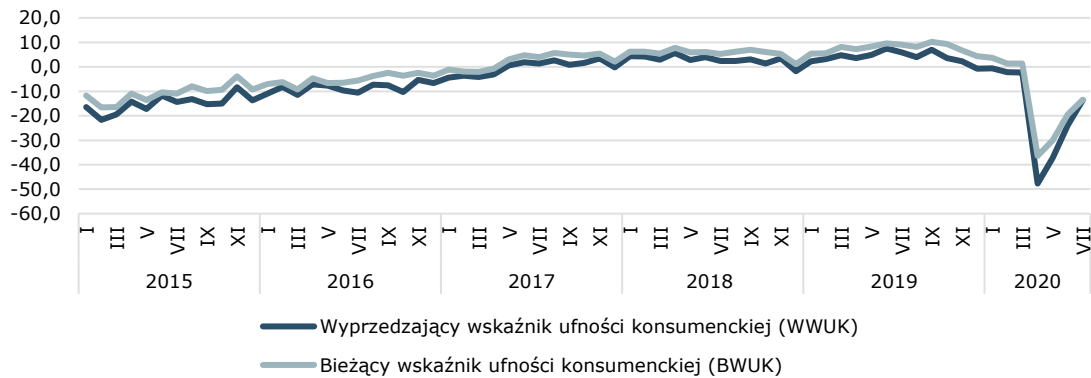
<sup>3</sup> Marketline – Europe – Footwear, luty 2020



#### 6.1.4. Rynek odzieżowy i obuwniczy w Polsce

Podstawowym wskaźnikiem opisującym tendencje konsumpcji indywidualnej i stanowiącym istotny wskaźnik koniunktury dla branży odzieżowo-obuwniczej jest wskaźnik zaufania konsumentów. W lipcu 2020 r. odnotowano poprawę zarówno obecnych, jak i przyszłych nastrojów konsumenckich w stosunku do poprzedniego miesiąca.

Rysunek 3: Wskaźnik koniunktury konsumenckiej (styczeń 2015 – lipiec 2020)

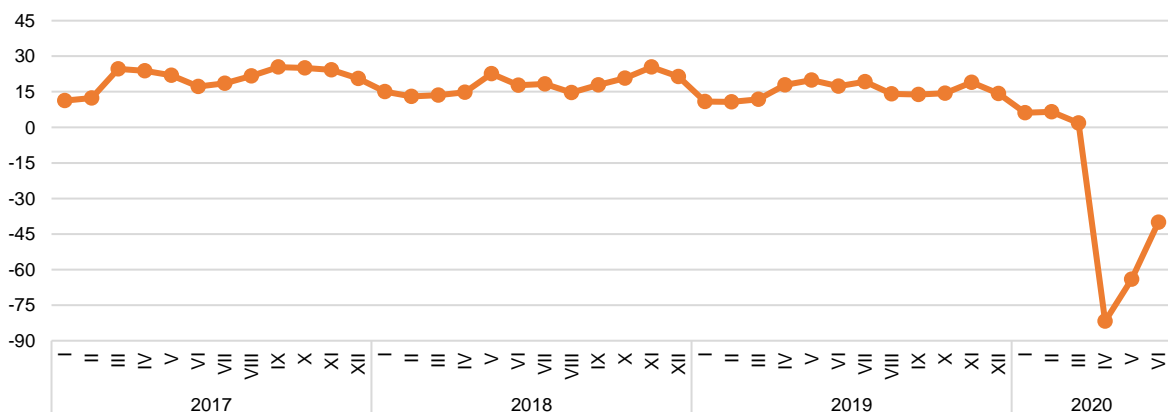


Źródło: GUS, Koniunktura Konsumentencka, Miesięczna informacja sygnałna

Wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK), syntetycznie opisujący oczekiwane w najbliższych miesiącach tendencje konsumpcji indywidualnej, wzrósł o 10,3% w stosunku do poprzedniego miesiąca i ukształtował się na poziomie -13,6%. W lipcu 2020 r. wyprzedzający wskaźnik ufności konsumenckiej (WWUK) osiągnął wartość o 19,5% niższą niż w analogicznym miesiącu 2019 r. Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej (BWUK) jest wyższy o 6% w stosunku do poprzedniego miesiąca. W odniesieniu do lipca 2019 r., obecna wartość BWUK jest niższa o 22,4%.

Z kolei wskaźnik klimatu koniunktury w handlu detalicznym tekstyliami, odzieżą i obuwiem w 2019 r. oraz pierwszych trzech miesiącach 2020 r. był na znacznie wyższym poziomie niż dla handlu ogółem. W 2019 r. wskaźnik wykazywał tendencję wzrostową od najniższego poziomu 10,9 pkt. w styczniu, do poziomu 14,3 pkt. w grudniu (najwyższy poziom 19,3 pkt. w całym roku osiągnął w lipcu). W styczniu 2020 r. nastąpił spadek wskaźnika do poziomu 6,1 pkt. W lutym oraz marcu 2020 r. wskaźnik kształtował się na poziomie odpowiednio 6,6 pkt. oraz 1,8 pkt., natomiast w kolejnych miesiącach wskaźnik – w obliczu pandemii COVID-19 – zanotował drastyczny spadek do poziomu -81,8 pkt. w kwietniu, -64 pkt. w maju oraz -40 pkt. w czerwcu 2020 r. W lipcu 2020 r. wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury dla handlu kształtował się na poziomie -12,2 pkt. czyli wyższym niż w czerwcu 2020 r. (-25,1 pkt.).

Rysunek 4: Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w handlu detalicznym tekstyliami, odzieżą i obuwiem (styczeń 2017 – czerwiec 2020)

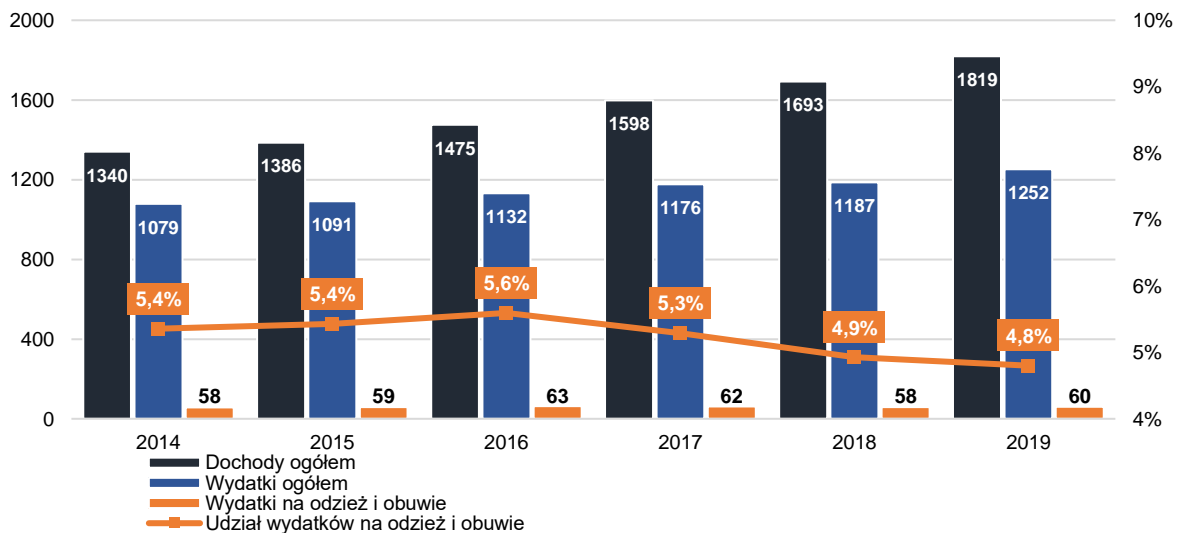


Źródło: GUS, Koniunktura w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach, Miesięczne opracowanie sygnałowe, lipiec 2020

Kolejnym wskaźnikiem będącym miarą koniunktury w segmencie odzieży i obuwia w Polsce jest dochód rozporządzalny gospodarstw domowych. Zgodnie z danymi GUS, przeciętny miesięczny dochód pozostający do rozporządzenia na osobę wyniósł 1.819 PLN w 2019 r. (+7,4% r/r), w porównaniu do 1.693 PLN w 2018 r. (+5,9% r/r). W 2017 r. dochód rozporządzalny wyniósł 1.598 PLN (+8,3% r/r). Najwyższym dochodem rozporządzalnym w 2019 r. dysponowały gospodarstwa osób pracujących na własny rachunek poza gospodarstwem rolnym (2.174 PLN, tj. o 19,5% więcej niż dochód w gospodarstwach ogółem). Natomiast najniższym dochodem na osobę w 2019 r. dysponowały gospodarstwa rencistów (1.498 PLN, tj. o 17,6% mniej niż przeciętny dochód rozporządzalny gospodarstw domowych).

Przeciętne miesięczne wydatki gospodarstw domowych wyniosły w 2019 r. 1.252 PLN na osobę (+5,5% r/r). Zróżnicowanie wydatków w poszczególnych grupach społeczno-ekonomicznych było relatywnie duże. Najwyższe wydatki występowały w grupie gospodarstw osób pracujących na własny rachunek (1.472 PLN na osobę, tj. o 17,6% więcej niż przeciętne wydatki w gospodarstwach domowych), najniższe wydatki odnotowano w gospodarstwach rolników (914 PLN, co stanowiło o 27,0% poniżej średniej ogółem). Wydatki na towary i usługi konsumpcyjne wyniosły 1.201 PLN i były realnie wyższe o 3,3% w stosunku do 2018 r. Udział wydatków na odzież i obuwie w miesięcznych wydatkach ogółem kształtuje się na poziomie około 5% (5,4% w latach 2014 – 2015 r., 5,6% w 2016 r., 5,3% w 2017 r. oraz odpowiednio 4,9% i 4,8% w 2018 i 2019 r.). Najwyższy udział wskaźnika zanotowano w 2016 r., kiedy wyniósł on 5,6%. Natomiast na przestrzeni lat 2007 – 2019 średniomiesięczne wydatki na odzież i obuwie na jedną osobę wzrosły o 30% (z 46 PLN w 2007 r. do 60 PLN w 2019 r.). W perspektywie kilku ostatnich lat, różnica pomiędzy miesięcznymi dochodami, a wydatkami gospodarstw domowych zwiększa się.

Rysunek 5: Miesięczne dochody i wydatki gospodarstw domowych (na 1 osobę w PLN) oraz udział wydatków na odzież i obuwie (%)



Źródło: GUS, Sytuacja gospodarstw domowych w 2019 r. w świetle wyników badania budżetów gospodarstw domowych, 29 maja 2020 r.

Polski rynek odzieży i obuwia cechuje się dużym potencjałem rozwoju, ponieważ mimo rosnących wydatków na osobę (miesięcznie ponad 60 PLN na osobę w 2019 r.), ich poziom jest nadal znacznie niższy niż w Europie Zachodniej. Udział towarów z grupy odzież i obuwie w koszyku wydatków przeciętnego Polaka można uznać za jeden z niższych na tle mieszkańców pozostałych krajów UE. Składają się na to uwarunkowania związane ze strukturą rodzajową zakupów, ale również relacjami cen w poszczególnych grupach towarów i usług konsumpcyjnych. Dla porównania, w Niemczech

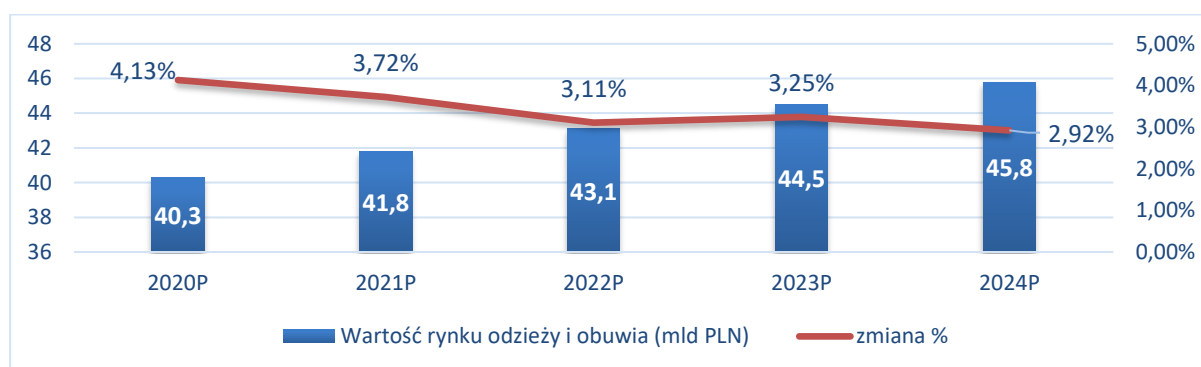
średniomiesięczne wydatki na ten cel kształtowały się na poziomie 5,0% budżetu gospodarstw domowych i wynosiły przeciętnie 122 EUR (tj. około 448,8 PLN) na koniec czwartego kwartału 2018 r.<sup>4</sup>

### 1) Charakterystyka rynku

Polski rynek odzieży i obuwia charakteryzuje się wysokim stopniem konkurencji oraz dużym rozdrobnieniem. Na rynku funkcjonują zarówno wiodące polskie i zagraniczne marki, jak również bardzo duża liczba małych podmiotów, często firm rodzinnych. Z roku na rok ten segment rynku podlega dalszej konsolidacji, co pozwala umacniać pozycję przez największe przedsiębiorstwa z branży, kosztem mniejszych marek.

Rynek odzieży i obuwia w Polsce osiągnął wartość prawie 37 mld PLN w 2018 r., co stanowiło wzrost o 4,5% w porównaniu do roku 2017 r. Z kolei w latach 2020 – 2024, według szacunków PMR, rynek artykułów modowych wzrośnie średniorocznie o 3,25%.

Rysunek 6: Wartość (dane w mld PLN) i dynamika (%) rynku odzieży i obuwia w Polsce – prognozy na lata 2020 – 2024



Źródło: PMR – *Clothing and footwear retail market in Poland 2019, listopad 2019 r.*

### 2) Sytuacja branży odzieżowej i obuwniczej

W 2019 r., według danych PMR, branża odzieżowo-obuwnicza odnotowała wzrost sprzedaży o 4,9% (r/r). Pozytywny wpływ na branżę miał między innymi wzrost transferów socjalnych dla gospodarstw domowych, który zwiększał konsumpcję prywatną. Mimo to, Polacy nadal wydają mniej na ubrania i buty w porównaniu z krajami rozwiniętymi, co sugeruje, że rynek nie osiągnął jeszcze swojego pełnego potencjału. Oczekuje się, że tempo ekspansji dużych sieci odzieżowych w kolejnych latach będzie wolniejsze niż w przeszłości. Detaliści chętniej współpracować będą z konceptami multibrandowymi, które przyciągają coraz większą liczbę klientów. W okresie objętym prognozą przewidywany jest również spadek liczby ludności w wieku produkcyjnym, a co za tym idzie, zmniejszenie liczby osób aktywnych zawodowo, co przyczyni się w efekcie do spowolnienia konsumpcji. Rozwój dyskontów odzieżowych nie będzie tak dynamiczny, jak kilka lat temu, podczas gdy rynek zostanie prawie nasycony tym formatem sklepu. Prognozuje się, że na trendzie tym zyska sprzedaż internetowa, a jej udział w sprzedaży odzieży i obuwia wyniesie ok. 20% pod koniec okresu prognozy.

Zdaniem respondentów PMR, największym zagrożeniem dla rozwoju działalności na rynku odzieżowym i obuwniczym jest silna konkurencja na rynku (38% respondentów) oraz zakaz handlu w niedzielę (21% respondentów). Inne często wymieniane zagrożenia to: napływ taniej odzieży z Chin, nadpodaż rynku, brak kapitału inwestycyjnego, nieprzewidziana sytuacja polityczna i gospodarcza, oraz związane z nią wahania kursów walut.

Sporadycznie pojawiają się również takie aspekty, jak przestarzałe technologie produkcyjne, brak dostępnych powierzchni handlowych i nienadążanie za trendami rynkowymi, co wiąże się z

<sup>4</sup> Destatis Statistisches Bundesamt, *Expenditures of households* (wartość w PLN zgodnie z kursem NBP EUR/PLN 4,40 z dnia 27 czerwca 2020 r.).

niedopasowaniem między ofertą odzieży i obuwia. Co piąty przedsiębiorca wspomina również o wysokich kosztach najmu powierzchni komercyjnych i pozahandlowych.<sup>5</sup>

Jak wynika z raportu KPMG „Rynek mody w Polsce. Wyzwania”, ponad 60% Polaków przyznaje, że dokonuje zakupów odzieży, obuwia i dodatków w przemyślany sposób. Blisko 4 na 10 konsumentów deklaruje, że nowy element garderoby kupuje przynajmniej raz w miesiącu, w większości przeznaczając na ten cel nie więcej niż 150 PLN. Już 16% badanych dokonuje wszystkich zakupów odzieży i obuwia *online* ze względu na oszczędność czasu. Ponad połowa Polaków jest w stanie zapłacić wyższą cenę za elementy garderoby wyprodukowane w Polsce. Coraz większa troska o ochronę środowiska jest widoczna w postawach konsumentów – blisko co trzeci Polak deklaruje chęć dokonania wyższej ceny zakup produktu wyprodukowanego w ekologiczny sposób<sup>6</sup>.

### 3) Perspektywy rozwoju rynku odzieży i obuwia w Polsce

Dalszy rozwój branży odzieżowo-obuwniczej uzależniony jest od koniunktury gospodarczej, na którą decydujący wpływ mają takie parametry makroekonomiczne jak: dynamika wzrostu gospodarczego, wskaźnik bezrobocia, poziom dochodów gospodarstw domowych, konsumpcji indywidualnej i optymizmu konsumentów, jak również sytuacja na rynku walutowym, stopy procentowe czy polityka podatkowa kraju. Pogorszenie koniunktury gospodarczej przekłada się na wahania popytu na produkty branży, co automatycznie wpływa negatywnie na wyniki finansowe przedsiębiorstw i całego sektora. Jednocześnie, na sektor odzieżowy i obuwniczy silnie wpływają ogólne trendy konsumenckie. Jest to branża najszybciej reagująca na zmieniające się trendy. Najważniejszymi czynnikami, które definiują działania branży, jej przyszłość i kształtują cały rynek są: digitalizacja, globalizacja oraz dbałość o ochronę środowiska. Przyszłość branży jest silnie związana ze stałym rozwojem *e-commerce* i pojawianiem się nowych sklepów internetowych. Według dostępnych danych<sup>7</sup>, w 2017 r. 54% Polaków przynajmniej raz dokonało zakupu *online*.

PMR prognozuje wzrost wartości rynku odzieży i obuwia do 45,8 mld PLN do końca 2024 r. Roczna dynamika wzrostu rynku odzieżowego w latach 2017 – 2019 wyniosła odpowiednio 5,1%, 4,5% oraz 4,9%. Natomiast w latach 2020 – 2024 dynamika będzie kształtowała się na poziomie kolejno od 4,1% do 2,9%.

Obecnie jesteśmy świadkami radykalnych zmian na rynku handlowym. Przede wszystkim w siłę rośnie handel elektroniczny. Wartość internetowej sprzedaży detalicznej w 2019 r. osiągnęła 61 mld PLN, a prognozy na 2020 r. zakładają, że przekroczy on 77 mld PLN, a nawet ulegnie podwojeniu, co sprawia, że Polska pozostaje jednym z najszybciej rozwijających się rynków *e-commerce*.

#### 6.1.5. Rynek odzieżowy i obuwniczy w pozostałych krajach działalności Emitenta

W związku z działalnością Emitenta na rynku czeskim, słowackim i rumuńskim, bułgarskim a także na Ukrainie i na Węgrzech poniżej zaprezentowano opis aktualnej sytuacji branży odzieżowej na tych rynkach.

##### 1) Rynek odzieżowy i obuwniczy w Czechach

Rynek czeski jest dojrzały, działa na nim wiele przedsiębiorstw i marek odzieżowych. Czesi są w czołówce w kategorii wydatków na odzież i obuwie na osobę w Europie Środkowo-Wschodniej.

Dynamika wzrostu PKB w Czechach w 2019 r. wyniosła 2,6%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 36 tys. EUR.

Średnie miesięczne wynagrodzenie w Czechach wzrasta z roku na rok (w 1 kwartale 2020 r. realny wzrost o 1,4% (nominalny o 5%) w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W Czechach wzrasta również poziom konsumpcji gospodarstw domowych, który jest głównym składnikiem

<sup>5</sup> PMR – *Clothing and footwear retail market in Poland 2019*, Listopad 2019 r.

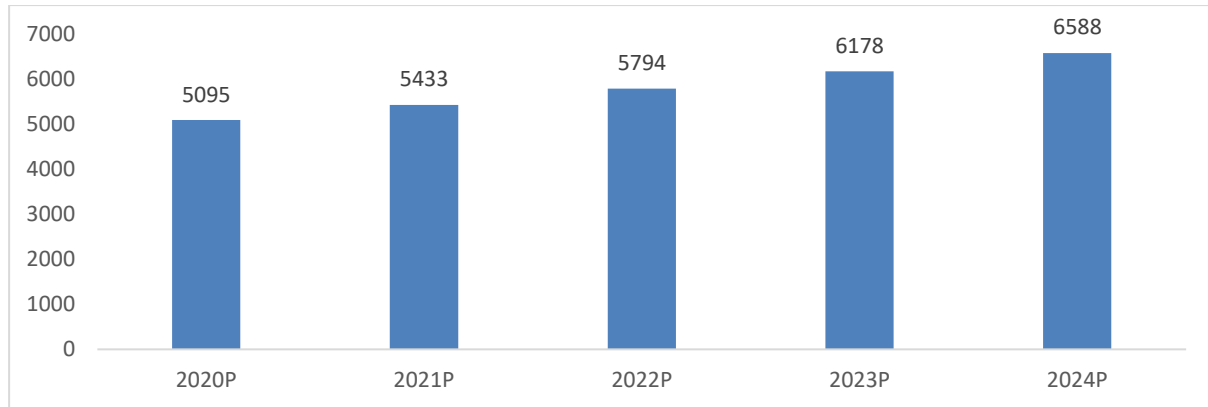
<sup>6</sup> KPMG, *Rynek mody w Polsce. Wyzwania*, 2019 r.

<sup>7</sup> KPMG, *Rynek mody w Polsce. Wyzwania*, 2019 r.

produktu krajowego brutto tego kraju (ok. 47% PKB). Udział konsumpcji prywatnej w PKB w Czechach w 2019 r. wyniósł 46,5% w porównaniu do 46,7% rok wcześniej (Źródło: Czech Statistical Office).

Zgodnie z analizami Statista, wartość czeskiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie w 2020 r. 5,1 mld USD i będzie wzrastała średnio o 6,8% rocznie do 2024 r. Czynniki pobudzającymi wzrost wartości rynku jest wzrastająca konsumpcja prywatna, intensywny rozwój powierzchni handlowych, sprzedaży internetowej oraz wzmoczonych działań marketingowych sieci odzieżowych i obuwniczych.

*Rysunek 7: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów w Czechach w latach 2020 – 2024*



Źródło: Statista

Najszybciej rosnącym kanałem jest sprzedaż internetowa (16% udział w 2014 r. i prognozowany 24% udział w 2020 r.).

## 2) Rynek odzieżowy i obuwniczy na Słowacji

W strukturze wydatków konsumpcja gospodarstw domowych stanowi główny składnik produktu krajowego brutto (56%)<sup>8</sup>. Średnie miesięczne wynagrodzenie na Słowacji wyniosło 1177 EUR w 4 kwartale 2019 r. (wzrost o 6,9% w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego)<sup>9</sup>. Udział konsumpcji prywatnej w PKB na Słowacji utrzymuje się na podobnym poziomie. W 2019 r. wskaźnik ten stanowił 55,2% i był na takim samym poziomie jak w roku poprzednim<sup>10</sup>.

Dynamika wzrostu PKB na Słowacji w 2019 r. wyniosła 2,4%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 29 tys. EUR.

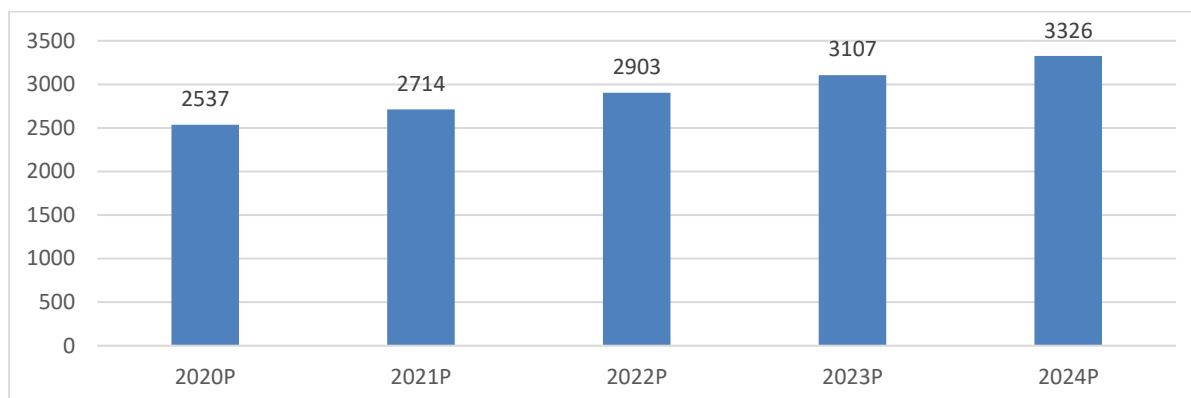
Prognozuje się, że w 2020 r. wartość słowackiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie 2,5 mld USD. Zgodnie z analizami Statista, prognozowany średnioroczny wzrost rynku do 2024 r. wyniesie 7%.

<sup>8</sup> Bank Światowy

<sup>9</sup> Źródło: Statistical Office of the Slovak Republic

<sup>10</sup> Bank Światowy

**Rysunek 8: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów na Słowacji w latach 2020 – 2024**



Źródło: Statista

Największym i najintensywniej rozwijającym się kanałem dystrybucji odzieży na Słowacji są sieci odzieżowe, działające głównie w średnim segmencie cenowym. Ponadto, szybkim wzrostem charakteryzuje się sprzedaż odzieży w Internecie.

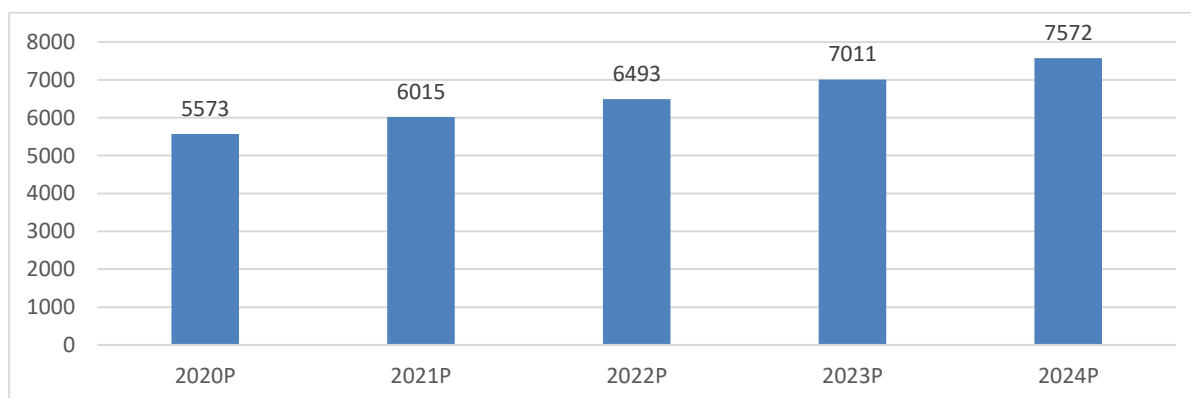
### 3) Rynek odzieżowy i obuwniczy w Rumunii

W strukturze wydatków konsumpcja prywatna gospodarstw domowych stanowi około 62% PKB. Udział tego wskaźnika w PKB konsekwentnie rośnie – w 4 kwartale 2019 r. wynosił 61,6%, z kolei w analogicznym okresie rok wcześniej – 60,7%. Średnie miesięczne wynagrodzenie w Rumunii wyniosło 5465 RON w grudniu 2019 r. (wzrost o 10,7% r/r).

Rumunia jest jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek Europy. Dynamika wzrostu PKB w Rumunii w 2019 r. wyniosła 4,1%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 27 tys. EUR<sup>11</sup>.

Prognozuje się, że w 2020 r. wartość rumuńskiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie 5,6 mld USD. Zgodnie z analizami Statista, prognozowany średnioroczny wzrost rynku do 2024 r. wyniesie 8%.

**Rysunek 9: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów w Rumunii w latach 2020 – 2024**



Źródło: Statista

### 4) Rynek odzieżowy i obuwniczy na Ukrainie

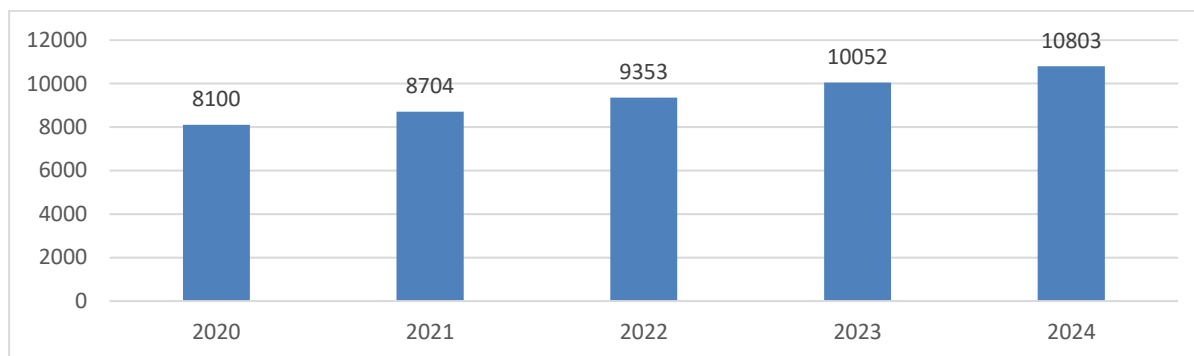
Gospodarka Ukrainy od 2016 r. dynamicznie rozwija się – w 2018 i 2019 r. wzrost PKB w ujęciu r/r wyniósł odpowiednio 3,4% i 3,2%. Znaczący udział w strukturze PKB Ukrainy odgrywa konsumpcja – szczególnie konsumpcja prywatna. W 2017 r. jej udział wynosił 67%, w 2018 r. było to 69%, a w 2019 r. konsumpcja prywatna w odniesieniu do PKB Ukrainy stanowiła aż 75%. Średnie miesięczne

<sup>11</sup> National Institute of Statistics – ROMANIA

wynagrodzenie na Ukrainie wyniosło 10.727 UAH (332,5 EUR) w styczniu 2020 r. - wzrost o 16,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego<sup>12</sup>.

Prognozuje się, że w 2020 r. wartość ukraińskiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie 8,1 mld USD. Zgodnie z analizami Statista, prognozowany średnioroczny wzrost rynku do 2024 r. wyniesie 7,5%.

*Rysunek 10: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów na Ukrainie w latach 2020 – 2024*



Źródło: Statista

Dynamika wzrostu PKB na Ukrainie w 2019 r. wyniosła 3,2%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 11 tys. EUR.

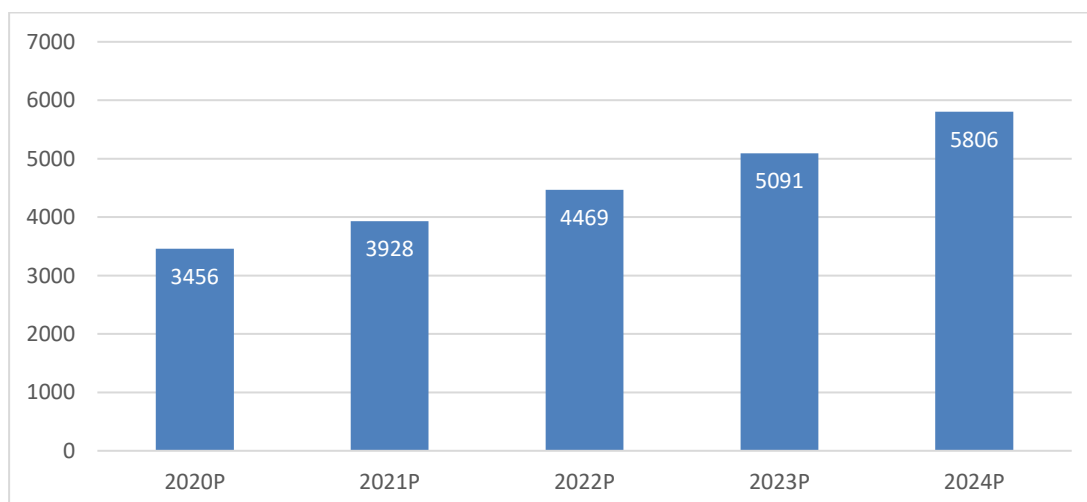
#### 5) Rynek odzieżowy i obuwniczy na Węgrzech

W strukturze wydatków konsumpcja prywatna gospodarstw domowych stanowi około 48,3% PKB. Średnie miesięczne wynagrodzenie na Węgrzech rośnie systematycznie. W kwietniu 2020 wyniosło 400.200 HUF – ok. 1100 EUR (wzrost o 7,8% r/r).

Dynamika wzrostu PKB na Węgrzech w 2019 r. wyniosła 4,9%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 29 tys. EUR.

Prognozuje się, że w 2020 r. wartość węgierskiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie 3,5 mld USD. Zgodnie z analizami Statista, prognozowany średnioroczny wzrost rynku do 2024 r. wyniesie 13,8%.

*Rysunek 11: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów na Węgrzech w latach 2020 – 2024*



<sup>12</sup> Bank Światowy

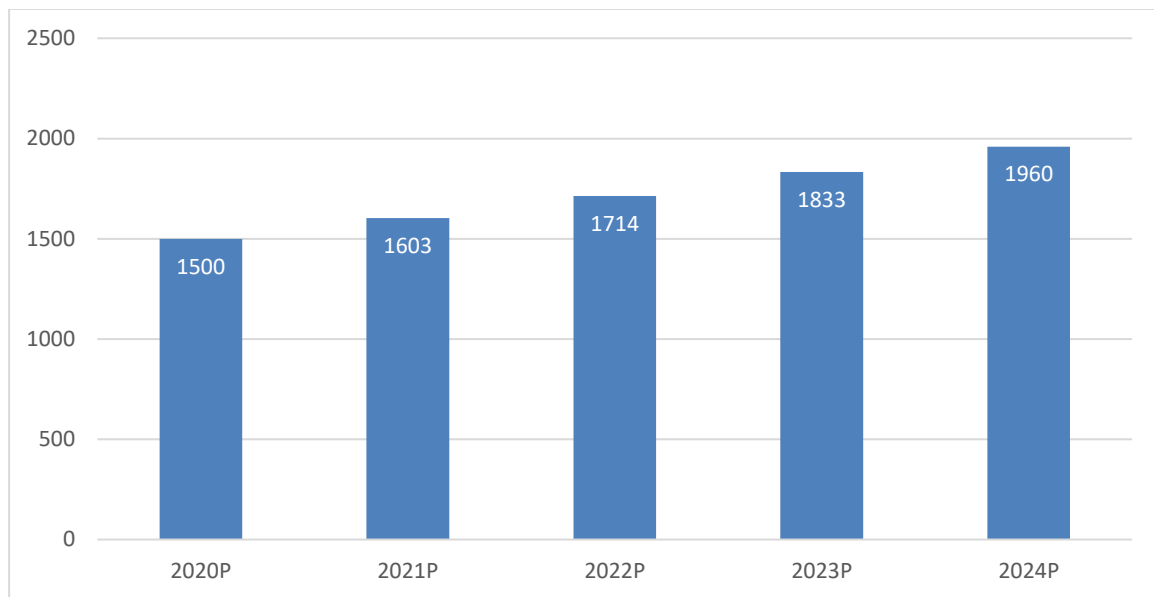
Źródło: Statista

#### 6) Rynek odzieżowy i obuwniczy w Bułgarii

W strukturze wydatków konsumpcja prywatna gospodarstw domowych stanowi około 59,5% PKB. Średnie miesięczne wynagrodzenie w Bułgarii rośnie systematycznie. W czerwcu 2020 wyniosło 1355 BGN – ok. 3159 PLN (wzrost o 8,1% r/r). Dynamika wzrostu PKB w Bułgarii w 2019 r. wyniosła 3,4%, natomiast PKB na osobę w tym samym roku osiągnęło wartość 21 tys. EUR.

Prognozuje się, że w 2020 r. wartość bułgarskiego rynku odzieży, obuwia i akcesoriów wyniesie 1,5 mld USD. Zgodnie z analizami Statista, prognozowany średnioroczny wzrost rynku do 2024 r. wyniesie 6,9%.

*Rysunek 12: Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwia i akcesoriów w Bułgarii w latach 2020 – 2024*



Źródło: Statista

#### 6.1.6. Rynek e-commerce w Europie

W 2019 r. rynek e-commerce w Europie miał wartość 338 mln EUR. Według danych Statista rynek ten będzie rozwijać się średniorocznie o ok. 7% w latach 2020-2024, by osiągnąć wielkość 465 mln EUR w 2024 r.

Europa Zachodnia odpowiada za 69% przychodów generowanych na rynku e-commerce w Europie. Europa Południowa, Północna oraz region CEE posiadają odpowiednio 12%, 11% oraz 8% udziałów w europejskim rynku.

W 2017 r. najwięcej przychodów w oparciu o kanały dystrybucji generował segment mody (30% całego europejskiego rynku). Do 2022 r. jego udział powiększy się o 2 punkty procentowe do poziomu 32%.

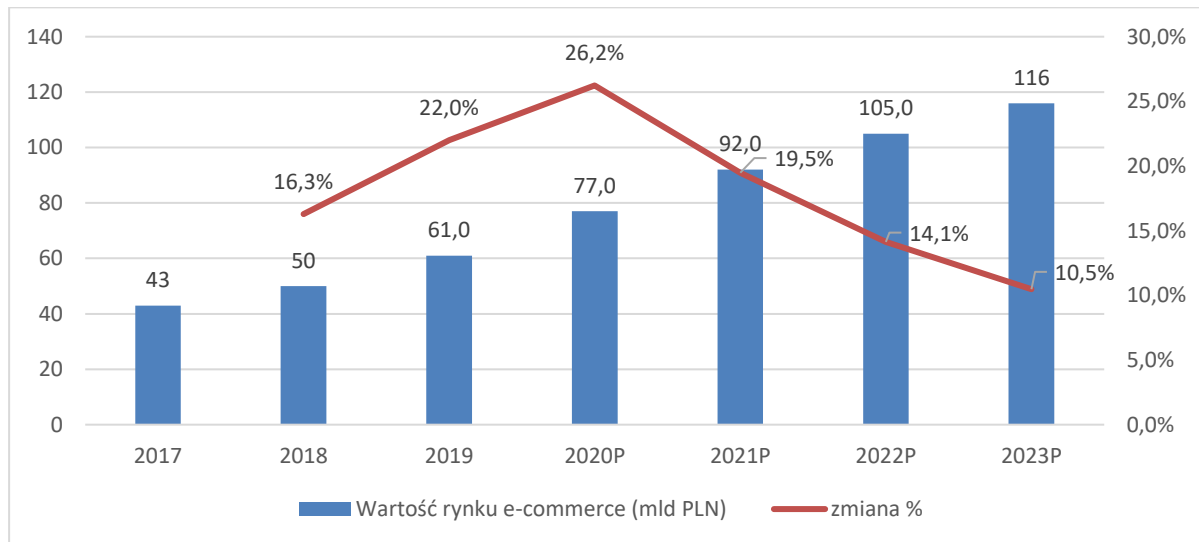
Liczba osób dokonujących zakupów przez Internet w Europie konsekwentnie rośnie. W 2015 r. ich odsetek wynosił 62%. Prognozuje się, że w 2020 r. ich udział wzrośnie o 6 punktów procentowych do poziomu 68%. W analizowanym okresie poziom PKB generowanego przez e-commerce również charakteryzował się stabilnym wzrostem z poziomu 3,1% w 2015 r. do poziomu 4,8% w 2019 r. Prognoza na 2020 r. zakłada osiągnięcie pułapu 5,2%.



### 6.1.7. Rynek e-commerce w Polsce

Według szacunków PMR, wartość polskiego rynku e-commerce wzrosła o 22% r/r do 61 mld PLN w 2019 r., a w 2020 r. ma osiągnąć wartość 77 mld PLN<sup>13</sup>. Tymczasem, Unity Group szacuje, że wartość polskiego rynku e-commerce w 2020 r. przekroczy 100 mld PLN. W 2019 r. handel internetowy stanowił 10,7% polskiego handlu detalicznego. PMR prognozuje, że w 2025 r. jego udział wyniesie 19%. Tak szybki wzrost będzie możliwy dzięki wpływowi pandemii COVID-19. E-commerce to jeden z sektorów, który bardzo skorzystał na skutkach pandemii i ograniczeń wprowadzonych w celu jej powstrzymania. Sklepy online oraz platformy handlowe odnotowały znaczny wzrost sprzedaży.

Rysunek 13: Wartość rynku e-commerce w Polsce (dane w mld PLN)



Źródło: PMR, *Online retail market in Poland, 2020 r.*

Według danych PMR segment odzieży i obuwia odpowiada za około 12% całej wartości handlu online w Polsce w 2020 r.

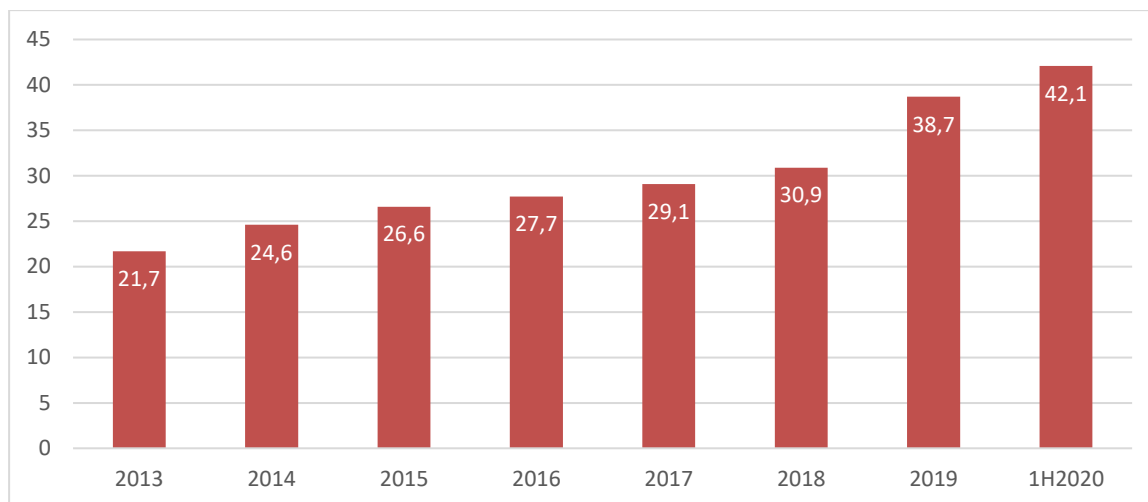
Czynnikami wpływającymi na popularność kanałów zdalnych są przede wszystkim wygoda, ale też różnica cen w kanale zdalnym i tradycyjnym (często *online* jest taniej). Wraz z rozwojem strategii sprzedaży wielokanałowej (ang. *omnichannel*), znaczenie kanałów zdalnych w zakupach i obsłudze klienta będzie nadal rosło w całej gospodarce. Duże znaczenie ma również ciągła poprawa logistyki. Wiele sklepów internetowych oferuje dostawę jeszcze tego samego dnia, bezpłatną dostawę lub usługi abonamentowe. Wszystkie te czynniki wpływają na popularność i częstotliwość zakupów *online*.

Kolejnym istotnym czynnikiem jest rosnąca liczba e-konsumentów korzystających z usług takich jak bankowość elektroniczna, ubezpieczenia, transport i taksówki, turystyka, VOD lub abonamenty za dostęp do muzyki i gier *online*.

W najbliższych latach tempo wzrostu rynku będzie stymulowane rozwojem wszystkich wymienionych powyżej czynników oraz zmianą nawyków konsumentów.

<sup>13</sup> PMR, *Online Retail Market in Poland, 2019 r.*

Rysunek 14: Liczba sklepów internetowych w Polsce (dane w tys.)



Źródło: Bisnode

Głównym czynnikiem wzrostu internetowego kanału sprzedaży jest liczba osób mających dostęp do Internetu przez komputer lub telefon komórkowy. W Polsce jest około 29 mln internautów. Według danych Eurostatu, aż 84% polskich gospodarstw domowych miało dostęp do Internetu w Polsce w 2018 r. (wzrost o 2% w stosunku do roku poprzedniego). W UE odsetek ten wynosi średnio 89%, a w Holandii, Norwegii i Islandii przekracza 95%. To pokazuje, że sektor *e-commerce* w Polsce wciąż ma perspektywy wzrostu. Ponad 79% Polaków w ciągu ostatnich 12 miesięcy korzystało z Internetu. Dobra sytuacja materialna gospodarstw domowych sprzyja wydatkom na szybszy Internet oraz nowoczesny sprzęt umożliwiający dostęp do sieci<sup>14</sup>.

Rozszerzenie zakazu handlu o kolejne niedziele spowoduje przejęcie przez kanał *e-commerce* części obrotów sklepów stacjonarnych.

Warto również wspomnieć, że dostęp do kanału *online* jest powszechny dzięki zwiększeniu wykorzystania smartfonów i tabletów oraz bezpłatnego dostępu do Internetu.

Według danych GUS, w 2018 r. z urządzeń mobilnych korzystało 48,6% osób w wieku 16 – 74 lata. E-zakupy stają się coraz bardziej popularne na całym świecie. Już teraz Polska ma wyższy odsetek kupujących *online* niż Włochy, Portugalia czy Grecja. Do dużych krajów o najwyższym odsetku użytkowników Internetu należą Dania, Wielka Brytania, Holandia czy Norwegia. Według danych Eurostatu, w ubiegłym roku w tej kategorii znalazło się 48% Polaków, średnia UE to 60%.

W ostatnich latach mocno rozwijają się koncepty multibrandowe, takie jak zalando.pl, showroom.pl, answear.com czy eobuwie.pl, oferując produkty zarówno światowych popularnych marek, jak i niszowych.

Wśród respondentów PMR deklarujących zakupy odzieży w Internecie (17% próby) prawie co siódmy respondent wybrał internetowy sklep multibrandowy. Sklep internetowy konkretnej marki wybrało 32% ankietowanych, a 10% platformę *e-commerce*. Kobiety częściej korzystają ze sklepów multibrandowych, natomiast mężczyźni – z platform aukcyjnych. Co piąta badana firma prowadząc sprzedaż internetową współpracuje z koncepcją multibrandową<sup>15</sup>.

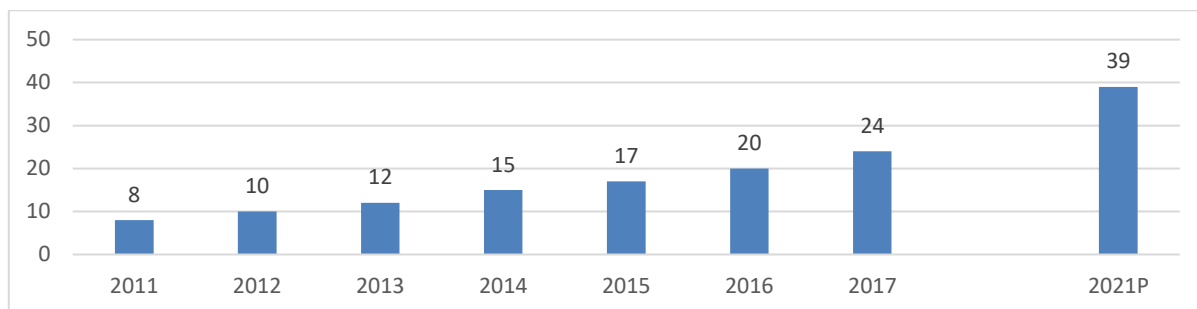
<sup>14</sup> PMR, Online retail market in Poland, 2019 r.

<sup>15</sup> Clothing and footwear retail market in Poland 2019

### 6.1.8. Rynek e-commerce w pozostałych krajach działalności Emitenta

Według szacunków Spółki, skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) rynku e-commerce w krajach regionu CEE w latach 2011 – 2021 wyniesie 17,3%. Wartość rynku e-commerce w regionie CEE przedstawiono poniżej:

Rysunek 15: Wartość rynku e-commerce w regionie CEE (dane w mld EUR)



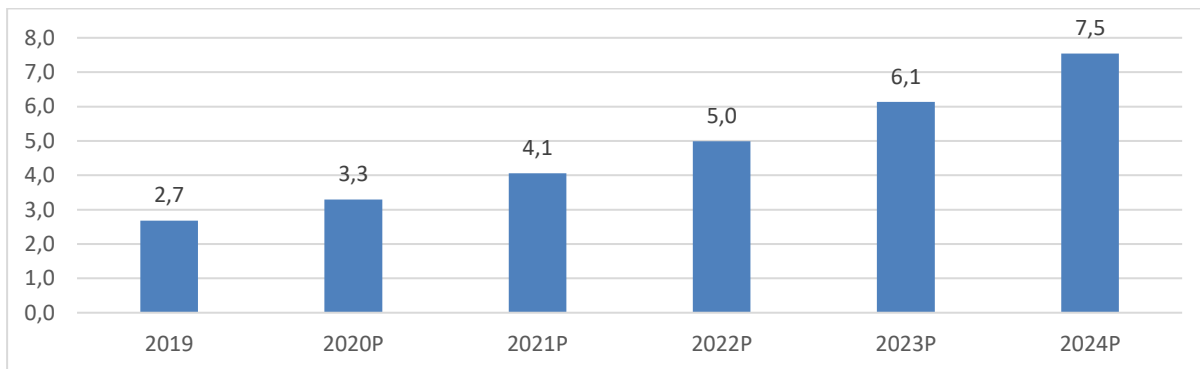
Źródło: Dane szacunkowe Emitenta

#### 1) Rynek e-commerce w Rumunii

W 2017 r. udział e-commerce w handlu detalicznym w Rumunii wyniósł 5,6%. Z kolei całkowite wydatki na odzież i obuwie stanowiły wówczas 11,9% sprzedaży detalicznej.

Według danych Euromonitor, wartość rynku handlu detalicznego *online* osiągnęła w 2019 r. 2,7 mld EUR, natomiast według danych GPeC (zrzeszenie przedstawicieli sklepów internetowych w Rumunii) było to ponad 4,3 mld EUR, co stanowi wzrost o ok. 22% w porównaniu z 2018 r. Wartość ponad 4,3 mld EUR dotyczy wszystkich transakcji generowanych w Rumunii zarówno przez lokalnych sprzedawców, jak i przez sklepy internetowe poza granicami kraju. Wartość e-commerce będzie dalej rosła, najprawdopodobniej przekraczając próg 5 mld EUR pod koniec 2020 r.<sup>16</sup>.

Rysunek 16: Wartość rynku e-commerce w Rumunii (dane w mld EUR)



Źródło: Euromonitor

Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży rynku e-commerce będą rosły średniorocznie na poziomie 23% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 27% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów *online* w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 282 USD w 2020 r.<sup>17</sup>

W 2019 r. wzrosła średnia wartość zamówień *online* dla większości branż. Nawet jeśli w niektórych branżach spadła średnia wartość zamówienia, spadek był nieznaczny, a liczba zamówień wyższa, co doprowadziło do ogólnego wzrostu całego rynku e-commerce. Wzrost średniego zamówienia odnotowano również w kategorii moda – z 175,34 RON w 2018 r. do 185,58 RON w 2019 r.

<sup>16</sup> Źródło: GPeC: <https://www.gpec.ro/blog/en/gpec-2019-romanian-e-commerce-report-2019>.

<sup>17</sup> Statista

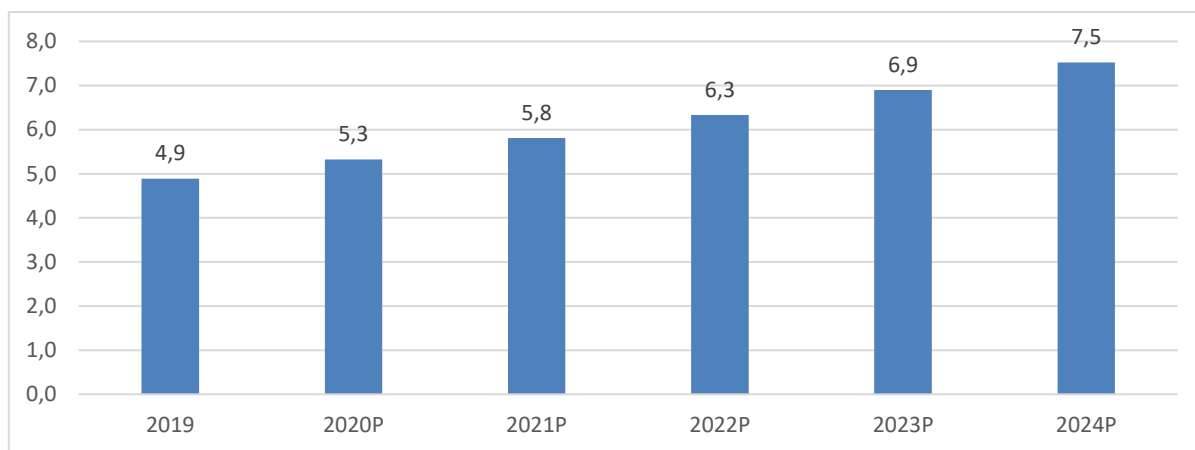
Jak podaje GPeC, duże sklepy internetowe wskazują, że ruch na ich stronach generowany z telefonów komórkowych może sięgać, a nawet przekraczać 80%. Rok 2018 był pierwszym rokiem, w którym zakupy za pomocą urządzeń mobilnych przewyższyły pod względem liczby zakupy za pomocą komputerów stacjonarnych: 54,8% stanowiły zakupy mobilne, a 45,2% stanowiły zakupy zrobione na komputerze stacjonarnym. W 2019 r. tendencja ta stała się bardziej wyraźna: 63,6% zakupów realizowanych było przy wykorzystaniu telefonów komórkowych.

## 2) Rynek e-commerce w Czechach

W 2017 r. udział e-commerce w handlu detalicznym w Czechach wyniósł 9,7%. Z kolei całkowite wydatki na odzież i obuwie stanowiły wówczas 11,2% sprzedaży detalicznej.

Jak wynika z danych Euromonitor, przychody ze sprzedaży na rynku e-commerce w Czechach mają osiągnąć 5,3 mld EUR w 2020 r. Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży tego rynku będą rosły średniorocznie na poziomie 9% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 68% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów online w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 658 USD w 2020 r. (Źródło: Statista).

Rysunek 17: Wartość rynku e-commerce w Czechach (dane w mld EUR)



Źródło: Euromonitor

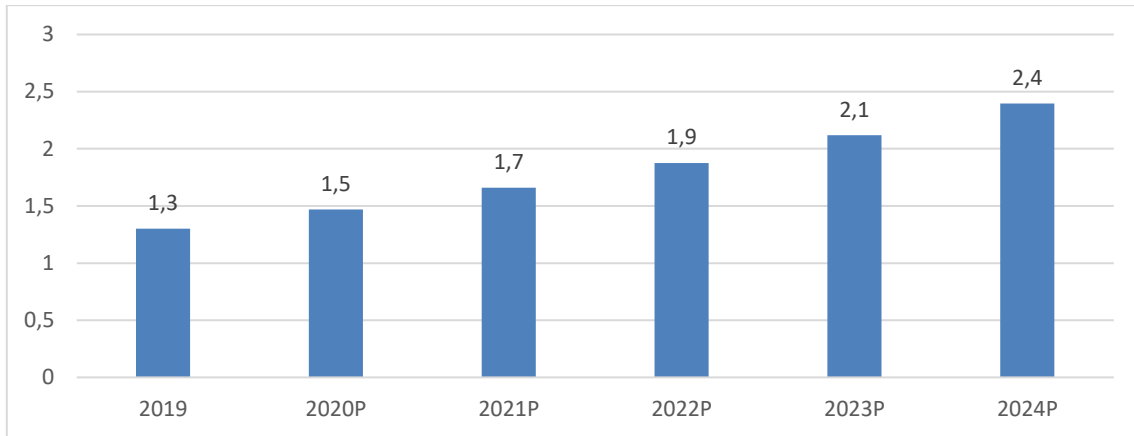
## 3) Rynek e-commerce na Słowacji

W 2017 r. udział e-commerce w handlu detalicznym na Słowacji wyniósł 7,6%. Z kolei całkowite wydatki na odzież i obuwie stanowiły wówczas 13,0% sprzedaży detalicznej.

Jak wynika z danych Euromonitor, przychody ze sprzedaży na rynku e-commerce na Słowacji mają osiągnąć 1,5 mld EUR w 2020 r. Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży tego rynku będą rosły średniorocznie na poziomie 13% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 60% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów online w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 386,60 USD w 2020 r.<sup>18</sup>

<sup>18</sup> Statista

Rysunek 18: Wartość rynku e-commerce na Słowacji (dane w mld EUR)



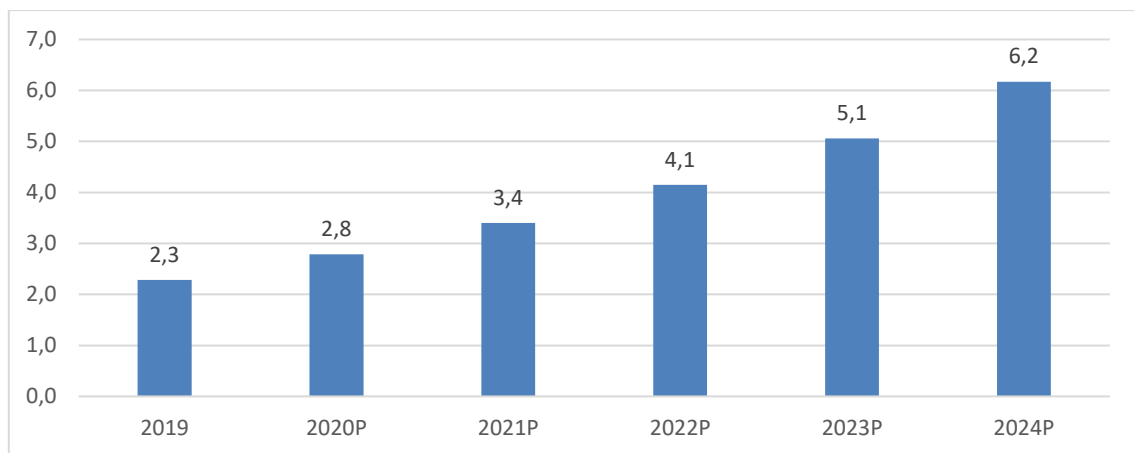
Źródło: Euromonitor

#### 4) Rynek e-commerce na Ukrainie

W 2017 r. udział e-commerce w handlu detalicznym na Ukrainie wyniósł 3,2%. Z kolei całkowite wydatki na odzież i obuwie stanowiły wówczas 3,2% sprzedaży detalicznej.

Jak wynika z danych Euromonitor, przychody ze sprzedaży na rynku e-commerce na Ukrainie mają osiągnąć 2,8 mld EUR w 2020 r. Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży tego rynku będą rosły średniorocznie na poziomie 22% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 22% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów online w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 40,04 USD w 2020 r.<sup>19</sup>

Rysunek 19: Wartość rynku e-commerce na Ukrainie (dane w mld EUR)



Źródło: Euromonitor

#### 5) Rynek e-commerce na Węgrzech

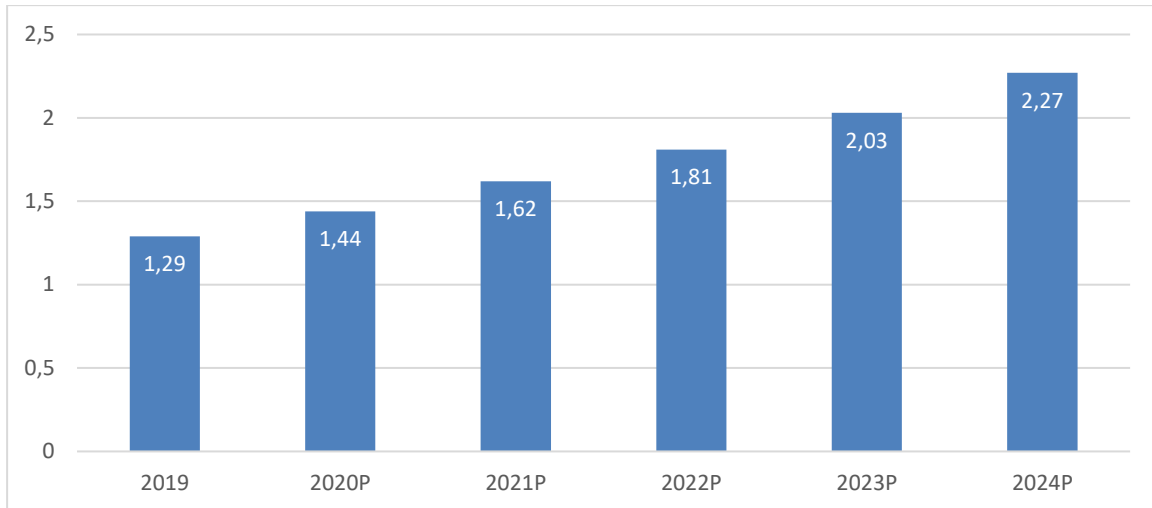
W 2019 r. udział e-commerce w handlu detalicznym na Węgrzech wyniósł 7,6%.

Jak wynika z danych Euromonitor, przychody ze sprzedaży na rynku e-commerce na Węgrzech mają osiągnąć 1,4 mld EUR w 2020 r. Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży tego rynku będą rosły średniorocznie na poziomie 12,0% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 53% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów online w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 300,42 USD w 2020 r.<sup>20</sup>

<sup>19</sup> Statista

<sup>20</sup> Statista

Rysunek 20: Wartość rynku e-commerce na Węgrzech (dane w mld EUR)



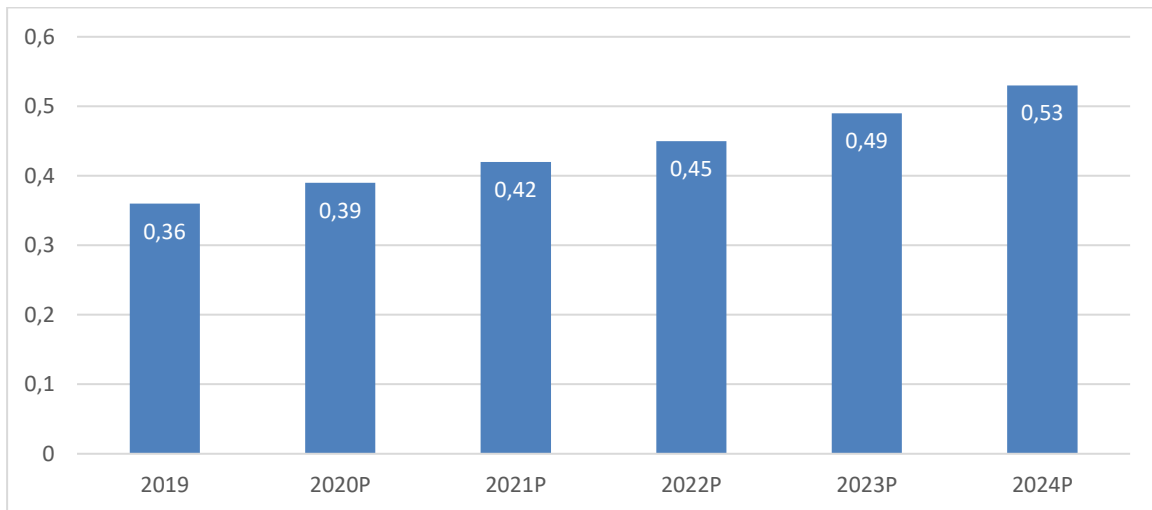
Źródło: Euromonitor

#### 6) Rynek e-commerce w Bułgarii

W 2019 r. udział e-commerce w handlu detalicznym w Bułgarii wyniósł 1,3%.

Jak wynika z danych Euromonitor, przychody ze sprzedaży na rynku e-commerce w Bułgarii mają osiągnąć 0,4 mld EUR w 2020 r. Oczekuje się, że przychody ze sprzedaży tego rynku będą rosły średniorocznie na poziomie 8,3% (CAGR) do 2024 r. Według danych Ecommerce Europe, 31% konsumentów w wieku od 16 do 75 lat, skorzystało z zakupów online w 2019 r. Średni przychód rynku na użytkownika (ARPU) ma wynieść 255,76 USD w 2020 r.<sup>21</sup>

Rysunek 21: Wartość rynku e-commerce w Bułgarii (dane w mld EUR)



Źródło: Euromonitor

#### 6.2. Konkurencja

W Europie, e-commerce jest rynkiem dynamicznie rozwijającym się, wciąż posiadającym duży potencjał wzrostu. W szczególności jednym z obszarów e-commerce, któremu sprzyjają trendy i który charakteryzuje się ponadprzeciętnym wzrostem, jest rynek handlu online odzieży i obuwi. Sprzyjające otoczenie implikuje pojawianie się nowych podmiotów na względnie konkurencyjnym rynku. Emitent obecnie prowadzi swoją działalność w 7 krajach (Polska, Czechy, Słowacja, Ukraina, Rumunia, Węgry,

<sup>21</sup> Statista

Bułgaria), a sprzedaż na rynkach poza Polską stanowi ponad 70% ogólnej sprzedaży Emitenta (dane za I półrocze 2020 r.).

Spośród multibrandowych sklepów internetowych operujących w sektorze handlu elektronicznego odzieżą i obuwiem, jednymi z głównych konkurentów Emitenta o podobnym zasięgu geograficznym są m.in. ASOS, About you, Modivo, E-obuwie oraz Bon prix. W Polsce i Czechach Emitent konkuruje również z Zalando, w Polsce i na Słowacji z Zoot, w Rumunii, Bułgarii i na Węgrzech z Fashion Days, a na Ukrainie z La Moda. Konkurencją dla Emitenta stanowią również platformy internetowe operujące w modelu *marketplace* (np. Allegro).

Charakterystykę oraz zasięg geograficzny największych konkurentów Emitenta w sektorze *e-commerce* na rynkach, na których Emitent prowadzi działalność przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 4: Konkurenci Emitenta w sektorze handlu online odzieżą i obuwiem

Nazwa podmiotu	Opis
<b>Zalando</b>	Niemiecki sprzedawca internetowy, w którego ofercie znajduje się bardzo szeroki asortyment odzieży obuwia i akcesoriów. Prowadzi działalność w całej Europie Zachodniej jak również w Polsce i Czechach, gdzie stanowi bezpośrednią konkurencję dla Emitenta. Jego model biznesowy obejmuje zarówno sprzedaż produktów znajdujących się na stoku w magazynach, jak również poprzez <i>marketplace</i> , jak Allegro.
<b>Allegro</b>	Spółka z branży <i>e-commerce</i> , której działalność opiera się przede wszystkim na prowadzeniu największej platformy transakcyjnej <i>online</i> w Polsce, za pośrednictwem której dziennie sprzedawane jest blisko 760 tys. przedmiotów. Społeczność Allegro liczy ponad 14 mln użytkowników. Platforma Allegro.pl umożliwia składanie ofert kupna i sprzedaży między innymi odzieży i obuwia, co czyni ją pośrednim konkurentem Emitenta na polskim rynku.
<b>Bon prix</b>	Sklep internetowy, wchodzący w skład OTTO Versand z Hamburga – największego koncernu tego typu na świecie. W ofercie spółki znajduje się odzież damska, męska i dziecięca oraz produkty przemysłowe dla gospodarstw domowych. Bon prix prowadzi sprzedaż na wszystkich rynkach, na których obecnie działa Emitent.
<b>About you</b>	Niemiecki modowy sklep internetowy. Oferuje odzież, obuwie, akcesoria oraz artykuły sportowe z kilkuset marek oferowanych do sprzedaży z własnego magazynu jak również w modelu <i>marketplace</i> . Prowadzi swoją działalność w takich krajach jak Polska, Czechy, Słowacja, Rumunia i Węgry, stanowiąc w tych krajach bezpośrednią konkurencję dla Emitenta.
<b>E-obuwie</b>	Polska marka z grupy CCC, zajmująca się sprzedażą <i>online</i> obuwia, torebek i akcesoriów w formule multibrandowej. CCC funkcjonuje na rynku ponad 20 lat, a w swojej ofercie posiada produkty zarówno krajowych, jak i zagranicznych marek. Działa na wszystkich rynkach co obecnie Emitent, przy czym na Ukrainie działalność jest mało aktywna.
<b>Modivo</b>	Część grupy E-obuwie. Spółka oferuje szeroką ofertę marek odzieżowych premium. Prowadzi sprzedaż na 14 rynkach europejskich, przy jednoczesnym ciągłym rozwoju i dalszej ekspansji. Konkuruje z Emitentem bezpośrednio na rynku polskim, czeskim, słowackim, rumuńskim, węgierskim oraz bułgarskim.
<b>La moda</b>	Rosyjski lider <i>e-commerce</i> w segmencie modowym. Prowadzi sprzedaż w formule sklepu internetowego, w którego asortymencie znajduje się odzież, obuwie, akcesoria, kosmetyki i perfumy. W ofercie znajduje się ponad 1 tys. marek obuwia i odzieży w różnych kategoriach cenowych. La moda prowadzi swoją działalność w Rosji, na Białorusi, w Kazachstanie i na Ukrainie, przy czym

	bezpośrednią konkurencją Emitenta jest jedynie na ostatnim z wymienionych rynków.
<b>Kasta</b>	Hipermarket internetowy (od odzieży po technologię) na Ukrainie. Serwis Kasta.ua posiada szeroką gamę odzieży i obuwia damskiego, męskiego i dziecięcego. Oferuje również artykuły gospodarstwa domowego, sprzęt AGD i RTV. Oferta sklepu obejmuje ok 1 mln produktów z ponad 30 tys. marek. W segmencie <i>e-commerce</i> odzieżowym i obuwniczym stanowi bezpośrednią konkurencję dla Emitenta na Ukrainie.
<b>Zoot</b>	Internetowy sprzedawca odzieży z Czech. W swojej ofercie posiada odzież, obuwie oraz akcesoria dla kobiet, mężczyzn i dzieci. Sprzedaż realizuje za pośrednictwem swojej platformy internetowej i aplikacji mobilnej realizując dostawy swoich produktów głównie poprzez sieć własnych punktów odbioru. Konkuruje z Emitentem bezpośrednio na rynkach w Czechach i Słowacji.
<b>Fashion Days</b>	Internetowy sprzedawca odzieży z Rumunii wchodzący w skład grupy EMag operującej głównie w segmencie elektroniki i AGD. W ofercie posiada setki tysięcy produktów różnych marek (w tym marek premium) w kategoriach odzież, obuwie i akcesoria dla kobiet, mężczyzn i dzieci. Prowadzi sprzedaż i jednocześnie stanowi konkurencję dla Emitenta w Rumunii, Bułgarii i na Węgrzech.
<b>Next</b>	Internetowy sprzedawca odzieży z Wielkiej Brytanii. W ofercie posiada odzież, obuwie oraz wyposażenie domu. Na rynku ukraińskim działa od 2014 r. Konkuruje z Emitentem na Ukrainie.

*Źródło: Strony internetowe konkurentów Emitenta*

Rynek odzieżowy w Polsce oraz w innych krajach regionu CEE jest mocno rozdrobniony i wysoce konkurencyjny, a oprócz czołowych, zagranicznych podmiotów i dużych krajowych, funkcjonuje na nim szereg małych, niszowych firm oraz sklepów internetowych. Głównymi kategoriami konkurentów Emitenta są przede wszystkim:

- 1) multibrandowe sklepy internetowe o modelu działania zbliżonym do modelu Emitenta,
- 2) sklepy internetowe o szerokim asortymencie, w tym w modelu *marketplace*, tj. udostępniające platformę sprzedażową sprzedawcom bezpośrednim, które oferują między innymi produkty konkurujące z ofertą Emitenta,
- 3) inne sklepy działające zarówno tradycyjnie (stacjonarnie) oraz w sieci Internet (np. Inditex, LPP).



## 7. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

### 7.1. Działalność podstawowa

Emitent prowadzi działalność polegającą na sprzedaży elektronicznej odzieży, obuwia oraz akcesoriów. Emitent samodzielnie organizuje cały proces sprzedaży, począwszy od zakupu towarów, wprowadzenia ich na magazyn, zaprezentowania na stronie internetowej i w aplikacji mobilnej, dostarczenia narzędzi do ich wyszukiwania, poprzez proces składania zamówienia i obsługi klienta, aż po dostawę zamówionego towaru i obsługę potencjalnych zwrotów.

Emitent koncentruje się na rozpoznawalnych markach w swoich kategoriach, starannie selekcionując ofertę tak, aby była maksymalnie dopasowana do poszczególnych rynków zbytu, przy jednoczesnym zapewnieniu Emitentowi odpowiedniej rotacji produktów i rentowności sprzedaży. Emitent oferuje szeroki wybór kolekcji damskich, męskich i dziecięcych. W ofercie Emitenta, według stanu na dzień 30 czerwca 2020 r. znajduje się ok. 80 tys. produktów – ubrania, buty i akcesoria dla kobiet, mężczyzn i dzieci z ponad 350 światowych marek. W poprzednich okresach liczba pozycji asortymentowych wynosiła odpowiednio: 55 tys. w 2017 r., 66 tys. w 2018 r., 77 tys. w 2019 r. oraz 75 tys. na koniec pierwszego półrocza w 2019 r. Wśród nich są popularne marki odzieżowe (Mango, Vero Moda), marki sportowe (Adidas, Nike, New Balance), marki jeansowe (Levi's, Lee, Wrangler), a także znane marki premium (Diesel, Guess Jeans, CK, Tommy Hilfiger, Valentino, DKNY). Istotną częścią oferty są marki premium charakteryzujące się wysoką ceną jednostkową, pozytywnie wpływającą na wartość średniego koszyka i rentowność transakcji, i tym samym średnią rentowność pojedynczej transakcji. Oferta produktów z niższej półki cenowej jest oparta głównie o produkty Marki Własnej, dającej możliwość generowania wyższych marż, oraz marki Medicine.

Strukturę sprzedaży Emitenta według wartości przedstawia poniższa tabela:

*Tabela 5: Struktura sprzedaży online Emitenta w trzech głównych kategoriach produktowych\**

Kategoria	III kwartały 2020 r.		III kwartały 2019 r.		I poł. 2020 r.		I poł. 2019 r.		2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Ubrania	139,96	51,69%	103,33	48,94%	92,13	51,30%	65,23	48,60%	159,9	49,70%	120,57	51,60%	81,33	52,20%
Obuwie	81,37	30,05%	71,84	34,02%	56,26	31,30%	47,69	35,50%	101,32	31,50%	70,93	30,40%	46,95	30,10%
Akcesoria	49,44	18,26%	35,98	17,04%	31,21	17,40%	21,37	15,90%	60,42	18,80%	42,12	18,00%	27,5	17,70%

\* Sprzedaż online zaprezentowana jest według sprawozdawczości zarządczej Spółki, w której przychody ze sprzedaży komisowej prezentowane są w cenie netto sprzedaży do klienta, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym przychód ze sprzedaży komisowej ujęty jest jako przychód z tytułu sprzedaży usług w wysokości uzyskanej prowizji na tym rodzaju transakcji.

Źródło: Emitent

Mając na względzie powyższe dane, Emitent ocenia swoją strukturę sprzedaży jako stabilną i zakłada utrzymanie tej struktury w najbliższych latach.

### 7.2. Historia Emitenta

W lutym 2011 r. odbył się oficjalny start sklepu internetowego [www.answear.com](http://www.answear.com), który początkowo był prowadzony przez spółkę Invest PBB spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A

W 2012 r. Krzysztof Bajolek i Arkadiusz Bajolek założyli spółkę Wearco sp. z o.o., w tym samym roku sklep internetowy wraz z zespołem składników majątkowych i niemajątkowych tworzących zorganizowaną część przedsiębiorstwa został wniesiony do spółki Wearco sp. z o.o.

W 2012 r. Wearco sp. z o.o. uruchomiła program lojalnościowy „AnswearClub” – jeden z pierwszych w branży modowej, który pozwolił klientom odkładać 10% wartości koszyka na kolejne zakupy.

W 2013 r. Akcjonariusz Sprzedający zainwestował w Wearco sp. z o.o., obejmując mniejszościowy pakiet udziałów. Środki pozyskane od Akcjonariusza Sprzedającego zostały przeznaczone na sfinansowanie ekspansji Wearco sp. z o.o. w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

W 2014 r. Wearco sp. z o.o. rozpoczęła działalność na pierwszych zagranicznych rynkach – w Czechach i na Słowacji.

W 2015 r. Wearco sp. z o.o. wkroczyła ze swoją ofertą na kolejne rynki Europy Środkowo-Wschodniej – na Ukrainie oraz w Rumunii.

W 2016 r. Wearco sp. z o.o. weszła ze swoją ofertą na rynek na Węgrzech, a całkowite przychody ze sprzedaży spółki przekroczyły 20 mln EUR.

W 2017 r. Wearco sp. z o.o. uruchomiła aplikację mobilną – nowy kanał sprzedaży, umożliwiający klientom dokonywanie zakupów. W tym samym roku spółka wprowadziła również nową strategię komunikacji „We Are The Answear”.

W 2018 r. Wearco sp. z o.o. zdecydowała się na dalszy krok ekspansji – do Bułgarii oraz zrealizowała kolejny cel – przekroczyła 50 mln EUR przychodów. Spółka utworzyła również własny dział deweloperski celem przeprowadzenia aktualizacji i rozwoju swojego systemu IT obsługującego sprzedaż internetową.

W 2019 r. Wearco sp. z o.o. zmieniła lokalizację swojego magazynu, z dotychczasowej lokalizacji w Skawinie do nowego centrum magazynowego mieszczącego się w Kokotowie, o całkowitej powierzchni 39 tys. m<sup>2</sup>. W tym samym roku Wearco sp. z o.o. zmieniła formę prawną na spółkę akcyjną. Rejestracja Emitenta w KRS nastąpiła w dniu 29 listopada 2019 r.

W dniu 25 września 2020 r. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS została zarejestrowana zmiana nazwy Emitenta z Wearco Spółka Akcyjna na Answear.com Spółka Akcyjna.

### 7.3. Profil klienta oraz obsługa klienta

Główną grupą docelową Emitenta są osoby młode (w wieku 20 – 40 lat), poszukujące nowych trendów i znanych światowych marek, lubiące nowe technologie, otwarte na nowe formy zakupów, ceniące wygodę zakupów i ponadprzeciętną jakość obsługi klienta. Emitent pozyskuje głównie klientów charakteryzujących się dochodami powyżej średniej, skłonnych wydać powyżej 250 PLN w jednym zamówieniu i powtarzać zakupy przynajmniej kilka razy w roku. Według danych za I półrocze 2020 r., 67,1% zamówień jest dokonywanych przez kobiety.

Emitent posiada własny dział wsparcia klienta, w którym pracuje ok. 40 osób. Obecnie tylko ok. połowa ze wszystkich osób stacjonuje w Krakowie, podczas gdy reszta konsultantów działa na rynkach lokalnych, na rynkach, na których prowadzona jest sprzedaż. Pozwala to Emitentowi dopasować jakość usług do specyficznych potrzeb klienta, charakterystycznych dla każdego rynku. Taka odpowiedź na potrzeby klienta sprawia, że Emitent cieszy się wysoką satysfakcją klientów z zakupów i niskim poziomem zwrotów, jak na branżę odzieżową. Zwroty w ostatnich trzech latach były na poziomie 29%.

Tabela 6: Poziom zwrotów zamówień

Kategoria	III kwartały 2020 r.		III kwartały 2019 r.		I poł. 2020 r.		I poł. 2019 r.		2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Zwroty	114,73	29,33%	87,12	29,06%	75,19	29,20%	60,14	30,70%	131,20	28,80%	95,43	28,90%	62,00	28,60%

Źródło: Emitent

Wysoka jakość obsługi sprawiła, że Emitent jest jednym z najwyżej ocenianych portali *e-commerce* na portalu Opineo.pl. Na dzień sporządzenia niniejszego Prospektu, średnia ocen wynosi 4,8 w pięciopunktowej skali.

Emitent jest także laureatem wielu nagród oraz uczestnikiem programów świadczących o najwyższym poziomie obsługi klienta, uznaniu konsumentów i ekspertów branżowych, w tym między innymi Spółka:

- 1) uzyskała tytuł *Superbrands 2020* – godło Superbrands to symbol marek o najlepszej reputacji i największej wartości dla konsumentów,
- 2) została nagrodzona certyfikatem Złotego Płatnika za 2018 i 2019 r. przez spółkę Euler Hermes Collections sp. z o.o.; to wyróżnienie jest potwierdzeniem terminowości w regulowaniu zobowiązań oraz zachowania najwyższych standardów płatniczych,
- 3) otrzymała nagrodę czeskiego portalu Heureka za najwyższą jakość obsługi,
- 4) otrzymała nagrodę dla najlepszego sklepu modowego na Ukrainie od portalu Favourites of Success (2017 i 2018 r.),
- 5) otrzymała nagrodę E-commerce Polska Awards za najlepszą logistykę (2019 r.),
- 6) otrzymała nagrodę w konkursie E-commerce Innovation Awards dla najlepszego sklepu *online* za transport i handel zagraniczny (2019 r.),
- 7) otrzymała nagrodę w kategorii *The most effective sales campaign* w konkursie Performance Marketing Diamonds (2019 r.),
- 8) otrzymała nagrodę w kategorii *Best campaign* w konkursie e-Commerce Polska Awards (2018 r.),
- 9) otrzymała nagrodę w kategorii *Think Out of the Box* w konkursie e-Commerce Polska Awards (2018 r.),
- 10) uzyskała tytuł „Dobra Marka” za jakość, zaufanie i renomę (2018 r.),
- 11) uzyskała tytuł „Młoda marka sukcesu 2017”,
- 12) zajęła I miejsce w kategorii „Najlepsza strategia utrzymania klientów” w konkursie EKOMERSY (2016 r.),
- 13) zdobyła wyróżnienie w kategorii „Przełamanie nieufności klientów” w konkursie e-Commerce Polska Awards (2016 r.),
- 14) zajęła I miejsce w kategorii „Ekspansja zagraniczna” w konkursie EKOMERSY (2016 r.),
- 15) zdobyła wyróżnienie w kategorii „Przełamanie nieufności” w konkursie e-Commerce Polska Awards (2015 r.).

Aby efektywnie zarządzać sprzedażą i retencją klientów, Emitent monitoruje liczbę aktywnych klientów na dany rok oraz wartość sprzedaży w podziale na kohorty. W poprzednich latach liczba aktywnych klientów oraz wartość sprzedaży kształtowała się następująco:

Tabela 7: Liczba aktywnych klientów (dane w tys.)

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Liczba aktywnych klientów	1.065	838	1.033	792	920	705	485
Częstotliwość zamówień	2,2	2,3	2,2	2,3	2,2	2,2	2,1

Źródło: Emitent

Tabela 8: Wartość sprzedaży online w podziale na kohorty (dane w mln PLN)

Kategoria	Kohorta 2011-2014	Kohorta 2015	Kohorta 2016	Kohorta 2017	Kohorta 2018	Kohorta 2019	Suma
2011-2014	31	-	-	-	-	-	31
2015	21	31	-	-	-	-	52
2016	18	18	57	-	-	-	93
2017	17	17	32	90	-	-	156
2018	17	18	32	49	118	-	235
2019	16	18	33	49	61	147	325

Źródło: Emitent

#### 7.4. Produkt

##### 7.4.1. Struktura sprzedaży

Kierując się profilem i potrzebami klientów z Europy Środkowo-Wschodniej, Emitent starannie dobiera swoją ofertę produktową, skupiając się na wybranych markach i grupach produktowych, zapewniających klientom odpowiednio interesującą i szeroką ofertę, przy zachowaniu szybkiej rotacji produktów i odpowiednio wysokiej rentowności sprzedaży. Główną grupą produktową są marki premium zapewniające wysoką rentowność sprzedaży ze względu na wysoką cenę jednostkową produktów, uzupełnione rozpoznawalnymi i pożądanymi markami ze średniej i niższej półki cenowej, pozwalającej na poszerzenie grupy odbiorców i zwiększenie częstotliwości zakupów. W efekcie klienci mogą mikсовать produkty (*idea mix&match*) z różnych segmentów cenowych, dopasowując wartość koszyka do swoich możliwości zakupowych, zaspokajając przy tym różne potrzeby i okazje zakupowe.

Każda grupa asortymentowa jest zarządzana przez Product Managera, odpowiedzialnego za dobór oferty i założone wyniki sprzedażowe. Poniższa tabela obrazuje strukturę sprzedaży z uwzględnieniem głównych kategorii produktów oraz kategorii cenowych w odniesieniu do sprzedaży odzieży.

Tabela 9: Struktura sprzedaży online w podziale na główne kategorie cenowe oraz średnia procentowa marża na sprzedaży towarów w kanale online

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
	udział %	udział %	udział %	udział %	udział %	udział %	udział %
HIP*	44,2%	38,7%	42,4%	36,4%	41,0%	37,2%	34,7%
MIP**	28,9%	30,1%	29,5%	30,5%	28,6%	28,3%	30,0%
LIP***	26,9%	31,2%	28,0%	33,2%	30,4%	34,6%	35,3%
% Marży online	37,79%	37,26%	37,87%	37,40%	37,05%	35,97%	37,15%

\*HIP (ang. high income price) – wyższa półka cenowa,

\*\*MIP (ang. medium income price) – średnia półka cenowa,

\*\*\*LIP (ang. low income price) – niższa półka cenowa.

Źródło: Emitent

Ze względu na płeć, podział sprzedaży Emitenta kształtuje się następująco: produkty dla kobiet stanowią ok. 67% wartości sprzedaży, a produkty męskie ok. 27% wartości sprzedaży; produkty dla dzieci stanowiły ok. 6% (dane za I półrocze 2020 r.). Strukturę sprzedaży z uwzględnieniem tego podziału prezentuje poniższa tabela:

Tabela 10: Struktura sprzedaży online Emitenta w podziale na produkty damskie, męskie i dziecięce

Kategoria	III kwartały 2020 r.		III kwartały 2019 r.		I poł. 2020 r.		I poł. 2019 r.		2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %
Produkty damskie	180,5	66,64%	135,9	64,38%	120,47	67,10%	87,48	65,10%	202,9	63,10%	143,47	61,40%	93,18	59,80%
Produkty męskie	73,3	27,05%	63,3	29,99%	48,57	27%	39,53	29,40%	101,05	31,40%	77,31	33,10%	53,75	34,50%
Produkty dla dzieci	17,1	6,31%	11,9	5,63%	10,63	5,90%	7,28	5,40%	17,7	5,50%	12,83	5,50%	8,86	5,70%

Źródło: Emitent

Oferta Emitenta charakteryzuje się wysokim poziomem dywersyfikacji. Spośród ponad 350 marek oferowanych przez Emitenta, według danych na dzień 30 czerwca 2020 r. tylko mniej niż 30 generuje wartość sprzedaży przekraczającą 1%, a żadna z nich nie przekracza 8% ogólnej wartości sprzedaży Emitenta, natomiast pięciu największych dostawców towarów do Emitenta ma łączny udział poniżej 30% ogólnej wartości sprzedaży Emitenta. W czołówce najlepiej sprzedających się marek znajdują się: Guess Jeans, Tommy Hilfiger, Calvin Klein, Mango, Desigual, Polo Ralph Lauren, Karl Lagerfeld, Medicine, Emporio Armani, Liu Jo, Adidas, Nike i Marka Własna.

Tabela 11: Wartość średniego koszyka

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Średni koszyk (PLN)	224	212	222	211	221	214	214

Źródło: Emitent

#### 7.4.2. Marka Własna

W 2016 r. powstała Marka Własna (wcześniej działająca pod nazwą „ANSWEAR”, a obecnie – „Answear LAB”), której oferta obejmuje ubrania i dodatki odzwierciedlające najnowsze kobiece trendy w modzie. Początkowo Marka Własna stanowiła uzupełnienie oferty produktowej Emitenta o produkty podstawowe oraz akcesoria. Obecnie Marka Własna jest uzupełnieniem oferty Emitenta o produkty z niższej kategorii cenowej. Oferta Marki Własnej obejmuje ponad 6 tys. pozycji asortymentowych na sezon. Udział Marki Własnej w ogólnej sprzedaży Emitenta co roku wzrasta. W 2019 r. udział Marki Własnej w sprzedaży ogółem Emitenta wyniósł ponad 7%. Marka Własna zanotowała wzrost sprzedaży w 2019 roku o 80% w porównaniu do roku poprzedniego. W 2019 r. Marka Własna stanowiła największą pozycję asortymentową Emitenta, odpowiadając za około 10% zapasów. Do tej pory marża generowana na Marce Własnej była na porównywalnym poziomie jak średnia marża z pozostałych marek znajdujących się w ofercie Emitenta. W roku 2020 Emitent zakłada osiągnięcie na Marce Własnej marży wyższej o

około 1-2% względem 2019 r. Marka Własna jest podstawowym wyborem klientów w niższym segmencie cenowym, a dzięki niedostępności u konkurentów, pozwala Emitentowi na wyróżnienie i przyciąganie klientów po niższych kosztach, oraz odróżnianie się ofertą od konkurencji. Dzięki dużemu doświadczeniu Emitenta i elastycznemu modelowi współpracy z dostawcami, pozwala również na szybkie uzupełnianie oferty o brakujące elementy kolekcji w trakcie sezonu. Struktura sprzedaży Marki Własnej została zaprezentowana w poniższej tabeli:

Tabela 12: Struktura sprzedaży Marki Własnej

Kategoria	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Odzież	59,3%	68,4%	91,4%
Obuwie	26,1%	17,4%	2,2%
Akcesoria	14,6%	14,2%	6,4%

Przygotowaniem i zakupem kolekcji Marki Własnej zajmuje się dedykowany kilkunastoosobowy zespół Emitenta. Część kolekcji powstaje przy współpracy z lokalnymi firmami produkcyjnymi, zewnętrznymi projektantami i małymi butikowymi markami. Produkcja odbywa się głównie w Turcji, Polsce i krajach azjatyckich.

#### 7.5. Platforma oraz systemy informatyczne

Platforma sprzedażowa jest głównym elementem architektury systemowej sklepu internetowego Emitenta, odpowiedzialnym za realizację sprzedaży *online* na poszczególnych rynkach.

Historycznie, od początku istnienia sklepu internetowego Emitenta, za realizację systemu odpowiedzialna była firma zewnętrzna – MediaAmbassador.com sp. z o.o. Do chwili obecnej, na systemie dostarczonym przez MediaAmbassador.com sp. z o.o. oparty jest sklep Answear.com oraz Answear.ua (na czwarty kwartał 2020 i pierwszy kwartał 2021 r. planowana jest migracja tych sklepów na własną platformę *e-commerce* Emitenta).

W 2017 r. podjęta została przez Emitenta decyzja o rozpoczęciu budowy własnego systemu sklepu internetowego i stworzeniu działu deweloperskiego, odpowiedzialnego za utworzenie tego systemu w ramach i na rzecz Emitenta. Głównymi przyczynami, dla których Emitent zdecydował się na rozwój własnego oprogramowania służącego do sprzedaży internetowej, były:

- 1) potrzeba uniezależnienia się od zewnętrznych dostawców oprogramowania w obszarze strategicznym dla rozwoju biznesu Emitenta,
- 2) przyspieszenie i zwiększenie elastyczności w zakresie wprowadzania nowych funkcjonalności, integracji z systemami współpracującymi i zewnętrznymi usługodawcami,
- 3) podniesienie jakości wytwarzanego oprogramowania i zwiększenia bezpieczeństwa tworzonych systemów,
- 4) lepsza ochrona zdobytej wiedzy, wypracowanych rozwiązań i ich wpływu na sprzedaż oraz funkcjonowanie procesów biznesowych,
- 5) obniżka cen funkcjonowania systemu w przyszłości, zwłaszcza w przypadku rozszerzenia działalności na kolejne kraje i rozpoczęcia nowych projektów.

Od 2018 r. uruchomione bądź zmigrowane do nowego systemu zostały sklepy: Answear.bg (Bułgaria), Answear.sk (Słowacja), Answear.hu (Węgry), Answear.ro (Rumunia), Answear.cz (Czechy). Na pierwszy kwartał 2021 r. planowana jest migracja sklepu Answear.ua (Ukraina) oraz sklepu Answear.com, odpowiedzialnego za obsługę sprzedaży w Polsce.

Na rynkach: polskim, czeskim, słowackim oraz rumuńskim sprzedaż prowadzona jest również poprzez aplikację mobilną. Pozostałe aplikacje zostaną włączone do użytku klientów po migracji sprzedaży do własnego systemu *e-commerce*. Aplikacja powstaje we współpracy ze spółkami MOHI.TO sp. z o.o. oraz Holdapp Artur Ozierański,

W obszarze *e-commerce*, poza wskazanymi powyżej systemami sprzedażowymi, Emitent wykorzystuje:

- 1) zaawansowany system analityki internetowej Google Analytics 360 (wersja komercyjna),
- 2) rozwiązania i usługi dostarczane w ramach Google Cloud Platform,
- 3) system marketingu za pośrednictwem poczty elektronicznej oraz automatyzacji marketingu od Expert Sender Sp. z o.o.,
- 4) silnik wyszukiwarki testowej i głosowej <https://luigisbox.com/>,
- 5) silnik wyszukiwarki graficznej <https://wideeyes.ai/>,
- 6) system obsługi klienta oraz *call center* od Focus Telecom,
- 7) system SMS API od Link Mobility Group,
- 8) system EmailLabs, udostępniający usługę email API i SMTP w chmurze obliczeniowej.

Ponadto, Emitent wykorzystuje szereg mniejszych systemów informatycznych wytworzonych przez własny zespół deweloperski, wspomagających działalność operacyjną w zakresie tworzenia opisów produktów, kontroli produkcji treści udostępnianych na stronach internetowych sklepu Emitenta, kontroli procesu zwrotów i reklamacji od klientów, obsługi wydań i zwrotów zamówień w tzw. pick-up pointach Emitenta.

Emitent wykorzystuje również szereg zaawansowanych, zewnętrznych systemów informatycznych oraz platform do analizy biznesowej, wykorzystywanych do wsparcia sprzedaży, służących w szczególności do agregacji kompletu operacji magazynowych i finansowych oraz ich odzwierciedlenia w systemie księgowym Emitenta, integracji z systemami bankowymi, operatorami płatniczymi odpowiedzialnymi za realizację płatności w sklepach internetowych oraz systemami kurierskimi, kompleksowej obsługi procesów magazynowych, definiowania kartotek towarowych i zamówień zakupowych u dostawców, kontroli zakupów Emitenta oraz raportowania działań sprzedażowych, zakupowych i finansowych.

W kolejnych latach Emitent zamierza:

- 1) rozwijać własną platformę *e-commerce* poprzez:
  - a) dokończenie procesu migracji starego środowiska, w szczególności migrację strony internetowej odpowiedzialnej za sprzedaż w Polsce,
  - b) uruchomienie kolejnych sklepów internetowych na planowanych rynkach,
  - c) uruchomienie kolejnych funkcjonalności mających na celu zwiększenie konwersji i sprzedaży (*up-selling* oraz *cross-selling*),
- 2) rozwijać system obsługi procesów magazynowych i automatyzację magazynu,
- 3) wdrażać kolejne procesy typu *workflow* celem przyspieszenia i większej kontroli procesów i obiegu dokumentów u Emitenta,
- 4) automatyzować procesy księgowo i udoskonalać ich integrację z rozwiązaniami zewnętrznymi,
- 5) wdrożyć nowy system współpracy z dostawcami, usprawniający składanie zamówień zakupowych i kontrolę ich realizacji.

## 7.6. Logistyka

### 7.6.1. Łańcuch dostaw

Emitent współpracuje z właścicielami marek lub wyłącznymi dystrybutorami poszczególnych marek na Polskę lub Europę Środkowo-Wschodnią. W przypadku wielu dużych marek jak np. Tommy Hilfiger, Calvin Klein, Mango, G-star czy GAP, Emitent współpracuje bezpośrednio z centralą marki lub jej polskim oddziałem (np. Adidas, Nike, Pepe Jeans, Wrangler, Lee, Vans, Converse). W niektórych przypadkach, Emitent dokonuje zakupów u wyłącznych dystrybutorów marek na Polskę, np. (Tarmax dla New Balance, OTCF dla Under Armour, G-Poland dla Guess).

Emitent zawiera indywidualne umowy dystrybucyjne lub współpracuje na podstawie ogólnych warunków handlowych obowiązujących wszystkich odbiorców przy współpracy z danym dostawcą lub marką. Długoletnia współpraca z największymi dostawcami oraz dobra reputacja Emitenta na rynku, umożliwiają Emitentowi pozyskanie limitów kredytowych, dzięki którym płatności za zakupione towary mogą następować z dużym opóźnieniem. Około 70% zamówień składanych jest poprzez system kontraktacji, odbywających się z kilkumiesięcznym wyprzedzeniem, od dwóch do kilkunastu razy w ciągu roku, w zależności od cyklu pracy i polityki dystrybucyjnej dostawcy. Pozostała część kolekcji uzupełniana jest na bieżąco, na podstawie wyników sprzedaży. Największe spiętrzenie dostaw występuje w okresie wczesnowiosennym i wczesnojesiennym i jest związane z wymianą kolekcji na nowy sezon. Przed każdym z sezonów, Emitent przeprowadza analizę historycznych wyników sprzedaży wszystkich marek i grup produktowych, i na tej podstawie planuje wielkość zamówień oraz ustala budżet na zaopatrzenie, a następnie dopasowuje zamówienia do oczekiwań produktowych klientów oraz nadchodzących trendów. Ze względu na współpracę z liczną grupą dostawców, szerokie portfolio marek w ofercie Emitenta oraz brak konieczności zamawiania wszystkich towarów z wyprzedzeniem, Emitent jest w stanie elastycznie reagować na popyt rynkowy i zmieniające się trendy.

Emitent pozyskuje produkty od dostawców, co do zasady, na swoje ryzyko. Część umów zawartych przez Emitenta z dostawcami zawiera mechanizmy pozwalające minimalizować ryzyko niesprzedanego towaru w poszczególnych sezonach. Są to w szczególności:

- 1) gwarancja prawa zwrotu całości lub części pozostałego towaru po sezonie,
- 2) partycypacja dostawcy w wyprzedaży,
- 3) dodatkowe rabaty udzielone przez dostawców na dostawy nowego towaru,
- 4) możliwość wymiany towaru ze starego sezonu na nowy.

### 7.6.2. Magazyn

Wszystkie produkty sprzedawane przez Emitenta trafiają początkowo do magazynu Emitenta. Dopiero po zamówieniu danego produktu, opuszcza on magazyn i za pośrednictwem dostawców trafia do klienta.

Od 2019 r. Emitent korzysta z magazynu w Kokotowie pod Krakowem, który zastąpił mniejszy obiekt w Skawinie. Strategiczne położenie magazynu (160 km do granicy czeskiej, 100 km do granicy słowackiej oraz 250 km do granicy ukraińskiej) pozwala Emitentowi realizować strategię obsługi wszystkich lokalnych rynków z jednego magazynu, przy jednoczesnej minimalizacji kosztów logistyki i wartości stoku magazynowego oraz utrzymaniu wysokiego standardu obsługi klientów. Szybka dostawa wszystkich zamówionych produktów z jednego magazynu, w jednej paczce, a następnie łatwy zwrot produktów niepasujących, stanowią istotną przewagę konkurencyjną Emitenta w stosunku do konkurentów, w szczególności działających w modelu *marketplace*, tj. udostępniających platformę sprzedażową sprzedawcom zewnętrznym.

Koszty logistyki (koszty dostawy i płatności oraz koszty magazynowe) w proporcji do przychodów Emitenta przedstawiono w poniższej tabeli:



Tabela 13: Wartość kosztów logistyki oraz ich udział w sprzedaży online Emitenta

Kategoria	III kwartały 2020 r.		III kwartały 2019 r.		I poł. 2020 r.		I poł. 2019 r.		2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	mln	udział	mln	udział	mln	udział	mln	udział	tys.	udział	tys.	udział	tys.	udział
	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%	PLN	%
Koszty logistyki	45,89	16,72%	39,73	18,63%	30,43	16,73%	25,05	18,47%	57,43	17,70%	41,17	17,50%	26,43	16,90%

Źródło: Emitent

Wzrost kosztów logistyki w 2019 r. wynikał z poniesionych jednorazowych kosztów związanych z przeprowadzką do nowego magazynu w wysokości ok 1,4 mln PLN.

Nowy magazyn centralny został wybudowany przez spółkę należącą do grupy 7R Logistics na zamówienie Emitenta. Całość powierzchni magazynowej wynosi około 39 tys. m<sup>2</sup>. W magazynie Emitent dysponuje powierzchnią wynoszącą ok. 31 tys. m<sup>2</sup> (powierzchnia posadzki) oraz powierzchnią socjalną ok. 2 tys. m<sup>2</sup> na podstawie umowy najmu z dnia 26 czerwca 2019 r. zawartej z 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 sp. z o.o. Magazyn został częściowo zautomatyzowany, a w jego skład wchodzi czteropoziomowa antresola o powierzchni około 5,3 tys. m<sup>2</sup> na każdym poziomie. Pozwala to dodatkowo zwiększyć powierzchnię składowania o 16 tys. m<sup>2</sup> i maksymalną pojemność oraz przepustowość magazynu, którą Emitent szacuje obecnie na około 1,5 – 2 mld PLN sprzedaży rocznej. Obecnie Emitent wykorzystuje niecałe 20 tys. m<sup>2</sup> (powierzchnia posadzki), natomiast pozostała część została podnajęta pomiotom zewnętrznym i będzie zwalniana w następujących terminach:

- 1) lipiec 2023 r. – zwiększenie o około 5 tys. m<sup>2</sup>,
- 2) lipiec 2026 r. – zwiększenie o około 6,5 tys. m<sup>2</sup>.

Na tej powierzchni, w miarę potrzeb Emitenta, możliwa jest rozbudowa infrastruktury o drugą antresolę, która pozwoli zwiększyć powierzchnię składowania o kolejne 16 tys. m<sup>2</sup>.

Pozostała powierzchnia budynku, ok. 8 tys. m<sup>2</sup>, jest wynajmowana przez BrandBQ Sp. z o.o., będącą spółką powiązaną z głównym akcjonariuszem Emitenta. Według zapewnień BrandBQ Sp. z o.o., w razie dodatkowych potrzeb magazynowych Emitenta, spółka ta będzie w stanie zwolnić zajmowaną powierzchnię w magazynie centralnym Emitenta i udostępnić ją Emitentowi w krótkim czasie.

### 7.6.3. Dostawy do klienta

Emitent zoptymalizował proces dostawy zamówień do klienta poprzez wykorzystanie lokalnych firm kurierskich, operatorów pocztowych i punktów odbioru operujących na poszczególnych rynkach, oferujących najlepszą relację ceny do jakości usługi. Paczki z Polski są wysyłane za pomocą niezależnych, polskich firm transportowych do najbliższych magazynów globalnych firm kurierskich zlokalizowanych w kraju zamówienia, gdzie następnie firma kurierska jest odpowiedzialna za transport zamówienia bezpośrednio do klienta (ang. *last mile*). Takie rozwiązanie pozwala na obniżenie kosztów dostawy transgranicznej oraz przyspieszenie czasu dostawy, dzięki dużej elastyczności czasowej mniejszych, lokalnych przewoźników. W drodze powrotnej zabierane są zwroty od klientów i dostarczane do magazynu Emitenta, a następnie na bieżąco przyjmowane przez pracowników magazynowych bez żadnych pośredników i opóźnień czasowych. Czas dostawy uzależniony jest od wybranego sposobu wysyłki zamówienia. Zoptymalizowanie procesu dostawy pozwoliło na osiągnięcie konkurencyjnych terminów dostaw, np. 24 godziny na dostawę na terenie kraju, 24-48 godzin na dostawę w Czechach i na Słowacji, 2 dni dostawy na Węgry, 2-3 dni dostawy w Rumunii, 2-5 dni dostawy na Ukrainę i w Bułgarii.

Obecnie, ok. 90% zamówień jest realizowanych planowo, w terminie przewidzianym dla wybranego sposobu wysyłki zamówienia.

## 7.7. Marketing

Działania marketingowe podejmowane przez Emitenta przekładają się na ruch na stronie internetowej, sprzedaż, pozyskiwanie nowych klientów, budowanie świadomości marki, wzrost wartości pojedynczych zamówień czy budowanie lojalności klientów. W każdym z krajów, w których Emitent prowadzi swoją działalność, pracuje wyspecjalizowany zespół odpowiedzialny za wdrażanie dopasowanych lokalnie strategii marketingowych (szerzej w pkt 7.7.11 Prospektu), którego liczebność dostosowana jest do wielkości rynku i specyfiki prowadzonych działań marketingowych.

### 7.7.1. Wydatki marketingowe

Emitent intensywnie inwestuje w działania o charakterze marketingowym, z roku na rok zwiększając swoje wydatki w tym obszarze. Jednocześnie, dynamiczny wzrost przychodów Emitenta, w połączeniu ze zwiększającą się efektywnością tych działań, powoduje obniżenie poziomu nakładów marketingowych w stosunku do wartości sprzedaży. Emitent przewiduje, że w najbliższych latach tendencja spadkowa zostanie utrzymana, a poziom nakładów marketingowych w stosunku do wartości sprzedaży w 2020 r. wyniesie ok. 10%. Poniższa tabela pokazuje wysokość wydatków Emitenta przeznaczonych na marketing w stosunku do wartości sprzedaży.

Tabela 14: Koszty marketingu ponoszone przez Emitenta i ich udział w proporcji do sprzedaży online

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Koszty marketingu (mln PLN)	31,1	28,0	20,2	18,5	41,5	37,4	28
Wydatki przeznaczone na marketing jako % sprzedaży <i>online</i> (w tym koszty działu marketingu)	11,34%	13,14%	11,10%	13,70%	12,80%	15,90%	17,90%
Wydatki na działania marketingowe jako % sprzedaży <i>online</i>	9,5%	11,0%	9,3%	11,5%	10,8%	10,4%	10,4%

Źródło: Emitent

### 7.7.2. Strategia marketingowa

W oparciu o przeprowadzone badania marketingowe, obserwację rynku i zachowań konsumentów, Answear.com przyjął w 2019 roku nową, unikatową i wyróżniającą strategię komunikacji, zaktualizowaną po okresie COVID-19 która zdefiniowała:

#### Motywację klienta (Insight):

*Nie mam czasu i cierpliwości na poszukiwania ubrań, butów i dodatków w galeriach handlowych, w których jest podobna i ograniczona oferta marek. Nie chcę przeglądać dziesiątek stron internetowych różnych sklepów, aby znaleźć to, co mnie zainteresuje.*

*Lubię łączyć różnego rodzaju marki - droższe, znane i te tańsze, ale z ciekawym designem. Uwielbiam marki premium, ale nie zawsze mam ochotę na duże wydatki, dlatego cenię sobie możliwość miksowania atrakcyjnych produktów z różnych marek i segmentów cenowych.*

*Chcę mieć jedno, ulubione miejsce, gdzie wiem, że zawsze znajdę ciekawe produkty, wyselekcjonowane zgodnie z moim gustem i upodobaniami.*

#### Ideę Marki (Brand Idea):

*Wiemy, jak cenny dla naszych klientów jest czas i wygoda. Chcemy, aby zakupy w Answear były proste, szybkie, przyjemne dla użytkowników oraz pełne inspiracji, dlatego selekcjonujemy naszą ofertę tak, aby udostępniać tylko najlepsze marki i produkty, które trafią w gusta naszych, często bardzo wymagających, młodych klientów.*

*Wierzimy, że Answear dla klientów jest gwarancją dobrego wyboru, zarówno pod względem szerokości asortymentu, jak i atrakcyjności cen.*

**Obietnicę marki (Brand Promise):**

*Jesteś dla nas wyjątkowy - warto, aby otaczały Cię piękne przedmioty i pozytywne doświadczenia.*

*Nasi kupcy i projektanci przemierzają świat wzdłuż i wszerz w poszukiwaniu najlepszych marek i najciekawszych produktów. Selekcjonujemy i wybieramy tylko to, co jest najlepsze, zgodne z najnowszymi trendami, wykonane z dobrej jakości materiałów i w najlepszych cenach. Dlatego współpracujemy zarówno ze światowymi markami, renomowanymi producentami, jak i lokalnymi fabrykami, z którymi tworzymy kolekcje dla marki własnej Answear LAB.*

*Wszystko po to, aby wybrać te produkty które mają w sobie coś szczególnego i dać Ci wybór, którego oczekujesz.*

7.7.3. Unikalne cechy oferty (USP) Emitenta:

- a) Specjalnie wyselekcjonowana oferta dla klientów poszukujących produktów z różnych poziomów cenowych, zarówno marek premium jak i tych ze średniej półki, pod warunkiem, że mają w sobie coś wyjątkowego,
- b) Szybka dostawa, łatwe zwroty i doskonały serwis,
- c) Korzyści z zakupów – unikalny program lojalnościowy Answear Club i atrakcyjne promocje.

7.7.4. Program lojalnościowy

Klienci Emitenta mogą korzystać z programu lojalnościowego – ANSWEAR Club, w ramach którego 10% wartości wszystkich zakupów każdego klienta zapisanego do klubu (członkostwo jest darmowe) odkłada się na specjalnym koncie w postaci punktów klubowych. Punkty mogą być wymieniane na zniżki w wysokości nawet do 50% przy kolejnej transakcji klubowicza.

7.7.5. Wewnętrzny know-how

Od wielu lat realizowana jest strategia budowy wewnętrznej organizacji i wiedzy u Emitenta. Liczne testy przeprowadzone przy udziale zewnętrznych podmiotów doprowadziły do wniosku, że rozwój Emitenta będzie najszybszy i najbardziej efektywny, gdy kluczowe osoby i kluczowa wiedza będą znajdować się wewnątrz Emitenta, a nie u zewnętrznych partnerów biznesowych. Stąd m.in. właśnie rozbudowana struktura organizacyjna w obszarze marketingu, ze szczególnym naciskiem na marketing cyfrowy.

7.7.6. Międzynarodowy zespół

Emitent od samego początku ekspansji zagranicznej stawia na budowanie międzynarodowego zespołu odpowiedzialnego za marketing. W poszczególnych działach marketingowych, których jest kilka, danym obszarem na każdym rynku zagranicznym zarządza z reguły ekspert pochodzący z danego kraju. Takie rozwiązanie daje Emitentowi sporą przewagę nad konkurentami, którzy opierają obszar marketingu na pracownikach z kraju, w którym znajduje się ich centrala. W każdym z krajów, w których Emitent prowadzi swoją działalność, pracuje wyspecjalizowany zespół odpowiedzialny za wdrażanie dopasowanych lokalnie strategii marketingowych (opis w pkt 7.7.11 Prospektu).

W każdym kraju, w którym Emitent prowadzi działalność, w ramach struktury marketingowej działa menedżer (ang. *country manager*) wraz z małym zespołem, którzy odpowiadają m.in. za politykę PR (ang. *public relations*), stałą analizę konkurencji i trendów lokalnych, media społecznościowe czy lokalne współprace partnerskie. Taka struktura cechuje się wyjątkowo wysoką skutecznością działań.

7.7.7. Tworzenie grafik i filmów

Emitent posiada także szerokie możliwości w zakresie tworzenia materiałów zdjęciowych i filmowych we własnym zakresie, w tym m. in. własne studio fotograficzne o powierzchni ok. 500 m<sup>2</sup> oraz dedykowany zespół 24 specjalistów (fotografów, grafików oraz stylistów). W efekcie, po otrzymaniu produktów z nowych kolekcji, Emitent jest w stanie istotnie skrócić czas potrzebny na ich wprowadzenie do oferty prezentowanej na stronie internetowej Emitenta. Dzięki posiadanej infrastrukturze, Emitent

może również w krótkim czasie wytwarzać treści wykorzystywane w działaniach marketingowych na wszystkich rynkach.

#### 7.7.8. Kanały marketingowe

Emitent prowadzi działalność marketingową poprzez wiele kanałów, zarówno *online* jak i *offline*.

W kanale *online*, na który przypada ok. 80% wydatków marketingowych, Emitent przeznaczają znaczną część budżetu na działania w zakresie SEM (około 33% według stanu na 2019 r.), tj. marketing prowadzony w wyszukiwarkach internetowych (głównie Google Ads), a także kampanie wideo (np. YouTube, serwisy VoD oraz media społecznościowe) czy Facebook Ads, oraz na działania w obszarze *Performance* (ok. 39% budżetu według stanu na 2019 r.), tj., afiliacje, *retargeting* (tj. działania mające na celu zachęcenie do zakupów klientów, którzy odwiedzali wcześniej stronę internetową lub dokonali zakupów), porównywarki cen (handlowe platformy modowe), a także w obszarze *Display / Programmatic* (ok. 8% budżetu według stanu na 2019 r., tj. zakup programatyczny (działania w zakresie automatyzowania kampanii reklamowych i ich personalizowanie pod określone grupy odbiorców (ang. *programmatic buying*)).

W kanale *offline*, na który Emitent przeznaczają ok. 20% wydatków marketingowych (według stanu na 2019 r.), do głównych działań promocyjnych należą: kampanie w telewizji oraz radiu, specjalne akcje promocyjne, SMS marketing, oraz marketing skupiający się na tzw. influencerach.

Do tej pory, m.in. ze względu na ograniczone budżety marketingowe, Emitent koncentrował się na cyfrowym marketingu efektywnościowym, jako przynoszącym najszybszy wzrost przychodów przy wysokim zwrocie z inwestycji. W związku ze wzrostem sprzedaży i większą dostępnością środków na wydatki marketingowe, w najbliższej przyszłości Emitent planuje wzrost nakładów na działania związane ze świadomością i wizerunkiem marki. W horyzoncie długoterminowym działania te powinny spowodować dalszą redukcję kosztów pozyskania klientów, ich większe przywiązanie do marki, oraz zwiększyć konwersję i powtarzalność zakupów.

Tabela 15: Efektywność działań marketingowych \*

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Wartość sprzedaży <i>online</i> ogółem (mln PLN)	274,44	213,24	181,94	135,59	324,74	235,16	156,4
Liczba wizyt* (mln)	96,05	79,38	64,83	53,51	116,15	89,78	62,72
Współczynnik konwersji (%)	1,81%	1,79%	1,79%	1,74%	1,78%	1,72%	1,63%
Liczba zamówień (tys.)	1.740	1.419	1.159	929	2.062	1.544	1.021

\* W 2019 roku w strukturze wygenerowanych wizyt 70% pochodziło z kanału mobilnego, który średnio rocznie wzrastał w latach 2016-2019 o 67,8%.

Źródło: Emitent

#### 7.7.9. Inicjatywy i specjalne akcje marketingowe

W celu wzmocnienia wizerunku sklepu internetowego Emitenta jako eksperta w dziedzinie mody oraz zbudowania społeczności wokół marki, Emitent organizuje liczne wydarzenia dedykowane regionalnym scenom mody na poszczególnych 7 rynkach, na których Emitent operuje. W trakcie ostatnich lat firma zorganizowała kilka edycji konkursów „Bitwa Stylistów / The Battle of the Stylists” oraz „Project Packshot”. Projekty te skierowane są do utalentowanych młodych ludzi, m.in. stylistów, fotografów i artystów, którzy w niekonwencjonalnych scenografiach ukazują piękno stylizacji i produktów oferowanych przez Emitenta. Konkursy te wspierają młode lub nieodkryte wcześniej talenty artystyczne,

prezentują bliskie połączenie z modą, a jednocześnie umożliwiają Emitentowi pozyskanie bazy materiałów fotograficznych, które mogą zostać wykorzystane w celach wewnętrznych oraz zewnętrznych, jak również przynoszą wymierne korzyści w obszarze PR (ang. *public relations*).

Emitent organizuje również projekty skierowane do szerszego grona konsumentów, jak konkurs fotograficzny „Catch the Moment”, czy „Sport is the Answear”, mające na celu aktywizowanie dużej grupy klientów i fanów marki.

#### 7.7.10. Społeczna odpowiedzialność biznesu (CSR)

Emitent od kilku lat jest aktywny w obszarze CSR poprzez:

- 1) politykę EKO:
  - a) do wysyłki towaru do klientów Emitent używa głównie opakowań kartonowych, podlegających recyklingowi,
  - b) w biurach i magazynie zastosowano ekologiczne oświetlenie,
  - c) organizowanie zbiórek niepotrzebnych ubrań – m.in. w 2019 r. Emitent zakupił na aukcji Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy kiosk Dawida Podsiadły, w którym została zorganizowana zbiórka niepotrzebnych ubrań,
  - d) Emitent zamierza zapewnić klientom możliwość przekazywania niepotrzebnych ubrań bezpośrednio z domu klienta, przy wykorzystaniu kurierów dostarczających produkty od Emitenta,
- 2) wspieranie młodych talentów w dziedzinie mody, stylizacji, fotografii i grafiki, co zostało szerzej opisane w pkt 7.7.9 Prospektu,
- 3) wsparcie potrzebujących dzieci, m.in. poprzez udział w takich akcjach jak Szlachetna Paczka oraz bezpośrednio przekazywanie przez Emitenta produktów do domów dziecka,
- 4) wsparcie w okresie pandemii COVID-19 poprzez szycie maseczek dla szpitali,
- 5) wspieranie lokalnych firm:
  - a) współpraca z lokalnymi producentami i małymi firmami butikowymi w zakresie przygotowania i produkcji kolekcji dla Marki Własnej,
  - b) zlecenie lokalnym firmom transportowym przewozu paczek do zagranicznych centrów dystrybucyjnych operatorów logistycznych.

#### 7.7.11. Lokalność

W każdym z krajów, w których Emitent prowadzi działalność, tworzona jest indywidualna, dopasowana strategia marketingowa, uwzględniająca potrzeby lokalnych konsumentów. Materiały marketingowe są publikowane w lokalnych językach. Emitent współpracuje z lokalnymi influencerami, promuje się podczas lokalnych wydarzeń i komunikuje ze swoją grupą docelową za pomocą lokalnych kont w najbardziej popularnych portalach społecznościowych. Łączny zasięg influencerów współpracujących z Emitentem we wszystkich krajach, w których Emitent prowadzi swoją działalność, przekracza 54 mln osób.

#### 7.7.12. Bazy danych

Emitent w swoich działaniach marketingowych intensywnie i skutecznie pracuje na bazach danych. Bazy danych są dzielone na poszczególne segmenty, a każdemu segmentowi - w zależności m.in. od historii zakupowej, ulubionych marek czy produktów, płci, zainteresowań, a także w zależności od cyklu życia klienta – wysyłane są różne komunikaty, zarówno te bardziej wizerunkowe, jak i promocyjno-sprzedażowe.

#### 7.7.13. Optymalizacje kampanii cyfrowych

Pion marketingu w 2019 i 2020 r. wprowadził i wprowadza liczne optymalizacje w zakresie szeroko pojętego marketingu cyfrowego. Są to m.in. działania w zakresie automatyzowania kampanii

reklamowych i ich personalizowanie pod określone grupy odbiorców (ang. *programmatic buying*), w szczególności w oparciu o reklamy graficzne, tzw. banery wykorzystujące informacje o profilu i zwyczajach zakupowych klienta. Działania te, nakierowane na kampanie prowadzone do obecnych jak i nowych klientów, pozwoliły na poprawę rentowności środków zainwestowanych w kampanie marketingowe.

#### 7.7.14. Analizy i badania

Emitent przykłada bardzo dużą wagę do analiz marketingowych. Z tego względu, rozbudowywany jest dział analiz marketingowych oraz pozyskiwane są nowe narzędzia analityczne (m.in. Google Analytics 360 i Owa Pro). W cyklach dziennych, tygodniowych, miesięcznych, półrocznych i rocznych analizowane są typowe dane dla branży działalności Emitenta.

Dział analiz marketingowych wypracował, a obecnie stale udoskonala, własne modele atrybucji oraz własną metodologię oceny skuteczności poszczególnych akcji marketingowych.

#### 7.8. Główne rynki działalności

Emitent prowadzi obecnie działalność w 7 krajach Europy Środkowo-Wschodniej: Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Rumunia, Bułgaria i Ukraina. Sprzedaż Emitenta jest zdywersyfikowana geograficznie, a żaden z rynków zbytu nie stanowi więcej niż 30% udziału w całkowitej sprzedaży Emitenta. Udział poszczególnych rynków zagranicznych w sprzedaży Emitenta stopniowo rośnie, na skutek czego udział rynku polskiego w sposób naturalny spada. Jednocześnie wszystkie rynki geograficzne notują systematyczne wzrosty sprzedaży w wartościach bezwzględnych.

Tabela 16: Sprzedaż online w podziale na Polskę i rynki zagraniczne

Kategoria	III kwartały 2020 r.		III kwartały 2019 r.		I poł. 2020 r.		I poł. 2019 r.		2019 r.		2018 r.		2017 r.	
	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %	mln PLN	udział %
Polska	80,27	29,25 %	64,22	30,12 %	53,48	29,40 %	40,58	29,90 %	94,62	29,10 %	78	33,20 %	57,66	36,90 %
Pozostałe kraje UE (poza Polską)	146,21	53,28 %	121,97	57,20 %	97,59	53,60 %	77,8	57,40 %	188,71	58,10 %	129,36	55,00 %	76,11	48,70 %
Kraje poza UE	47,96	17,48 %	27,05	12,69 %	30,86	17,00 %	17,22	12,70 %	41,41	12,80 %	27,8	11,80 %	22,63	14,50 %

Źródło: Emitent

Emitent dynamicznie rozwijał swoje kompetencje w zakresie organicznego rozwoju na rynkach poza Polską, stopniowo rozszerzając działalność o kolejne państwa:

- 1) Czechy, Słowacja – 2014 r.
- 2) Ukraina, Rumunia – 2015 r.
- 3) Węgry – 2016 r.
- 4) Bułgaria – 2018 r.

Emitent jest pierwszym podmiotem w regionie, obecnym na siedmiu rynkach Europy Środkowo-Wschodniej. Dzięki zastosowanej strategii pierwszego gracza (ang. *first mover advantage*), Emitentowi udało się pozyskać liczną grupę klientów i zdobyć dobrą pozycję na każdym z powyższych rynków. Co więcej, Emitent obronił swoją pozycję rynkową na rodzimym rynku, mimo pojawienia się silnych konkurentów – Zalando w 2012 r. oraz About You w 2018 r.

Tabela 17: Liczba aktywnych klientów i zarejestrowanych użytkowników na poszczególnych rynkach

Kategoria	Liczba aktywnych klientów (tys.)*	Liczba użytkowników zarejestrowanych w bazie **
Polska	367	1.023.248

Pozostałe kraje UE (poza Polską)	577	1.003.038
Kraje poza UE	121	249.320

\* klienci, którzy dokonali zakupów w ciągu ostatnich 12 miesięcy

\*\* dane na 30 września 2020 r.

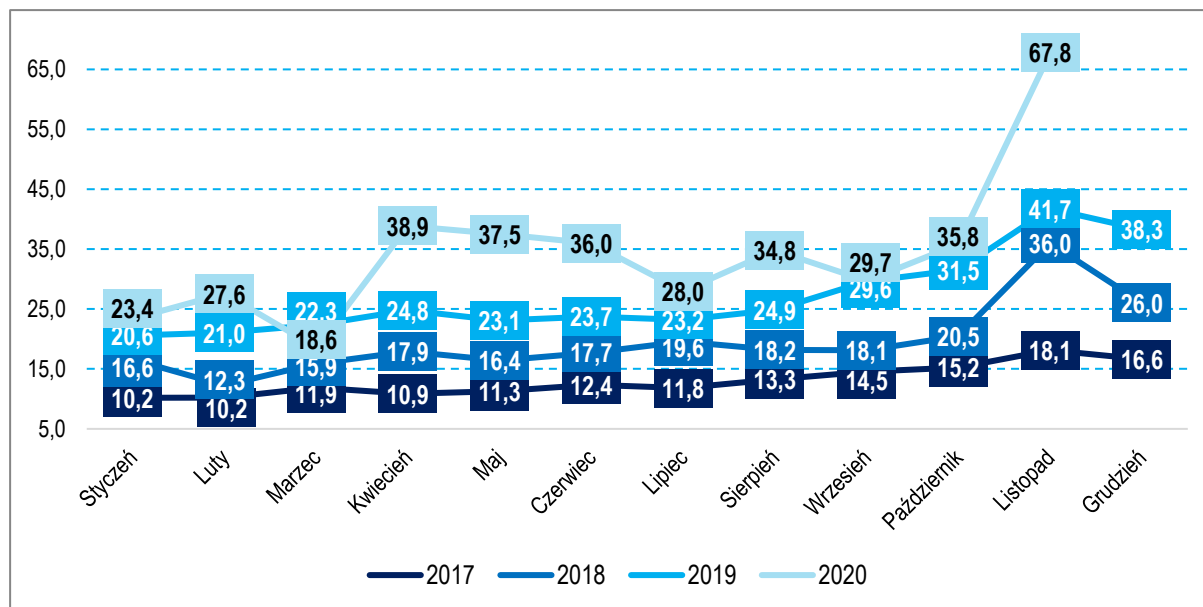
Źródło: Emitent

Na dzień 30 września 2020 r. Emitent zwiększył liczbę aktywnych klientów do 1,065 tys.

Emitent z roku na rok regularnie poprawia osiągane wyniki sprzedażowe, co jest również widoczne w ujęciu miesięcznym. Spadek sprzedaży w tym okresie miał miejsce tylko w marcu 2020 r. z uwagi na wpływ COVID-19 i związany z tym chwilowy spadek aktywności zakupowej klientów. W kolejnych miesiącach nastąpiło jednak istotne odbicie wygenerowanej sprzedaży, która z nawiązką zrekompensowała spadek w opisanym miesiącu.

Szczegółowa struktura sprzedaży Emitenta w podziale na okresy miesięczne została przedstawiona na poniższym wykresie:

Rysunek 22: Sprzedaż online Emitenta w podziale na okresy miesięczne\*, dane w mln PLN



\* Sprzedaż online zaprezentowana jest według sprawozdawczości zarządczej Spółki, w której przychody ze sprzedaży komisowej prezentowane są w cenie netto sprzedaży do klienta, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym przychód ze sprzedaży komisowej ujęty jest jako przychód z tytułu sprzedaży usług w wysokości uzyskanej prowizji na tym rodzaju transakcji.

Źródło: Emitent

Emitent w celu zapewnienia działania na poszczególnych rynkach, w tym w szczególności zapewnienia obsługi klientów dysponuje bezpośrednio lub pośrednio następującymi zasobami osobowymi.

Tabela 18: Liczba osób obsługujących poszczególne rynki zagraniczne na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie

Rynek działalności	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Czechy	16	15	13	15	24	15

Słowacja	6	5	6	5	6	3
Ukraina	18	18	16	16	14	14
Rumunia	8	8	9	9	8	9
Węgry	6	5	6	6	5	5
Bułgaria	6	5	6	6	4	0

Źródło: Emitent

## 7.9. Przewagi konkurencyjne

### 7.9.1. Podstawy oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Emitent swoje oświadczenia w odniesieniu do otoczenia rynkowego oraz jego pozycji konkurencyjnej opiera na doświadczeniu, przekonaniach i wiedzy posiadanej przez Zarząd oraz kadrę kierowniczą wyższego szczebla Emitenta.

### 7.9.2. Przewagi konkurencyjne

W ocenie Zarządu wymienione poniżej przewagi konkurencyjne umożliwią Emitentowi osiągnięcie strategicznych celów, zwiększą możliwość rozwoju Emitenta na rynkach, na których Emitent działa oraz wejście na nowe rynki. Informacje na temat przewag konkurencyjnych Emitenta reprezentują najlepsze przekonania i wiedzę Zarządu w tym zakresie.

Emitent jest pierwszym polskim podmiotem, który prowadzi działalność w segmencie sprzedaży elektronicznej odzieży i obuwia na większości największych rynków Europy Środkowo-Wschodniej. Daje to Emitentowi wyjątkową pozycję konkurencyjną na rynku i przewagi konkurencyjne w postaci:

#### 1) Czynnika pierwszego gracza na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej

Dzięki temu, mimo relatywnie niezbyt dużych środków zainwestowanych w marketing, Emitentowi udało się pozyskać wielu klientów i ugruntować pozycję w każdym z krajów, w których Emitent prowadzi działalność.

#### 2) Oferty produktowej, dopasowanej do konsumentów z Europy Środkowo-Wschodniej i grupy docelowej

W swojej ofercie Emitent posiada najlepsze, najbardziej rozpoznawalne marki w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Emitent koncentruje się na markach z wyższej i średniej półki cenowej, zapewniających wysoką rentowność nawet przy niższej marży. Powyższe daje możliwość pozyskiwania użytkowników przy niższych kosztach marketingu i zwiększania lojalności klientów.

#### 3) Oferty produktów z marki własnej Answear LAB

W niższym segmencie cenowym w ofercie Emitenta dominuje Marka Własna, zapewniająca ekskluzywność na posiadane kolekcje i możliwość generowania ponadprzeciętnej marży, przy jednocześnie atrakcyjnych cenach dla konsumenta. Zespół Emitent posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie tworzenia kolekcji marek własnych, zdobyte m.in. przy okazji tworzenia konceptów modowych (Mohito i House) przez Prezesa Zarządu - Krzysztofa Bajołkę.

#### 4) Szybkiej dostawy i doskonałego serwisu dla klientów

Dzięki ulokowaniu biura i magazynu w centralnej części regionu, w którym działa Emitent, Emitent jest w stanie zapewnić relatywnie szybką dostawę do każdego z operowanych rynków. Proste i szybkie zwroty od klientów, oraz lokalne zespoły ludzkie na każdym z rynków, na których Emitent prowadzi działalność, przyczyniają się do zadowolenia klientów z jakości oferowanych usług.



5) Lokalnego marketingu

W każdym z krajów, w których działa Emitent, Emitent tworzy indywidualną, dopasowaną strategię marketingową, uwzględniającą potrzeby lokalnych konsumentów. Emitent w każdym z krajów publikuje materiały marketingowe w lokalnych językach, prowadzi lokalne konta w mediach społecznościowych i współpracuje z lokalnymi influencerami. Znajomość lokalnego rynku sprzyja pozyskiwaniu lokalnych partnerów biznesowych oraz możliwościom negocjowania cen w oparciu o lokalne tendencje.

6) Niższych kosztów operacyjnych

Lokalizacja magazynu i biura w Polsce daje nie tylko możliwość szybkiej obsługi klientów z regionu Europy Środkowo-Wschodniej, ale również przewagę kosztową nad większością dużych konkurentów operujących zwykle z krajów Europy Zachodniej. Niższe koszty operacyjne zostały szerzej opisane w pkt 9.3.2. Prospektu. Wzrost skali działalności Emitenta powinien sprzyjać dalszemu obniżaniu kosztów.

7) Benefitów dla klientów

Dzięki niskim kosztom funkcjonowania, Emitent może proponować swoim klientom program lojalnościowy, dzięki uczestnictwu w którym, z każdego zakupu na koncie klienta odkłada się 10% wartości zakupu, do wykorzystania przy następnych zakupach. Dzięki relatywnie wysokim marżom wyjściowym, Emitent może być również elastyczny w zakresie kształtowania polityki promocyjnej.

8) Unikatowych rozwiązań IT

Emitent posiada własny zespół programistów, który jest autorem nowego oprogramowania sklepu internetowego wykonanego w technologii PWA (ang. *Power Web Application*), pozwalającej na lepsze dopasowanie wyświetlanych treści do każdego rodzaju urządzenia użytkownika. Posiadanie własnego zespołu programistów pozwala na uniezależnienie się Emitenta od zewnętrznych usługodawców oraz na szybsze reagowanie i elastyczne dopasowanie się do trendów rynkowych oraz zmieniających się potrzeb klientów, bez konieczności dzielenia się wiedzą z podwykonawcami.

9) Bezpośredniego zaangażowania założyciela Emitenta

W rozwój Emitenta i realizację strategii dynamicznego wzrostu istotne zaangażowanie ma Krzysztof Bajolek wspierany przez doświadczony zespół. Krzysztof Bajolek posiada wieloletnie doświadczenie w branży, zdobywane m.in. w ramach spółki Artman S.A., sprzedanej przez Krzysztofa Bajoleka i innych inwestorów do LPP S.A. w 2008 r. Spółka Artman S.A., notowana na GPW w latach 2004 – 2009, była właścicielem marek „House” i „Mohito”, i posiadała ponad 200 sklepów w regionie CEE.

10) Braku kanału sprzedaży *offline*

Emitent prowadzi sprzedaż wyłącznie w kanale *online*. Tym samym, Emitent nie ponosi kosztów związanych z utrzymaniem stacjonarnych punktów sprzedaży, w tym w szczególności kosztów związanych z najmem przestrzeni handlowych oraz zatrudnieniem personelu w punktach stacjonarnych. Taki model charakteryzuje się większą odpornością na ryzyko potencjalnych ograniczeń (ang. *lockdown*) w związku z obecną COVID-19 lub nowymi epidemiami.

#### 7.10. Cele i strategia

Celem Emitenta jest pozostanie jednym z liderów w sprzedaży mody *online* na rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej w segmencie ludzi młodych (25 – 40 lat).

Docelowym klientem Emitenta jest przede wszystkim przedstawiciel Klasy średniej, któremu Emitent oferuje nową jakość zakupów, w postaci o wiele bogatszej i ciekawszej niż w galeriach handlowych oferty aspiracyjnych marek, pozwalającej na podkreślenie statusu społecznego oraz zaspokojenie oczekiwań wygody i przyjemności dokonywania zakupów. Pod pojęciem „klasy średniej” w Polsce rozumie się osoby, które dysponują dochodem rozporządzalnym (liczonym jako dochód bez stałych wydatków) w przedziale od 1.500 do 4.500 PLN – na podstawie raportu Polskiego Instytutu Ekonomicznego. Jak wynika z badania, są to ludzie, którzy cenią wygodę, komfort, dysponują zwiększoną siłą nabywczą, mają wysokie aspiracje i są zorientowani na zakup produktów bardziej

prestiżowych, z wyższej półki. Niekoniecznie je już posiadają, ale przynajmniej chcieliby posiadać, ponieważ w pewnym sensie marka nabywanego produktu definiuje ich status. Należą do niej przedsiębiorcy, naukowcy oraz specjaliści z różnych dziedzin, lekarze, prawnicy, specjaliści od marketingu, informatycy, dziennikarze, artyści, nauczyciele szkół wyższych i średnich. Są to osoby posiadające wyższe wykształcenie, co nie jest jednakże warunkiem koniecznym. Szacuje się, że polska Klasa Średnia liczy od 11 do 12 mln osób, co stawia nas w czołówce państw europejskich.

Według badań firmy IQS „Raport Adults Power, 2019”, ta grupa konsumentów jest otwarta na nowe doświadczenia – nowe formy wypoczynku, nowe produkty, marki, nowinki technologiczne. Mają dużą gotowość na zmiany w różnych obszarach życia. Są nowoczesni, podążają za trendami. Tendencję zachowań zakupowych tej grupy determinuje fakt, że osoby te często dużo pracują i mają mało wolnego czasu, który jest dla nich bardzo cenny. Dlatego nie chcą go poświęcać na odwiedzanie galerii handlowych i zakupy w sklepach stacjonarnych, a zakupy *online* są dla nich rozwiązaniem i często z nich korzystają. I przede wszystkim dla tej grupy klientów Emitent będzie kierował i dalej rozwijał swoją ofertę.

Zarząd Emitenta posiada sprecyzowaną strategię rozwoju Emitenta na najbliższe lata. W 2020 r. Emitent planuje obronę i kontynuowanie ugruntowania pozycji na już istniejących rynkach, poprawę parametrów sprzedaży i intensywne działania mające na celu pozyskanie nowych klientów. Zarząd planuje także dalsze poszerzenie oferty produktowej co powinno pozwolić na skuteczne konkurowanie z lokalnymi przedstawicielami branży. Emitent pragnie zaoferować nowo tworzącej się Klasie Średniej nową jakość zakupów w postaci o wiele bogatszej i ciekawszej oferty, aspiracyjnych marek, pozwalającą na podkreślenie statusu społecznego i zaspokojenie oczekiwań wygody i przyjemności dokonywania zakupów. Poszerzenie oferty wraz z ciągłym dopasowywaniem jej do potrzeb klienta pozwala na efektywne zwiększanie rotacji zapasu magazynowego, a co za tym idzie na znaczną poprawę generowanych marż na sprzedaży. Emitent planuje także pozyskanie środków z Oferty. Środki te powinny pomóc w realizacji planów wzrostowych w latach 2021-2022.

Emitent dynamicznie rozwija sprzedaż odzieży, obuwia oraz akcesoriów w kanale internetowym. Kluczową cechą Answear.com jest – obok aktywności marketingowych służących promowaniu sklepów i docieraniu do nowych klientów – ciągła realizacja nowych pomysłów funkcjonalnych. Emitent nadal będzie skupiał się na wprowadzaniu nowych rozwiązań informatycznych, mających na celu dostarczenie klientom zupełnie nowej jakości funkcjonowania sklepów internetowych, a także dużo lepszą i szybszą obsługę klienta. Lata 2017-2019 były okresem intensyfikacji prac nad Marką Własną i optymalizacją procesów wsparcia. Skala działań marketingowych zostanie utrzymana wspólnie do planowanych wzrostów sprzedaży. Emitent jest przygotowany do dalszego wzrostu i otwarcia nowych rynków, z w pełni skalawalnymi narzędziami i procesami wsparcia tego rozwoju oraz infrastrukturą logistyczną.

W najbliższych latach Emitent będzie koncentrował się na dalszym dynamicznym rozwoju poprzez:

1) Poszerzenie oferty produktowej

Dotychczasowe doświadczenia Emitenta wskazują, że poszerzenie oferty produktowej bezpośrednio wpływa na wzrost przychodów. Pozyskane środki w ramach Oferty, jak również istniejące zasoby, Emitent zamierza wykorzystać na poszerzenie oferty, głównie w segmencie wyższej i średniej półki cenowej, zarówno z marek już znajdujących się w ofercie, jak i poprzez pozyskanie nowych marek do współpracy. Oceniając ekspansję do nowych kategorii produktów, Emitent zamierza brać pod uwagę tylko te marki i produkty, w przypadku których - podobnie jak to jest w obecnej ofercie - klienci w decyzjach zakupowych kierują się emocjami. Zamiarem Emitenta jest zwiększenie nawet o 100% liczby produktów dostępnych w asortymencie sklepu internetowego Emitenta do 2024 r. Powinno to doprowadzić do zwiększenia współczynnika konwersji i wartości pojedynczego koszyka u dotychczasowych klientów, wzrostu częstotliwości ich zakupów, jak i pozyskania nowych klientów, którzy dotychczas nie dokonywali zakupów w sklepie internetowym Emitenta.

## 2) Rozwój Marki Własnej

Answear LAB jest ważnym elementem strategii rozwoju Emitenta. Ze względu na wczesny etap rozwoju, do tej pory marka ta nie miała większego znaczenia dla wyników Emitenta, jednak jej dalszy rozwój do poziomu kilkunastu procent wartości całkowitych przychodów Emitenta oraz poprawa marży procentowej, powinny wpływać pozytywnie na wzrost rentowności Emitenta. Korzyści wynikające z posiadania Marki Własnej nie powinny ograniczać się tylko do generowania wyższej wartości sprzedaży i marży produktów Marki Własnej, ale powinny również obejmować łatwiejsze pozyskiwanie nowych klientów, ich utrzymanie i powtarzalność zakupów, spowodowane oferowaniem klientom kolekcji niedostępnych w innych sklepach internetowych.

## 3) Zwiększenie sprzedaży na dotychczasowych rynkach

W każdym z krajów, w których Emitent prowadzi działalność, Emitent dostrzega potencjał dalszego rozwoju, który mógłby przełożyć się na wzrost przychodów Emitenta. Liczba aktywnych klientów, choć od 2011 r. nieustannie rośnie (i na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 1.033 tys. a na 30 września 2020 r. 1.065 tys.), stanowi tylko około 0,9 % całej populacji w 7 krajach, w których obecnie operuje Emitent (około 120 milionów ludzi).

Wykorzystując obecną pozycję Emitenta, zwiększając nakłady na marketing, poprawiając świadomość marki, udoskonalając procesy operacyjne, poszerzając ofertę produktową zarówno o marki obce jak i unikalne kolekcje Marki Własnej, Emitent powinien znacząco zwiększyć swój udział w rynkach, na których działa i generowane na tych rynkach przychody ze sprzedaży. Emitent będzie dążył do zwiększenia świadomości klientów poprzez obecność w kampaniach medialnych, np. reklamach telewizyjnych i digitalowych, koncentrując swoje działania marketingowe na obszarach geograficznych, na których wydatki są najbardziej efektywne kapitałowo.

## 4) Rozwój nowych rynków

Emitent planuje kontynuować ekspansję na nowe rynki geograficzne. Aktualne plany rozwoju geograficznego działalności Emitenta obejmują:

- a) w 2021 r. – Rosję i Kazachstan,
- b) w 2022 r. – Chorwację, Słowenię i Grecję,
- c) w 2023 r. – Litwę, Łotwę i Estonię,
- d) w 2024 r. – Serbię, Mołdawię oraz Bośnię i Hercegowinę.

Emitent zakłada, że wszystkie powyższe rynki mogą być obsługiwane na analogicznych zasadach jak rynki, na których Emitent prowadzi obecnie działalność, tj. z magazynu centralnego pod Krakowem.

Prezentowany harmonogram ma charakter jedynie kierunkowy i poglądowy, i stanowi jedynie wyraz dążeń Emitenta do zwiększenia zasięgu geograficznego prowadzonej działalności. Emitent w żaden sposób nie jest związany prezentowanym powyżej harmonogramem. Należy mieć na względzie, że rozpoczęcie prowadzenia działalności w każdym kolejnym kraju jest każdorazowo poprzedzone szczegółową analizą dotyczącą: kosztów uruchomienia i funkcjonowania w danym kraju, prognozowanej wielkości sprzedaży i marży, konkurencji i wszelkiego ryzyka biznesowego. Z tych też powodów, plany Emitenta mogą nie zostać zrealizowane lub ulec zmianie nawet na późniejszym etapie ich realizacji, w szczególności po przeprowadzeniu przez Emitenta wskazanych powyżej analiz, lub w przypadku wystąpienia czynników, których Emitent nie brał do tej pory pod uwagę.

Rozwojowi sprzedaży na dotychczasowych rynkach, wejściu na kolejne nowe rynki, czy poszerzaniu oferty produktowej powinny sprzyjać obecne, korzystne trendy rynkowe. Emitent spodziewa się istotnego przyspieszenia migracji klientów z zakupów w tradycyjnej formule do zakupów internetowych. COVID-19 i sposób, w jaki społeczeństwa reagują na pandemię, staje się katalizatorem długoterminowych zmian. Emitent zakłada również, że zdynamizują się procesy transformacji cyfrowej i szybciej zmienią się zwyczaje zakupowe ludzi.

Wzrost skali działalności Emitenta, doskonalenie działalności operacyjnej, wzrost świadomości marki, skutkujący spadkiem kosztów pozyskiwania i utrzymania klientów, poszerzenie oferty produktowej, mające wpływ na wzrost konwersji i wartości średniego koszyka, jak również poprawiające się marże, powinny być katalizatorem dalszego wzrostu rentowności Emitenta i budować trwałą przewagę konkurencyjną na rynkach jego działania.

Na Datę Prospektu, Emitent nie prowadzi prac badawczo-rozwojowych i nie posiada strategii badawczo-rozwojowej.

#### 7.11. Patenty, licencje, umowy przemysłowe, handlowe i finansowe, procesy produkcyjne

W prowadzonej działalności Emitent nie jest uzależniony od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych.

Emitent posiada natomiast następujące zarejestrowane znaki towarowe:

- 1) znak graficzny EUTM 010428481 – znak „answear. UNLIMITED FASHION STORE” zarejestrowano w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (obecnie: Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej) w dniu 22 maja 2012 r., dane tego znaku zapisane są w Rejestrze Wspólnotowych Znaków Towarowych,
- 2) znak słowny EUTM 010428101 – znak „ANSWEAR” zarejestrowano w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (obecnie: Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej) w dniu 25 maja 2012 r., dane tego znaku zapisane są w Rejestrze Wspólnotowych Znaków Towarowych,
- 3) znak graficzny EUTM 010428522 – znak „answear.” zarejestrowano w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (obecnie: Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej) w dniu 22 maja 2012 r., dane tego znaku zapisane są w Rejestrze Wspólnotowych Znaków Towarowych,
- 4) znak słowno-graficzny IR.1142574 – znak „answear.” zarejestrowano w Światowej Organizacji Własności Intelektualnej (WIPO – World Intellectual Property Organization), znak został wpisany do The International Trademark System w dniu 26 września 2012 r.,
- 5) znak słowny R.246159 „ANSWEAR” – znak został zgłoszony w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 4 stycznia 2011 r., zaś w dniu 2 kwietnia 2012 r. wydano decyzję o udzieleniu prawa ochronnego – świadectwo ochronne na znak towarowy „ANSWEAR”,
- 6) znak słowno-graficzny R.246158 „answear. UNLIMITED FASHION STORE” – znak został zgłoszony w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 4 stycznia 2011 r., zaś w dniu 2 kwietnia 2012 r. wydano decyzję o udzieleniu prawa ochronnego – świadectwo ochronne na znak towarowy „answear. UNLIMITED FASHION STORE”,
- 7) znak słowno-graficzny R.254175 „answear.” – został zgłoszony w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej w dniu 4 stycznia 2011 r., zaś w dniu 5 marca 2013 r. wydano decyzję o udzieleniu prawa ochronnego – świadectwo ochronne na znak towarowy „answear.”,
- 8) znak graficzny EUTM 018200994, znak „answear DESIGNERS” – został zarejestrowany w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (Rejestr znaków towarowych w UE) w dniu 20 czerwca 2020 r.,
- 9) znak graficzny EUTM 018199844, znak „answear LAB” – został zarejestrowany w Urzędzie Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej (Rejestr znaków towarowych w UE) w dniu 5 czerwca 2020 r.

Emitent w prowadzonej działalności gospodarczej zawiera także umowy, w ramach których nabywa majątkowe prawa autorskie oraz upoważnienie do korzystania z osobistych praw autorskich.

Emitent zawiera również umowy licencyjne (licencja wyłączna, niewyłączna) w szczególności w zakresie działalności marketingowej, w tym umowy o korzystanie z wizerunku.

Umowy te są zawierane między innymi z blogerami, programistami, fotografami, agencjami modelek itd.

## 7.12. Inwestycje

Emitent w poprzednich latach inwestował głównie w trzy obszary:

- 1) rozbudowę funkcjonalności i użyteczności platformy *e-commerce*,
- 2) rozbudowę zaplecza logistycznego pozwalającego obsłużyć terminowo wzrosty sprzedaży,
- 3) dostosowanie infrastruktury i narzędzi IT do wzrastających z roku na rok potrzeb.

Własna platforma *e-commerce* jest budowana przez Emitenta od 2017 r., niemniej historyczne inwestycje obejmują również nakłady na utrzymanie dotychczasowej platformy. W przyszłości Emitent planuje w dalszym ciągu aktywnie inwestować w modyfikacje, nowe funkcjonalności i dostosowywać własną platformę *e-commerce* do nowych wymagań klientów.

Inwestycje w infrastrukturę magazynową zawsze były ważnym elementem rozwoju Emitenta. W 2019 r. Emitent zmienił magazyn, zapewniając przestrzeń magazynową na kolejne lata działalności. Na powierzchni ponad 5 tys. m<sup>2</sup> została wybudowana 4-poziomowa antresola z systemem taśmociągów, znacząco zwiększająca możliwości składowania towaru, a także umożliwiającą przyśpieszenie procesów logistycznych. W przyszłych latach Emitent planuje w dalszym ciągu inwestować w infrastrukturę magazynu, rozbudowując aktualne rozwiązania o nowe elementy. Planowana jest m.in. rozbudowa znajdującej się w magazynie antresoli, której pierwszy etap będzie miał miejsce już w 2021 r., tak aby przygotować z wyprzedzeniem odpowiedni zapas przestrzeni magazynowej na planowane powiększenie oferty sprzedażowej Emitenta. Zakładana dynamika wzrostu budżetu zakupowego kolekcji na sezon wiosna – lato 2021 r. wynosi 55% (zakupy towaru własnego na poziomie 170 mln PLN), dynamika budżetu zakupowego na sezon jesień – zima 2020 r. wyniosła 42% (zakupy towaru własnego na poziomie 155 mln PLN). Z przeprowadzonej przez Emitenta analizy wynika, że obecna infrastruktura i pojemność magazynu jest wystarczająca do sprawnej obsługi logistycznej Emitenta (zakładany wzrost stanów magazynowych w okresie najbliższych lat wyniesie między 30% – 80%), natomiast ze względów technicznych, korzystniejsze jest rozpoczęcie procesu rozbudowy antresoli przed dalszym zapelnieniem magazynu towarem w efekcie rosnącej skali działalności, ponieważ obecnie istnieje możliwość wygospodarowania większej wolnej przestrzeni, pozwalającej na sprawne przeprowadzenie prac budowlano-montażowych, bez wpływu na efektywność bieżących działań logistycznych.

Ważnym elementem rozwoju Emitenta jest dostosowywanie i rozwój systemów IT.

W 2018 r. Emitent zmienił system ERP (tj. oprogramowanie służące do zarządzania całym przedsiębiorstwem), a następnie wdrożył i rozwijał system magazynowy, oraz dostosował pozostałe systemy do specyfiki Emitenta (opisane w części dotyczącej systemów IT).

W kolejnych latach Emitent zamierza inwestować w dalszy rozwój systemów i infrastruktury IT, dostosowując je do zwiększających się potrzeb Emitenta.

Inwestycje o wartości 5 mln PLN, które Emitent planuje sfinansować ze środków pochodzących z Oferty obejmują:

- 1) rozwój platformy sprzedażowej,
- 2) rozwój aplikacji mobilnych,
- 3) rozwój pozostałych systemów IT,
- 4) powiększenie studia foto-video,
- 5) wyposażenie magazynu w dodatkowe stanowiska obsługi oraz urządzenia podnoszące wydajność pracy.

Szczegółowy opis planowanego wykorzystania środków pochodzących z oferty publicznej, w tym planowanych inwestycji, znajduje się w pkt. 23 Prospektu.

Poniższe tabele prezentują wartości historyczne, bieżących i planowanych istotnych inwestycji Emitenta we wskazanych powyżej obszarach:

*Tabela 19: Wartość historycznych, trwających i planowanych istotnych inwestycji Emitenta (dane w mln PLN)*

Kategoria	2017 r.	2018 r.	2019 r.	2020 r.	2021 r.	2022 r.	2023 r.	2024 r.
Rozbudowa platformy	0,7	1,2	1,8	2,4	2,3	2,2	2,6	2,7
Magazyn	0,7	0,1	1,4	2,3	1,5	1,4	1,4	1,4
Rozbudowa antresoli	-	-	14,9	-	4,0	-	-	14,0
Wyposażenie, sprzęt IT i Foto	-	0,3	0,4	0,3	1,5	1,2	1,2	1,2
Inne systemy IT	0,3	1,2	0,7	0,6	1,2	1,5	1,5	1,5
<b>Suma</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>19,1</b>	<b>5,7</b>	<b>10,5</b>	<b>6,3</b>	<b>6,7</b>	<b>20,9</b>

Źródło: Emitent

*Tabela 20: Wartość inwestycji Emitenta zrealizowanych do Daty Prospektu (dane w mln PLN)*

Kategoria	2017 r.	2018 r.	2019 r.	2020 r. do dnia prospektu
Rozbudowa platformy	0,7	1,2	1,8	1,6
Magazyn	0,7	0,1	1,4	1,3
Rozbudowa antresoli	0,0	0,0	14,9	0,0
Wyposażenie, sprzęt IT i Foto	0,0	0,3	0,4	0,3
Inne systemy IT	0,3	1,2	0,7	0,8
<b>Suma</b>	<b>1,8</b>	<b>2,7</b>	<b>19,1</b>	<b>4,0</b>

Źródło: Emitent

Trwające inwestycje Emitenta obejmują:

- 1) rozbudowę platformy *e-commerce*,
- 2) rozbudowę i rozwój systemu magazynowego WMS,
- 3) bieżące wsparcie IT i zakupy sprzętu.

Trwające inwestycje prowadzone są głównie w Polsce, przy czym dotyczą działalności Emitenta na wszystkich rynkach, na których Emitent obecnie działa. Trwające inwestycje finansowane są przez Emitenta ze środków własnych.

Emitent nie podjął wiążących zobowiązań dotyczących planu inwestycji na lata 2020-2024.

#### 7.13. Spółki joint venture i przedsiębiorstwa z udziałem Emitenta

Emitent na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz w Dacie Prospektu nie uczestniczył w spółkach joint venture.

#### 7.14. Ochrona środowiska

Ochrona środowiska i działania proekologiczne są jednym z elementów polityki społecznej odpowiedzialności biznesu realizowanej przez Emitenta. W ramach prowadzonej działalności, Emitent podejmuje następujące działania mające na celu ochronę środowiska:

- 1) projekt #EkolsTheAnswear oraz #Wear&Share, których celem jest propagowanie ekologicznego stylu życia - dzięki zbiorce odzieży używanej, Emitent wspólnie z Fundacją Aeris Futuro pozyskuje środki, które przeznaczane są na odbudowę polskiego drzewostanu. Projekt wprowadzany jest na rynku polskim, ale planowane jest rozszerzenie działań ekologicznych również na rynki zagraniczne,

- 2) oszczędzanie energii – nowy magazyn Emitenta został wyposażony w infrastrukturę przyjazną środowisku, m.in. zamontowana została izolacja cieplna, oświetlenie LED oraz czujniki ruchu, które mają za zadanie minimalizować zużycie energii,
- 3) ograniczenie wykorzystania plastikowych materiałów w magazynie Emitenta, m.in. poprzez korzystanie z gniazd regałowych wykonanych z papieru ekologicznego,
- 4) minimalizowanie wykorzystywania opakowań plastikowych w działalności Emitenta,
- 5) korzystanie z ekologicznych wypełniaczy paczek, wytwarzanych we własnym zakresie z kartonów pochodzących z recyklingu, w miejsce sztucznych wypełniaczy,
- 6) efektywne zarządzanie gospodarką odpadową i rozwiązaniami proekologicznymi w tym zakresie,
- 7) wdrożenie rozwiązań proekologicznych w budynku siedziby Emitenta – Fabryczna Office Park Alfa posiada certyfikat ekologiczny „BREAAAM post-construction” na najwyższym poziomie: OUTSTANDING. Na dachu budynku znajduje się powierzchnia czynna biologicznie oraz hotel dla owadów.

## 8. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

### 8.1. Opis Grupy Emitenta

Jedynym podmiotem zależnym od Emitenta jest WEARCO.CZ s.r.o., opisana szerzej w pkt 8.2. Prospektu.

Akcjonariuszami Emitenta w Dacie Prospektu są:

- 1) Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty – posiadający 67,12% akcji Emitenta i głosów na WZA (siedziba: Kraków),
- 2) Akcjonariusz Sprzedający, tj. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (działający na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0.) – posiadający 32,88% akcji Emitenta i głosów na WZA (siedziba: Warszawa).

Forum X FIZ jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i prowadzącym działalność zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Forum X FIZ został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 10 września 2007 r. Forum X FIZ został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych (RFI) pod numerem 360 w dniu 26 lutego 2008 r. Celem inwestycyjnym Forum X FIZ jest – w zależności od rodzaju aktywów Forum X FIZ – osiągnięcie wzrostu wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat lub ochrona realnej wartości aktywów. Forum X FIZ został utworzony na czas nieokreślony. Forum X FIZ, z racji prowadzonej działalności inwestycyjnej, jest akcjonariuszem lub udziałowcem różnych spółek. M.in. w skład aktywów Forum X FIZ wchodzi bezpośrednio i pośrednio 100% udziałów w spółce BrandBQ Sp. z o.o.

Akcjonariusz Sprzedający jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym, utworzonym i prowadzącym działalność zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Akcjonariusz Sprzedający został utworzony na podstawie zezwolenia KNF z dnia 29 stycznia 2009 r. Subfundusz MCI.TechVentures 1.0. został wpisany do RFI pod numerem 347 w dniu 7 stycznia 2008 r. Celem inwestycyjnym Akcjonariusza Sprzedającego jest wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Otwarcie likwidacji Akcjonariusza Sprzedającego ma nastąpić w dniu 16 września 2024 r., chyba, że MCI TFI, za zgodą zgromadzenia inwestorów MCI.PrivateVentures FIZ, podejmie decyzję o przedłużeniu okresu trwania Akcjonariusza Sprzedającego. W takiej sytuacji, MCI TFI będzie mogło postanowić dwukrotnie o przedłużeniu okresu trwania o 1 rok (tj. otwarcie likwidacji nastąpiłoby odpowiednio w dniu 16 września 2025 r. lub 16 września 2026 r.). Czas trwania Akcjonariusza Sprzedającego może ulec zmianie w razie zmiany statutu Akcjonariusza Sprzedającego.

Zwrócić należy uwagę, że zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Forum X FIZ oraz Akcjonariusz Sprzedający nie są podmiotami zależnymi od towarzystw funduszy inwestycyjnych nimi zarządzających, ani podmiotów posiadających certyfikaty inwestycyjne tych funduszy inwestycyjnych.

### 8.2. Podmioty zależne

Jedynym podmiotem zależnym od Emitenta jest WEARCO.CZ s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy, Vladislavova 1390/17, 110-00 Praga 1). WEARCO.CZ s.r.o. została zarejestrowana w czeskim rejestrze handlowym w dniu 31 stycznia 2014 r. i posiada numer identyfikacyjny: 02609797. Emitent posiada 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% udziału w prawach głosu tej spółki.

Przedmiotem działalności WEARCO.CZ s.r.o. jest prowadzenie wybranych działań marketingowych w Czechach i na Słowacji, takich jak działania z zakresu PR (ang. *public relations*), współpraca z blogerami, influencerami i inne działania w obszarze marketingu *offilne*. Spółka ta odpowiada również za prowadzenie punktu odbioru przesyłek i zwrotów w Pradze. Z tytułu wykonywania działań, o których mowa powyżej, WEARCO.CZ s.r.o. otrzymuje wynagrodzenie prowizyjne od Emitenta, stanowiące określony procent wartości sprzedaży Emitenta w Czechach i na Słowacji. WEARCO.CZ nie ma innych przychodów.



## 9. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

### 9.1. Wyniki działalności operacyjnej

Poniższy przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej został przygotowany w oparciu o Historyczne Informacje Finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz Śródroczne Informacje Finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., a także Kwartałne Informacje Finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. na podstawie sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych Emitenta na dzień 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. jak również 30 czerwca 2020 r. i 30 września 2020 r., oraz okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r., jak również okresy 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. i 2019 r. i okresy 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. i 2019 r. Pod uwagę wzięto również informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające z wyżej wymienionych Historycznych, Śródrocznych i Kwartałnych Informacji Finansowych.

Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na podstawie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR), przekształconych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Śródroczne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Kwartałne Informacje Finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Zarówno w przypadku Historycznych Informacji Finansowych sporządzonych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, jak i w przypadku Śródrocznych Informacji Finansowych sporządzonych za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r., biegły rewident wydał opinię z badania bez zastrzeżeń.

Kwartałne Informacje Finansowe Emitenta (za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r.) nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

### 9.2. Opis sposobu prezentowania danych w Prospekcie z uzasadnieniem

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Emitenta należy analizować łącznie ze Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych punktach niniejszego Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnymi ryzykami i niepewnością ich materializacji. Rzeczywiste wyniki Emitenta mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w pkt 2 Prospektu.

Niektóre informacje przedstawione w poniższym przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych ani Śródrocznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta Emitenta. Informacje te nie

stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Emitenta, ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Emitenta w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych, Śródrocznych Informacji Finansowych oraz innych informacji finansowych przedstawionych w innych rozdziałach Prospektu. Emitent umieścił te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Emitenta.

### 9.3. Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową i wyniki finansowe Emitenta

Zagrożenie epidemiologiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych wpłynęło na działalność Emitenta w 2020 r. w następujący sposób:

#### 1) Czynniki ilościowe:

- a) Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. do 14,6 mln PLN co stanowiło 42% założonego budżetu na ten miesiąc i poziom 83% sprzedaży z marca 2019 r. Biorąc pod uwagę, że sprzedaż w styczniu i lutym 2020 r. wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. o 27%, spadek przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. był znaczący;
- b) Zwiększenie sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. w związku z obserwowaną zmianą nawyków zakupowych konsumentów i częściowym przeniesieniem handlu ze sklepów stacjonarnych do sklepów *online*. Przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. wyniosły 110,2 mln PLN w porównaniu do 75,3 mln PLN w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 46,3%;
- c) Zwiększenie sprzedaży w okresie tzw. „drugiej fali pandemii” w związku z ograniczeniem działalności sklepów stacjonarnych. Wstępne dane dotyczące sprzedaży za listopad 2020 r. wykazują ponad 62% wzrost sprzedaży w tym miesiącu w porównaniu do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. Emitent zachował pełną zdolność operacyjną w tym okresie;
- d) Wprowadzenie rozwiązań tzw. „tarczy antykryzysowej” czyli zmniejszenie wymiaru czasu pracy o 20% dla wszystkich osób zatrudnionych przez Emitenta w miesiącach kwiecień – czerwiec na podstawie porozumienia zawartego z przedstawicielami załogi. Oszczędności na kosztach wynagrodzeń z tego tytułu wyniosły 0,9 mln PLN;
- e) Otrzymanie dotacji rządowej na zapobieganie skutkom pandemii COVID-19 w kwocie 1,8 mln PLN.

#### 2) Czynniki jakościowe

- a) Ograniczenie dostępności towarów u dostawców w związku z zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Emitent w 2020 r. obserwował zmniejszoną ofertę u niektórych dostawców związaną z zakłóceniami w produkcji i dostawach towarów produkowanych w Azji oraz opóźnienia w realizacji zamówień przez dostawców ze względu na okresowe przestoje w pracy magazynów. Jednak, biorąc pod uwagę specyfikę biznesu Emitenta, działającego jako multibrandowa platforma sprzedażowa, niedobory asortymentu u jednych dostawców w większości były pokrywane zwiększonymi zakupami u innych. W rezultacie, wpływ tej sytuacji ograniczył się do zanotowania mniejszych wzrostów ze sprzedaży po zakończeniu okresu „lockdown”, niż potencjalnie możliwych do zrealizowania ze względu na przekierowanie części zakupów odzieży, obuwia i akcesoriów z tradycyjnych sklepów stacjonarnych do sklepów internetowych.
- b) Emitent według założeń budżetowych na 2020 r. planował zwiększyć finansowanie zewnętrzne na rozwój działalności handlowej i powiększenie kapitału obrotowego o 10 mln PLN w pierwszym półroczu i kolejne 10 mln PLN w drugim półroczu 2020 r. Pandemia COVID-19 nie wpłynęła w żaden sposób na realizację tych planów. Stabilna sytuacja finansowa oraz osiągnięte wyniki w 2020 r. potwierdziły zdolności kredytowe Emitenta w ocenie banków i umożliwiły zwiększenie finansowania zgodnie z założonymi planami.

c) Wprowadzenie dodatkowych środków ostrożności, takich jak:

- procedury postępowania na wypadek stwierdzenia przypadków COVID-19,
- wprowadzenie systemu pracy zdalnej i wyposażenie pracowników w sprzęt umożliwiający taką pracę,
- wprowadzenie szczególnych środków higieny zarówno w biurach, w punkcie odbioru przesyłek oraz w magazynie centralnym,
- przystosowanie biur i magazynu do wymogów zachowania dystansu społecznego,
- wprowadzenie szczególnej organizacji pracy w magazynie centralnym, ograniczającej w znaczący sposób ryzyko zakażenia, a w konsekwencji potencjalnych zakłóceń w bieżącej realizacji dostaw do klientów. Podjęte działania to m.in.:
  - wprowadzenie podziału pracowników na stałe grupy realizujące zadania magazynu bez kontaktu pracowników należących do poszczególnych grup,
  - zróżnicowanie godzin rozpoczęcia i zakończenia pracy, oraz przerw w pracy, aby ograniczyć do minimum kontakty pracowników między sobą,
- wprowadzenie obowiązkowego pomiaru temperatury przed rozpoczęciem pracy.

Pandemia COVID-19 nie spowodowała konieczności wprowadzenia nowych ani dostosowania istniejących mierników efektywności w sprawozdawczości stosowanej przez Emitenta.

9.4. Informacje ogólne

Tabela 21: Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów Emitenta we wskazanych okresach (tys. PLN)

Kategoria	Za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>311 207</b>	<b>220 796</b>	<b>145 040</b>	<b>40,9%</b>	<b>52,2%</b>
<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>304 293</b>	<b>227 088</b>	<b>151 763</b>	<b>34,0%</b>	<b>49,6%</b>
Amortyzacja	5 240	3 581	3 227	46,3%	11,0%
Zużycie materiałów i energii	4 316	3 754	2 229	15,0%	68,4%
Usługi obce	47 329	33 413	22 800	41,6%	46,5%
Podatki i opłaty	510	514	303	-0,8%	69,9%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	28 780	23 857	16 192	20,6%	47,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	36 487	31 192	23 406	17,0%	33,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	181 630	130 776	83 605	38,9%	56,4%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 914</b>	<b>-6 292</b>	<b>-6 722</b>	<b>-209,9%</b>	<b>-6,4%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	468	516	561	-9,3%	-8,0%
Pozostałe koszty operacyjne	3 009	1 222	1 672	146,2%	-26,9%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 374</b>	<b>-6 998</b>	<b>-7 834</b>	<b>-162,5%</b>	<b>-10,7%</b>
Przychody finansowe	343	51	409	569,2%	-87,5%
Koszty finansowe	3 250	1 335	1 439	143,4%	-7,2%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 466</b>	<b>-8 282</b>	<b>-8 864</b>	<b>-117,7%</b>	<b>-6,6%</b>
Podatek dochodowy	-9 408	-2	12	-	-113,8%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 874</b>	<b>-8 280</b>	<b>-8 876</b>	<b>-231,3%</b>	<b>-6,7%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 21a: Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów Emitenta we wskazanych okresach (tys. PLN)

Kategoria	Za okres 9 miesięcy do dnia		Za okres 6 miesięcy do dnia		Zmiana %	
	30.09.2020 (niezbadane)	30.09.2019 (niezbadane)	30.06.2020	30.06.2019	30.09.2020 / 30.09.2019	30.06.2020 / 30.06.2019
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>263 433</b>	<b>205 665</b>	<b>173 244</b>	<b>132 838</b>	<b>28,1%</b>	<b>30,4%</b>
<b>Koszt działalności operacyjnej</b>	<b>250 289</b>	<b>204 791</b>	<b>164 840</b>	<b>131 987</b>	<b>22,2%</b>	<b>24,9%</b>
Amortyzacja	6 152	3 475	4 056	2 106	77,0%	92,6%
Zużycie materiałów i energii	2 966	2 922	1 898	1 950	1,5%	-2,7%
Usługi obce	37 536	32 755	24 644	20 754	14,6%	18,7%
Podatki i opłaty	340	412	190	291	-17,4%	-34,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	21 528	20 642	13 807	13 116	4,3%	5,3%
Pozostałe koszty rodzajowe	26 891	24 671	17 565	16 434	9,0%	6,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	154 876	119 912	102 679	77 337	29,2%	32,8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 144</b>	<b>874</b>	<b>8 404</b>	<b>851</b>	<b>1403,4%</b>	<b>888,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 657	330	2 606	302	704,7%	763,7%
Pozostałe koszty operacyjne	3 709	260	2 890	980	1325,2%	195,0%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 092</b>	<b>944</b>	<b>8 119</b>	<b>173</b>	<b>1180,6%</b>	<b>4604,2%</b>
Przychody finansowe	38	379	22	18	-90,0%	22,5%
Koszty finansowe	7 374	2 994	5 807	1 283	146,3%	352,6%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 756</b>	<b>-1 671</b>	<b>2 333</b>	<b>-1 093</b>	<b>-384,6%</b>	<b>-313,5%</b>
Podatek dochodowy	403	-9 942	-185	-6 047	-104,1%	-96,9%
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 353</b>	<b>8 272</b>	<b>2 518</b>	<b>4 954</b>	<b>-47,4%</b>	<b>-49,2%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

#### 9.4.1. Przychody ze sprzedaży

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominujący udział stanowią przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w segmencie odzieży, obuwia oraz akcesoriów.

W pierwszym półroczu 2020 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 93,7% łącznych przychodów ze sprzedaży. W okresie 9 miesięcy 2020 r. przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły 93,6% łącznych przychodów ze sprzedaży. W latach 2019, 2018 i 2017 przychody ze sprzedaży towarów i materiałów stanowiły odpowiednio: 93,6%, 93,4% i 93,0% łącznych przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży produktów i usług obejmują m.in. uzyskaną prowizję na sprzedaży komisowej oraz obsługę logistyczno-informatyczną platformy sprzedażowej wearmedicine.com.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 263.433 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 28,1% (w 9 miesiącach 2019 r.: 205.665 tys. PLN).

Główny udział w przychodach ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy 2020 r. miała sprzedaż towarów i materiałów w kwocie 246.663 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. sprzedaż

towarów i materiałów wzrosła o 54.017 tys. PLN, czyli o 28,0%. Wzrost ten był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Emitenta w szczególności przez: (i) poszerzenie oferty produktowej poprzez zwiększenie głębokości oferty i liczby pozycji asortymentowych oferowanych produktów do ok. 80 tys. w 2020 r., (ii) wzrost liczby zleconych zamówień zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych z poziomu 1.419 tys. w okresie 9 miesięcy 2019 r. do 1.740 tys. w trzech kwartałach 2020 r., (iii) poprawę poziomu konwersji z poziomu 1,79% w okresie 9 miesięcy 2019 r. do 1,81% w okresie 9 miesięcy 2020 r., co było następstwem m.in. coraz efektywniejszego dostosowania oferty produktowej, lepszego dopasowania oferowanych cen sprzedaży oraz rosnącego udziału zamówień zleczanych za pośrednictwem aplikacji mobilnej, a także wzrostu świadomości marki na poszczególnych rynkach, (iv) wzrost wartości średniego koszyka zakupowego z poziomu 212 PLN w okresie 9 miesięcy 2019 r. do 224 PLN w okresie 9 miesięcy 2020 r. uzyskany w szczególności przez konsekwentną realizację przyjętej przez Emitenta strategii zwiększania gamy oferowanych produktów z kategorii premium (co z kolei przełożyło się na wyższy średni poziom wartości zamówienia), (v) dynamiczny rozwój sprzedaży on-line na rynkach emitenta spowodowany efektem pandemii COVID-19, szczególnie w drugim kwartale 2020 r.

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 173.244 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 30,4% (w pierwszej połowie 2019 r.: 132.838 tys. PLN).

Główny udział w przychodach ze sprzedaży w pierwszej połowie 2020 r. miała sprzedaż towarów i materiałów w kwocie 162.332 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 37.325 tys. PLN, czyli o 29,9%. Wzrost ten był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Emitenta w szczególności przez: (i) poszerzenie oferty produktowej poprzez zwiększenie głębokości oferty i liczby pozycji asortymentowych oferowanych produktów do 80 tys. na koniec czerwca 2020 r., (ii) wzrost liczby zleconych zamówień zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych z poziomu 929 tys. w pierwszym półroczu 2019 r. do 1.159 tys. w pierwszej połowie 2020 r., (iii) poprawę poziomu konwersji z poziomu 1,74% w pierwszym półroczu 2019 r. do 1,79% w pierwszym półroczu 2020 r., co było następstwem m.in. coraz efektywniejszego dostosowania oferty produktowej, lepszego dopasowania oferowanych cen sprzedaży oraz rosnącego udziału zamówień zleczanych za pośrednictwem aplikacji mobilnej, a także wzrostu świadomości marki na poszczególnych rynkach, (iv) wzrost wartości średniego koszyka zakupowego z poziomu 211 PLN w pierwszym półroczu 2019 r. do 222 PLN w pierwszej połowie 2020 r. uzyskany w szczególności przez konsekwentną realizację przyjętej przez Emitenta strategii zwiększania gamy oferowanych produktów z kategorii premium (co z kolei przełożyło się na wyższy średni poziom wartości zamówienia), (v) dynamiczny rozwój sprzedaży on-line na rynkach emitenta spowodowany efektem pandemii COVID-19, szczególnie w drugim kwartale 2020 r.

W roku 2019 przychody ze sprzedaży wyniosły 311.207 tys. PLN. W porównaniu do roku 2018 przychody ze sprzedaży wzrosły o 90.411 tys. PLN, czyli o 40,9 % (w 2018 r.: 220.796 tys. PLN). Główny udział w przychodach ze sprzedaży w 2019 r. miała sprzedaż towarów i materiałów w kwocie 291.217 tys. PLN. W porównaniu do 2018 r. sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 85.093 tys. PLN, czyli o 41,3% (w 2018 r.: 206.134 tys. PLN). Wzrost ten był przede wszystkim następstwem zwiększania skali działalności Emitenta w szczególności przez: (i) poszerzenie oferty produktowej poprzez zwiększenie głębokości oferty i liczby pozycji asortymentowych o 28,6% wartości oferowanych produktów, (ii) wzrost liczby zleconych zamówień zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych z poziomu 1.544 tys. w 2018 r. do 2.062 tys. w 2019 r., (iii) poprawę poziomu konwersji z poziomu 1,72% w 2018 r. do 1,78% w 2019 r. co było następstwem m.in. coraz efektywniejszego dostosowania oferty produktowej, lepszego dopasowania oferowanych cen sprzedaży oraz rosnącego udziału zamówień zleczanych za pośrednictwem aplikacji mobilnej, a także wzrostu świadomości marki na poszczególnych rynkach (iv) wzrost wartości średniego koszyka zakupowego z poziomu 214 PLN w 2018 r. do 221 PLN w 2019 r. uzyskany w szczególności przez konsekwentną realizację przyjętej przez Emitenta strategii zwiększania gamy oferowanych produktów z kategorii premium (co z kolei przełożyło się na wyższy średni poziom wartości zamówienia), (v) wejście pod koniec poprzedniego roku do Bułgarii, oraz (vi) globalny wzrostu rynku odzieży i obuwi, a także całego kanału sprzedaży *e-commerce*.

Na przychody ze sprzedaży produktów i usług, oprócz prowizji za prowadzenie sklepu [www.wearmedicine.com](http://www.wearmedicine.com) i prowizji komisowej za sprzedaż towarów BrandBQ sp. z o.o. w sklepie internetowym Emitenta (patrz pkt 19 oraz 21.2. Prospektu), składają się również prowizje komisowe ze sprzedaży pozostałych marek, przychody z tytułu opłat za przesyłki od klientów kupujących poniżej progu logistycznego oraz przychody z tytułu rozliczenia bonusów od dostawców.

W roku 2019, ze względu na wolumen zakupów, Emitent uzyskał łączny bonus od dostawców, czyli obniżkę ceny towarów z uwagi na wielkość zamówień, w wysokości około 1% całości przychodów ze sprzedaży *online*.

W roku 2018 przychody ze sprzedaży wynosiły 220.796 tys. PLN i w porównaniu do roku 2017 wzrosły o 75.755 tys. PLN, czyli o 52,2 %, (w 2017 r.: 145.040 tys. PLN). Zmiana była spowodowana przede wszystkim wzrostem przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 71.289 tys. PLN, czyli o 52,9%, (w 2018 r.: 206.134 tys. PLN w porównaniu z 134.845 tys. PLN w 2017 r.). Główny wpływ na powyższą zmianę miało zwiększanie skali działalności Emitenta w szczególności przez: (i) poszerzenie oferty produktowej poprzez zwiększenie głębokości oferty i liczby pozycji asortymentowych o 28,7% wartości oferowanych produktów, (ii) wzrost liczby zleconych zamówień zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych z poziomu 1.021 tys. w 2017 r. do 1.544 tys. w 2018 r., (iii) poprawa poziomu konwersji z poziomu 1,63% w 2017 r. do 1,72% w 2018 r. co było następstwem m.in. coraz efektywniejszego dostosowania oferty produktowej, lepszej polityki cenowej oraz rosnącego udziału zamówień zleczanych za pośrednictwem aplikacji mobilnej, oraz (iv) globalny wzrostu rynku odzieży i obuwia, a także całego kanału sprzedaży *e-commerce*.

#### 9.4.2. Koszty działalności operacyjnej

W okresie 9 miesięcy 2020 r. oraz w analogicznym okresie 2019 r. łączne koszty działalności operacyjnej stanowiły odpowiednio: 95,0% i 99,6% przychodów całkowitych ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty działalności operacyjnej Emitenta wynosiły 250.289 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 45.498 tys. PLN, czyli o 22,2%, (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 204.791 tys. PLN), przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 28,1%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej był związany z wzrostem skali działalności Emitenta, ale koszty wzrosły w proporcjonalnie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży ze względu na efekt skali.

W pierwszym półroczu 2020 r. oraz w analogicznym okresie 2019 r. łączne koszty działalności operacyjnej stanowiły odpowiednio: 95,1% i 99,4% przychodów całkowitych ze sprzedaży.

W pierwszym półroczu 2020 r. koszty działalności operacyjnej Emitenta wynosiły 164.840 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 32.853 tys. PLN, czyli o 24,9%, (w pierwszej połowie 2019 r.: 131.987 tys. PLN), przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 30,4%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej był związany z wzrostem skali działalności Emitenta, ale koszty wzrosły w proporcjonalnie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży ze względu na efekt skali.

W latach 2019, 2018 i 2017 łączne koszty działalności operacyjnej stanowiły odpowiednio: 97,8%, 102,8% i 104,6% przychodów całkowitych ze sprzedaży.

W roku 2019 koszty działalności operacyjnej Emitenta wynosiły 304.293 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 77.205 tys. PLN, czyli o 34,0%, (w 2018 r.: 227.088 tys. PLN), przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 40,9%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej był związany z wzrostem skali działalności Emitenta, ale wzrósł w proporcjonalnie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży, ze względu na efekt skali.

W roku 2018 koszty działalności operacyjnej wynosiły 227.088 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 75.325 tys. PLN, czyli o 49,6%, (w 2017 r.: 151.763 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście przychodów ze sprzedaży o 52,2%. Wzrost kosztów działalności operacyjnej był związany ze wzrostem skali działalności Emitenta, ale wzrósł w proporcjonalnie mniejszym stopniu niż przychody ze sprzedaży ze względu na efekt skali.

a) Amortyzacja

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty z tytułu amortyzacji wynosiły 6.152 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 2.676 tys. PLN, czyli o 77,0% (w okresie 9 miesięcy 2019 r. wynosiły 3.475 tys. PLN). W pierwszej połowie 2020 r. koszty z tytułu amortyzacji wynosiły 4.056 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 1.951 tys. PLN, czyli o 92,6% (w pierwszej połowie 2019 r. wynosiły 2.106 tys. PLN). W roku 2019 koszty z tytułu amortyzacji wynosiły 5.240 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 1.659 tys. PLN, czyli o 46,3% (w 2018 r. wynosiły 3.581 tys. PLN). Wzrost poziomu amortyzacji był spowodowany głównie naliczeniem kosztów amortyzacji z tytułu umów leasingu rozpoznanych w bilansie Emitenta (biuro, studio fotograficzne oraz magazyn). Wyższe koszty z tego tytułu to również efekt amortyzowania nakładów z tytułu przeniesienia działalności logistycznej do nowego magazynu centralnego, wdrożenia systemu do obsługi księgowej oraz oddania do użytkowania nowych platform sprzedażowych.

Koszty z tytułu amortyzacji w latach 2018 i 2017 utrzymały się na porównywalnym poziomie, odpowiednio 3.581 tys. PLN i 3.227 tys. PLN. Koszty dotyczyły amortyzacji znaku towarowego, platform *e-commerce* dla poszczególnych krajów, aplikacji mobilnej, systemu WMS do obsługi magazynowej oraz bieżących zakupów sprzętu komputerowego.

b) Zużycie materiałów i energii

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty zużytych materiałów (takich jak opakowania, kartony, taśmy, folie) i energii wynosiły 2.966 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 44 tys. PLN, czyli o 1,5% (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 2.922 tys. PLN). W pierwszej połowie 2020 r. koszty zużytych materiałów (takich jak opakowania, kartony, taśmy, folie) i energii wynosiły 1.898 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. spadły o 52 tys. PLN, czyli o 2,7% (w pierwszej połowie 2019 r.: 1.950 tys. PLN). W roku 2019 koszty zużytych materiałów (takich jak opakowania, kartony, taśmy, folie) i energii wynosiły 4.316 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 562 tys. PLN, czyli o 15,0% (w 2018 r.: 3.754 tys. PLN), czyli w proporcjonalnie znacznie mniejszym stopniu niż skala działalności Emitenta (wzrost przychodów całkowitych o 40,9%). Główną pozycją kosztową jest zakup opakowań stosowanych do wysyłki paczek do klientów. Wzrost tych kosztów jest ściśle powiązany ze wzrostem sprzedaży. Oszczędności w 2020 r. oraz mniejszy wzrost kosztów w stosunku do wzrostu sprzedaży jest związany z podjętymi działaniami Emitenta w celu optymalizacji warunków zakupu opakowań, jak również ich bardziej efektywnego wykorzystania.

W roku 2018 koszty zużytych materiałów (takich jak opakowania, kartony, taśmy, folie) i energii wynosiły 3.754 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 1.525 tys. PLN, czyli o 68,4%, (w 2017 r.: 2.229 tys. PLN) w związku ze wzrostem sprzedaży i zapotrzebowaniem na zakup głównie opakowań przeznaczonych do wysyłki do klientów.

c) Usługi obce

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty usług obcych wynosiły 37.536 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 4.781 tys. PLN, czyli o 14,6% (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 32.755 tys. PLN). W pierwszym półroczu 2020 r. koszty usług obcych wynosiły 24.644 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 3.891 tys. PLN, czyli o 18,7% (w pierwszym półroczu 2019 r.: 20.754 tys. PLN). Zmiana kosztów usług obcych była spowodowana głównie wzrostem skali działalności Emitenta i skorelowanych z tym wzrostem: (i) kosztów transportu związanego z dostawą paczek bezpośrednio do klienta oraz do punktów spedycyjnych, (ii) kosztów przyjmowanych płatności związanych z wysyłką (COD, płatności internetowe), (iii) usług informatycznych dotyczących bieżącego utrzymania systemów IT, (iv) kosztów pośrednictwa pracy wspomagającej bieżącą obsługę na magazynie oraz usług doradczych i księgowych.

W roku 2019 koszty usług obcych wynosiły 47.329 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 13.916 tys. PLN, czyli o 41,6% (w 2018 r.: 33.413 tys. PLN). Zmiana kosztów usług obcych była spowodowana głównie wzrostem skali działalności Emitenta i skorelowanych z tym wzrostem: (i) kosztów transportu związanego z dostawą paczek bezpośrednio do klienta oraz do punktów spedycyjnych, (ii) kosztów przyjmowanych płatności związanych z wysyłką (COD, płatności internetowe), (iii) usług

informatycznych dotyczących bieżącego utrzymania systemów IT, (iv) kosztów pośrednictwa pracy wspomagającej bieżącą obsługę na magazynie oraz usług doradczych i księgowych.

W roku 2018 koszty usług obcych wynosiły 33.413 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 10.613 tys. PLN, czyli o 46,5% (w 2017 r.: 22.800 tys. PLN). Wzrost kosztów usług obcych był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Emitenta i skorelowanych z tym wzrostem: (i) kosztów transportu związanego z dostawą paczek bezpośrednio do klienta oraz do punktów spedycyjnych, (ii) kosztów przyjmowanych płatności związanych z wysyłką (COD, płatności internetowe), (iii) usług informatycznych dotyczących bieżącego utrzymania systemów IT, (iv) kosztów pośrednictwa pracy wspomagającej bieżącą obsługę na magazynie oraz usług doradczych i księgowych.

#### d) Podatki i opłaty

W okresie 9 miesięcy 2020 r. oraz w pierwszej połowie 2020 r. koszty podatków i opłat w kwocie odpowiednio 340 tys. PLN oraz 190 tys. PLN są niższe niż w analogicznym okresie 2019 r. (odpowiednio 412 tys. PLN oraz 291 tys. PLN) ze względu na niższe opłaty PFRON.

Koszty z tytułu podatków i opłat w latach 2019, 2018 i 2017 utrzymały się na porównywalnym poziomie i wyniosły odpowiednio 510 tys. PLN, 514 tys. PLN oraz 303 tys. PLN. Na pozycję tą składały się przede wszystkim wydatki z tytułu opłat PFRON oraz podatków lokalnych w krajach działalności Emitenta.

#### e) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynosiły 21.528 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 886 tys. PLN, czyli o 4,3% (w okresie 9 miesięcy 2019 r. wynosiły 20.642 tys. PLN). Zmiana kosztów świadczeń pracowniczych była głównie spowodowana wzrostem średniego zatrudnienia (odpowiednio, 465 osób w okresie 9 miesięcy 2020 r. i 425 osób w analogicznym okresie 2019 r.). W pierwszej połowie 2020 r. koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynosiły 13.807 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 691 tys. PLN, czyli o 5,3% (w pierwszej połowie 2019 r. wynosiły 13.116 tys. PLN). Zmiana kosztów świadczeń pracowniczych była głównie spowodowana wzrostem średniego zatrudnienia (odpowiednio, 471 osób w I połowie 2020 r. i 421 osób w I połowie 2019 r.). W okresie od kwietnia do czerwca 2020 r., na podstawie porozumienia z pracownikami Emitent obniżył wymiar czasu pracy do 80% zgodnie z przepisami wprowadzonymi celem przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19. W efekcie wzrost kosztów wynagrodzeń jest relatywnie mniejszy niż wzrost zatrudnienia.

W roku 2019 koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynosiły 28.780 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 4.932 tys. PLN, czyli o 20,6% (w 2018 r. wynosiły 23.857 tys. PLN). Zmiana kosztów świadczeń pracowniczych była głównie spowodowana wzrostem średniorocznego zatrudnienia (odpowiednio, 471 osób w 2019 r. i 422 osób w 2018 r.), na co wpływ miał wzrost działalności Emitenta i związana z tym konieczność obsługi większej liczby zamówień w magazynie, a także zwiększenie zasobów kadrowych w poszczególnych działach Emitenta, w szczególności w dziale logistyki, marketingu, handlu oraz IT i wdrożeń.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych wynosiły 23.857 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 7.665 tys. PLN, czyli o 47,3% (w 2017 r.: 16.192 tys. PLN). Zmiana kosztów świadczeń pracowniczych była głównie spowodowana wzrostem średniorocznego zatrudnienia w Emitenta (odpowiednio, 422 osób w 2018 r. i 306 osób w 2017 r.), na co wpływ miał wzrost działalności i związana z tym konieczność obsługi większej liczby zamówień w magazynie, a także zwiększenie zasobów kadrowych w poszczególnych działach Emitenta, w szczególności w dziale logistyki, sprzedaży, handlu oraz Marki Własnej.

#### f) Pozostałe koszty rodzajowe

W okresie 9 miesięcy 2020 r. pozostałe koszty rodzajowe wynosiły 26.891 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 2.220 tys. PLN, czyli o 9,0% (w 9 miesiącach 2019 r.: 24.671 tys. PLN). W pierwszej połowie 2020 r. pozostałe koszty rodzajowe wynosiły 17.565 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 1.131 tys. PLN, czyli o 6,9% (w pierwszym



półroczu 2019 r.: 16.434 tys. PLN). Emitent zwiększył wydatki związane z reklamą poprzez kampanie reklamowe, kampanie wideo, media społecznościowe, działania SEM i SEO.

W roku 2019 pozostałe koszty rodzajowe wynosiły 36.487 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 5.296 tys. PLN, czyli o 17,0% (w 2018 r.: 31.192 tys. PLN). Wzrost pozostałych kosztów rodzajowych był głównie spowodowany zwiększającą się skalą działań marketingowych Emitenta na poszczególnych rynkach. Emitent zwiększył wydatki związane z reklamą poprzez kampanie reklamowe, kampanie wideo, media społecznościowe, działania SEM i SEO.

W roku 2018 pozostałe koszty rodzajowe wynosiły 31.192 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 7.786 tys. PLN, czyli o 33,3% (w 2017 r.: 23.406 tys. PLN). Zmiana pozostałych kosztów rodzajowych była głównie spowodowana wzrostem wydatków na działania marketingowe, na co składały się kampanie reklamowe, działania SEO i SEM oraz wydatki poniesione na reklamę nowo otwartego rynku bułgarskiego.

#### g) Wartość sprzedanych towarów i materiałów

W okresie 9 miesięcy 2020 r. oraz analogicznym okresie 2019 r. koszt sprzedanych towarów i materiałów stanowił 58,8% i 58,3% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Natomiast w pierwszej połowie 2020 r. oraz w analogicznym okresie 2019 r. koszt sprzedanych towarów i materiałów stanowił 59,3% i 58,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszt sprzedanych towarów i materiałów wynosił 154.876 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrósł o 34.964 tys. PLN, czyli o 29,2% (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 119.912 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście całkowitych przychodów ze sprzedaży o 28,1%. W pierwszej połowie 2020 r. koszt sprzedanych towarów i materiałów wynosił 102.679 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrósł o 25.342 tys. PLN, czyli o 32,8% (w pierwszej połowie 2019 r.: 77.337 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście całkowitych przychodów ze sprzedaży o 30,4%. Na nieznaczny wzrost udziału wartości sprzedanych towarów i materiałów w całkowitych przychodach ze sprzedaży wpływ miały: (i) dostosowanie oferty cenowej do zmieniających się warunków rynkowych w związku z pandemią COVID-19 oraz (ii) wzrost kursu wymiany walut (głównie EUR/PLN).

W latach 2019, 2018 i 2017 koszt sprzedanych towarów i materiałów stanowił, odpowiednio 58,4%, 59,2% i 57,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży.

W roku 2019 koszt sprzedanych towarów i materiałów wynosił 181.630 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrósł o 50.854 tys. PLN, czyli o 38,9%, (w 2018 r.: 130.776 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście całkowitych przychodów ze sprzedaży o 40,9%. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły przede wszystkim: (i) zwiększenie wolumenów zamówień Emitenta w następstwie zwiększenia skali działalności oraz (ii) kurs wymiany walut (głównie EUR/PLN), (iii) realizowanie strategii zorientowanej na cel – osiągnięcie jak najwyższego poziomu rentowności przy zachowaniu wysokiej jakości oferty, (iv) poprawa siły negocjacyjnej Emitenta w następstwie wzrostu skali działalności oraz współpracy z dostawcami, (v) zmiana struktury towarów Emitenta, m.in. zmniejszenie liczby towarów, w stosunku do których odnotowano niższy popyt lub które charakteryzowały się słabszym poziomem rotacji, a także zwiększenie udziału w sprzedaży produktów z segmentu premium.

W roku 2018 koszt sprzedanych towarów i materiałów wynosił 130.776 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrósł o 47.171 tys. PLN, czyli o 56,4% (w 2017 r.: 83.605 tys. PLN) przy jednoczesnym wzroście całkowitych przychodów ze sprzedaży o 52,2%. Na wzrost kosztu własnego sprzedaży wpłynęły przede wszystkim (i) zwiększenie wolumenów zamówień Emitenta w następstwie zwiększenia skali działalności oraz (ii) kurs wymiany walut (głównie EUR/PLN).

#### 9.4.3. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży

W rezultacie opisanych powyżej czynników - w okresie 9 miesięcy 2020 r. Emitent odnotował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 13.143 tys. PLN, co oznacza wzrost o 12.270 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 874 tys. PLN). Jest to efekt szybszego

wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu kosztów działalności operacyjnej (odpowiednio 28,1% i 22,2%).

Podobnie w pierwszej połowie 2020 r. Emitent odnotował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 8.404 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7.553 tys. PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2019 r. (w pierwszej połowie 2019 r.: 851 tys. PLN). Jest to efekt szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu kosztów działalności operacyjnej (odpowiednio 30,4% i 24,9%).

Natomiast w 2019 r. Emitent odnotował zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 6.914 tys. PLN co oznacza wzrost o 13.206 tys. PLN w porównaniu ze stratą w wysokości 6.292 tys. PLN w 2018 r. Jest to również efekt szybszego wzrostu przychodów ze sprzedaży w porównaniu do wzrostu kosztów działalności operacyjnej (odpowiednio 40,9% i 34,0%).

W 2018 r. Emitent odnotował stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 6.292 tys. PLN oraz stratę brutto ze sprzedaży w wysokości 6.722 tys. PLN w 2017 r., co było następstwem między innymi: (i) budowania skali biznesu, a w związku z tym ponoszenia większych nakładów na działania marketingowe (ii) kosztami rozwoju nowych rynków sprzedaży, (iii) poniesionymi nakładami na budowanie większej świadomości marki, aby uzyskiwać wyższe parametry konwersji oraz pozyskiwać większą liczbę nowych klientów (iv) niższego niż obecnie poziomu średniego koszyka nie pozwalającego na pokrycie wyżej wymienionych zwiększonych kosztów marketingu.

#### 9.4.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W tych pozycjach Emitent prezentuje następujące pozycje: odchylenia od cen zakupu, wypłacone odszkodowania od spedytorów, różnice z zaokrągleń, odpisy dokonane na towar niepełnowartościowy, towar reklamacyjny i posezonowy, odpisy umorzonych należności i różnice inwentaryzacyjne.

##### a) Pozostałe przychody operacyjne

W okresie 9 miesięcy 2020 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.657 tys. PLN i w porównaniu do 9 miesięcy 2019 r. wzrosły o 2.327 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 r.: 330 tys. PLN). W pierwszej połowie 2020 r. pozostałe przychody operacyjne wyniosły 2.606 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 2.304 tys. PLN. (w pierwszym półroczu 2019 r.: 302 tys. PLN). Wzrost jest spowodowany faktem, iż Spółka rozpoznała przychody z tytułu otrzymanej dotacji do wynagrodzeń pracowników w wysokości 1.863 tys. PLN.

W roku 2019 pozostałe przychody operacyjne wynosiły 468 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. zmniejszyły się o 48 tys. PLN, czyli o 9,3% (w 2018 r.: 516 tys. PLN) w szczególności w związku z mniejszą wartością odchylenia od cen zakupu.

Natomiast w 2018 r. pozostałe przychody operacyjne wynosiły 516 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. zmniejszyły się o 45 tys. PLN, czyli o 8,0% (w 2017 r.: 561 tys. PLN). Są to nieistotne zmiany wynikające z bieżącej działalności Emitenta.

##### b) Pozostałe koszty operacyjne

W okresie 9 miesięcy 2020 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 3.709 tys. PLN i w porównaniu do 9 miesięcy 2019 r. wzrosły o 3.449 tys. PLN (w analogicznym okresie 2019 r.: 260 tys. PLN). Pozostałe koszty operacyjne w pierwszej połowie 2020 r. wynosiły 2.890 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 1.911 tys. PLN, czyli o 195,0%. Składa się na to głównie wzrost odpisu aktualizującego wartość zapasów z kategorii: posezonowy, reklamacyjny i niepełnowartościowy oraz różnice inwentaryzacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności Emitenta.

Pozostałe koszty operacyjne w 2019 r. wynosiły 3.009 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 1.787 tys. PLN, czyli o 146,2%. Składa się na to głównie wzrost odpisu aktualizującego wartość zapasów z kategorii: posezonowy, reklamacyjny i niepełnowartościowy oraz różnice inwentaryzacyjne wynikające ze wzrostu skali działalności Emitenta.

Pozostałe koszty operacyjne w 2018 r. wynosiły 1.222 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. spadły o 450 tys. PLN, czyli o 26,9%. Zmiana wynika głównie z nettowania przychodów i kosztów z tytułu różnic

inwentaryzacyjnych, które w 2017 r. były prezentowane osobno w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

#### 9.4.5. Zysk (strata) z działalności operacyjnej

W następstwie opisanych powyżej czynników zysk (strata) z działalności operacyjnej: (i) w okresie 9 miesięcy 2020 r. – zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12.092 tys. PLN i w porównaniu z zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 944 tys. PLN w okresie 9 miesięcy 2019 r. wzrósł o 11.148 tys. PLN, (ii) w pierwszej połowie 2020 r. – zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8.119 tys. PLN i w porównaniu z zyskiem z działalności operacyjnej w wysokości 173 tys. PLN w pierwszej połowie 2019 r. wzrósł o 7.947 tys. PLN, (iii) w 2019 r. – zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4.374 tys. PLN i w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w wysokości 6.998 tys. PLN w 2018 r. wzrósł o 11.372 tys. PLN, (iv) w 2018 r. – strata z działalności operacyjnej wyniosła 6.998 tys. PLN w porównaniu ze stratą z działalności operacyjnej w wysokości 7.834 tys. PLN w 2017 r.

#### 9.4.6. Przychody i koszty finansowe

W tych pozycjach Emitent prezentuje następujące pozycje: różnice kursowe dodatnie i ujemne, odsetki bankowe, odsetki od udzielonej pożyczki.

##### a) Przychody finansowe

W okresie 9 miesięcy 2020 r. przychody finansowe wyniosły 38 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu spadły o 341 tys. PLN (w okresie 9 miesięcy 2019 r.: 379 tys. PLN). W pierwszej połowie 2020 r. przychody finansowe wynosiły 22 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wzrosły o 4 tys. PLN (w pierwszej połowie 2019 r. wynosiły 18 tys. PLN). Wysoki poziom przychodów finansowych w wynikach danych porównawczych to efekt wyceny i dodatnich różnic kursowych naliczonych na 30 czerwca oraz 30 września poprzedniego roku.

W roku 2019 przychody finansowe wynosiły 343 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 291 tys. PLN, czyli o 569,2% (w 2018 r. wynosiły 51 tys. PLN). Wzrost był spowodowany głównie w związku z różnicami kursowymi naliczonymi od pozycji bilansowych i rozrachunków prowadzonych w walutach obcych.

W roku 2018 przychody finansowe wynosiły 51 tys. PLN i spadły o 358 tys. PLN, czyli o 87,5%, w stosunku do 409 tys. PLN w 2017 r. i były uzyskane w związku z bieżącą działalnością Emitenta głównie odsetki i skonta od klientów.

##### b) Koszty finansowe

W okresie 9 miesięcy 2020 r. koszty finansowe wynosiły 7.374 tys. PLN, natomiast w pierwszej połowie 2020 r. koszty finansowe wynosiły 5.807 tys. PLN. W porównaniu do analogicznych okresów 2019 r. wzrosły odpowiednio o 4.380 tys. PLN oraz o 4.524 tys. PLN (w 9 miesiącach 2019 r. wyniosły 2.994 tys. PLN, natomiast w pierwszej połowie 2019 r. wynosiły 1.283 tys. PLN). Powodem wzrostu były różnice kursowe – w kwocie 4.790 tys. PLN za 9 miesięcy 2020 r. oraz w kwocie 3.600 tys. PLN na I półroczu 2020 r., wynikające z wyceny zobowiązań Emitenta w związku ze wzrostem kursów walut – głównie EUR/PLN, oraz rozpoznanie kosztu z tytułu poręczeń kredytów bankowych przez akcjonariuszy spółki w kwocie 1.347 tys. PLN w wyniku za 9 miesięcy 2020 r. oraz 1.231 tys. PLN w I półroczu 2020 r.

W roku 2019 koszty finansowe wynosiły 3.250 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 1.915 tys. PLN, czyli o 143,4% (w 2018 r.: 1.335 tys. PLN). Powodem wzrostu było przede wszystkim: zwiększenie różnic kursowych o 894 tys. PLN oraz zwiększenie kosztów odsetkowych o 773 tys. PLN.

Koszty odsetkowe wynikały głównie ze wzrostu salda odsetek od kredytów o 463 tys. PLN, czyli o 60,3%, wynikającego ze zwiększonego stanu kredytów. Pozostałą część wzrostu kosztów odsetkowych (310 tys. PLN.) stanowiły odsetki z tytułu pożyczki udzielonej przez Forum X FIZ, a następnie konwertowanej na kapitał Emitenta. Wszystkie kredyty zostały zaciągnięte w walucie polskiej i mają charakter krótkoterminowy.

W roku 2018 koszty finansowe wynosiły 1.335 tys. PLN i zmniejszyły się w porównaniu do roku poprzedniego o 104 tys. PLN, czyli o 7,2% (w 2017 r.: 1.439 tys. PLN) przede wszystkim w związku ze zmniejszeniem straty z tytułu różnic kursowych o 347 tys. PLN, czyli o 55,2%. Spadek kosztów finansowych został częściowo skompensowany przez wyższe koszty odsetek z tytułu zaciągniętych kredytów o 214 tys. PLN, czyli o 38,6%, w porównaniu z rokiem 2017.

#### 9.4.7. Zysk (strata) przed opodatkowaniem

W rezultacie opisanych powyżej czynników Emitent w okresie 9 miesięcy 2020 r. odnotował zysk przed opodatkowaniem w wysokości 4.756 tys. PLN (wzrost o 6.427 tys. PLN) w porównaniu ze stratą przed opodatkowaniem w wysokości 1.671 tys. PLN, zanotowaną w analogicznym okresie 2019 r.

W pierwszym półroczu 2020 r. Emitent odnotował zysk przed opodatkowaniem w wysokości 2.333 tys. PLN (wzrost o 3.426 tys. PLN) w porównaniu ze stratą przed opodatkowaniem w wysokości 1.093 tys. PLN, zanotowaną w pierwszym półroczu 2019 r.

W 2019 r. Emitent odnotował zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1.466 tys. PLN (wzrost o 9.748 tys. PLN) w porównaniu ze stratą przed opodatkowaniem w wysokości 8.282 tys. PLN w 2018 r., co było następstwem przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży, przy jednoczesnym wolniejszym wzroście kosztów operacyjnych Emitenta.

Niższe niż w 2019 r. obroty Emitenta w 2018 i 2017 r. spowodowały, że Emitent odnotował straty przed opodatkowaniem w wysokości odpowiednio 8.282 tys. PLN oraz 8.864 tys. PLN.

#### 9.4.8. Podatek dochodowy

W 2020 r. do dnia 30 września Emitent wykazał podatek odroczony w kwocie 403 tys. PLN, ze względu na zmiany sald różnic przejściowych: z jednej strony Emitent rozliczył 13.503 tys. PLN strat podatkowych z poprzednich okresów, na których zawiązane było aktywo na podatek odroczony, z drugiej strony utworzył dodatkowe aktywo na utworzonych rezerwach na koszty okresu, rezerwie na program lojalnościowy oraz na zwroty od klientów, wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, odpisie na zapasy oraz różnicy pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych.

W 2019 r. Emitent wykazał podatek odroczony w wysokości 9.408 tys. PLN. Powyższa wysokość podatku wynikała z aktywowania przez Emitenta w 2019 r. strat podatkowych z lat ubiegłych, od których nie rozpoznano wcześniej składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego.

W 2018 r. Emitent wykazał podatek w wysokości 2 tys. PLN. Wysokość podatku dochodowego wynikała z powstania i odwrócenia różnic przejściowych związanych z przeszacowaniami leasingu finansowego.

W 2017 r. Emitent wykazał obciążenie podatkowe w wysokości 12 tys. PLN. Wysokość podatku dochodowego wynikała z powstania i odwrócenia różnic przejściowych związanych z przeszacowaniami leasingu finansowego.

#### 9.4.9. Zysk (strata) netto

W rezultacie opisanych powyżej czynników w okresie 9 miesięcy 2020 r. Emitent wykazał zysk netto w wysokości 4.353 tys. PLN, w pierwszym półroczu 2020 r. zysk netto w wysokości 2.518 tys. PLN. W 2019 r. zysk netto za rok obrotowy wyniósł 10.784 tys. PLN, a w 2018 r. strata netto za rok obrotowy wyniosła 8.280 tys. PLN. Natomiast w 2017 r. Emitent odnotował stratę w wysokości 8.876 tys. PLN.

### 9.5. Analiza wskaźników finansowych, w tym opartych na EBITDA

Wskaźniki finansowe oraz dane operacyjne przedstawione w tabelach poniżej nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z MSSF ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników operacyjnych lub przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ani nie powinny być uważane za alternatywę dla zysku. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, w jakim działa Emitent.

Tabela 22: Wybrane wskaźniki finansowe (%)

Kategoria	Za 9 m-cy na dzień 30.09.2020 (niezbadane)	Za 6 m-cy na dzień 30.06.2020	Za okres 12 miesięcy na dzień 31 grudnia					Zmiana	
			2019 r.	2018 r.	2017 r.	30.09.2020 / 2019	30.06.2020 / 2019	2019 / 2018	2018 / 2017
ROE <sup>22</sup>	7,71%	4,54%	24,40%	-26,50%	-32,50%	-16,7 pp*	-19,9 pp*	50,9 pp*	5,9 pp
ROA <sup>23</sup>	2,03%	1,25%	6,80%	-8,50%	-10,50%	-4,8 pp	-5,6 pp	15,3 pp	2,0 pp
EBITDA <sup>24</sup>	18.244	12 176	9 613	-3 417	-4 606	89,78%	26,66%	381,30%	25,80%
Rentowność EBITDA <sup>25</sup>	6,93%	7,03%	3,10%	-1,50%	-3,20%	3,8 pp	3,9 pp	4,6 pp	1,6 pp

\* pp oznacza punkt procentowy

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

#### 9.5.1. Sytuacja finansowa

Poniższe omówienie sytuacji finansowej Emitenta dotyczy wybranych pozycji Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych. Zasady rachunkowości, na podstawie których sporządzane są Historyczne Informacje Finansowe Emitenta, Śródroczne Informacje Finansowe oraz Kwartalne Informacje Finansowe, zostały opisane odpowiednio w pkt 20.1.2., 20.2.2. oraz 20.2.3. Prospektu.

#### 9.5.2. Aktywa

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat aktywów Emitenta na wskazane daty. Liczby prezentowane są w tys. PLN.

Tabela 23: Aktywa Emitenta

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>80 652</b>	<b>11 651</b>	<b>11 444</b>	<b>592,2%</b>	<b>1,8%</b>
Wartości niematerialne	5 973	4 539	2 915	31,6%	55,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 587	1 489	1 470	1080,8%	1,3%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	38 299	2 674	3 999	1332,2%	-33,1%

<sup>22</sup> ROE: Zysk (strata) netto za dany rok podzielony przez średnią wartość salda kapitału własnego (obliczonego jako średnia arytmetyczna kapitału własnego na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego); w przypadku 2017 r. jako strata netto za 2017 r. podzielona przez kapitał własny na dzień 31 grudnia 2017 r.

<sup>23</sup> ROA: Zysk (strata) netto za dany rok podzielony przez średnią wartość salda aktywów (obliczonego jako średnia arytmetyczna sumy aktywów na koniec poprzedniego okresu i na koniec okresu sprawozdawczego); w przypadku 2017 r. jako strata netto za 2017 r. podzielona przez wartość salda aktywów na dzień 31 grudnia 2017 r.

<sup>24</sup> Spółka definiuje i oblicza EBITDA jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. W ocenie Spółki, EBITDA dostarcza dodatkowych użytecznych informacji na potrzeby pomiaru wyników operacyjnych Spółki. EBITDA nie jest jednak zdefiniowana przez MSSF i nie należy jej traktować jako alternatywy dla przewidzianych w MSSF kategorii zysku/(straty), jako miary wyniku operacyjnego ani jako miary przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnej z MSSF lub jako miary płynności. Ponadto EBITDA nie ma jednolitej definicji. Sposób obliczania EBITDA przez inne spółki może się istotnie różnić od sposobu, w jaki oblicza ją Spółka. W efekcie EBITDA przedstawiona w niniejszym rozdziale jako taka nie stanowi podstawy dla porównania z EBITDA wykazywaną przez inne spółki. W związku z tym, nie należy stosować EBITDA do analizy wyników działalności Spółki w porównaniu do innych spółek w oderwaniu od, lub zamiast, miar zgodnych z MSSF oraz informacji zawartych w Sprawozdaniach Finansowych. EBITDA przedstawiona w niniejszym rozdziale nie pochodzi ze sprawozdań finansowych ani Historycznych Informacji Finansowych.

<sup>25</sup> Rentowność EBITDA jest definiowana jako EBITDA za okres obrotowy do przychodów całkowitych ze sprzedaży we wskazanym okresie.

Prospekt Answear.com S.A.

Inwestycje w jednostkach zależnych	2 948	2 948	2 948	0,0%	0,0%
Należności i pożyczki	5 148	0	111	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 696	0	0	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>126 605</b>	<b>99 410</b>	<b>73 523</b>	<b>27,4%</b>	<b>35,2%</b>
Zapasy	88 808	69 074	53 672	28,6%	28,7%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 239	21 478	13 510	12,9%	59,0%
Pożyczki	220	212	205	3,4%	3,5%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000	1 000	1 000	0,0%	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	125	112	114	11,7%	-1,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 213	7 534	5 023	62,1%	50,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>207 257</b>	<b>111 061</b>	<b>84 967</b>	<b>86,6%</b>	<b>30,7%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe,

Tabela 23a: Aktywa Emitenta

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>77 294</b>	<b>78 813</b>	<b>80 652</b>	<b>-4,2%</b>	<b>-2,3%</b>
Wartości niematerialne	6 705	6 402	5 973	12,2%	7,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 298	17 615	17 587	-81,2%	0,2%
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	49 859	36 364	38 299	30,2%	-5,1%
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 948	2 948	2 948	0,0%	0,0%
Należności i pożyczki	4 427	4 708	5 148	-14,0%	-8,5%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 058	10 775	10 696	-6,0%	0,7%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>143 236</b>	<b>116 951</b>	<b>126 605</b>	<b>13,1%</b>	<b>-7,6%</b>
Zapasy	113 542	74 482	88 808	27,9%	-16,1%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 856	20 139	24 239	-9,8%	-16,9%
Pożyczki	0	222	220	-100,0%	1,3%
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 000	1 000	1 000	0,0%	0,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	104	103	125	-17,2%	-17,5%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 734	21 005	12 213	-44,9%	72,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>220 530</b>	<b>195 765</b>	<b>207 257</b>	<b>6,4%</b>	<b>-5,5%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Na dzień 30 września 2020 r. suma aktywów wynosiła 220.530 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. wzrosła o 13.273 tys. PLN, czyli o 6,4% (na 31 grudnia 2019 r.: 207.257 tys. PLN). Wzrost wartości

aktywów wynika głównie ze znaczącego wzrostu salda zapasów w związku ze wzrostem skali działalności Emitenta oraz budowaniem zapasu na sezon jesień-zima 2020.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. suma aktywów wynosiła 195.765 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. spadła o 11.472 tys. PLN, czyli o 5,5% (na 31 grudnia 2019 r.: 207.257 tys. PLN). Spadek wartości aktywów wynika ze znaczącego zmniejszenia salda zapasów w związku z dynamicznym wzrostem sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. zgodnie z obserwowanym trendem rynkowym w kanale *online* w 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma aktywów wynosiła 207.257 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosła o 96.195 tys. PLN, czyli o 86,6% (w 2018 r.: 111.061 tys. PLN). Znaczący wzrost wartości aktywów wynika z podpisania umowy najmu nowego centrum logistycznego, która zgodnie z MSSF 16 jako umowa leasingu została rozpoznana jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 38.299 tys. PLN. Wzrost spowodowany był także zwiększeniem skali działalności Emitenta a także poczynionymi inwestycjami w infrastrukturę logistyczną (antresola magazynowa).

Na dzień 31 grudnia 2018 r. suma aktywów wynosiła 111.061 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosła o 26.094 tys. PLN, czyli o 30,7% (w 2017 r.: 84.967 tys. PLN). Wzrost wynikał głównie ze zwiększenia skali działalności Emitenta.

Na dzień 30 września 2020 r. najistotniejszymi składnikami aktywów Emitenta były: (i) zapasy, które stanowiły 51,5% sumy aktywów Emitenta, (ii) aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowiły 22,6% sumy aktywów Emitenta, (iii) należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 9,9% sumy aktywów Emitenta, (iv) rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które stanowiły 4,5% sumy aktywów Emitenta, (v) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które stanowiły 4,6% sumy aktywów Emitenta, (vi) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 3,1% sumy aktywów Emitenta.

Na koniec pierwszej połowy 2020 r. najistotniejszymi składnikami aktywów Emitenta były: (i) zapasy, które stanowiły 38,0% sumy aktywów Emitenta, (ii) aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowiły 18,6% sumy aktywów Emitenta, (iii) należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 10,3% sumy aktywów Emitenta, (iv) rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które stanowiły 12,3% sumy aktywów Emitenta, (v) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 10,7% sumy aktywów Emitenta.

Na koniec 2019 r. najistotniejszymi składnikami aktywów Emitenta były: (i) zapasy, które stanowiły 42,8% sumy aktywów Emitenta, (ii) aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które stanowiły 18,5% sumy aktywów Emitenta, (iii) należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 11,7% sumy aktywów Emitenta, (iv) rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które stanowiły 11,4% sumy aktywów Emitenta, (v) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 5,9% sumy aktywów Emitenta.

W 2018 r. najistotniejszymi składnikami aktywów Emitenta były: (i) zapasy, które stanowiły 62,2% sumy aktywów Emitenta, (ii) należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 19,3% sumy aktywów Emitenta, (iii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 6,8% sumy aktywów Emitenta, (iv) rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które stanowiły 5,4% sumy aktywów Emitenta.

W 2017 r. najistotniejszymi składnikami aktywów Emitenta były: (i) zapasy, które stanowiły 63,2% sumy aktywów Emitenta, (ii) należności z tytułu dostaw i usług, które stanowiły 15,9% sumy aktywów Emitenta, (iii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty, które stanowiły 5,9% sumy aktywów Emitenta, (iv) rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, które stanowiły 5,2% sumy aktywów Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019, 2018 i 2017 r. aktywa trwałe razem reprezentowały odpowiednio: 40,3% oraz 38,9%, 10,5%, 13,5% sumy aktywów Emitenta, natomiast aktywa obrotowe reprezentowały, odpowiednio: 59,7% oraz 61,1%, 89,5%, 86,5% sumy aktywów Emitenta.

#### 1) Aktywa trwałe

Na dzień 30 września 2020 r. aktywa trwałe wynosiły 77.294 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. spadły o 3.358 tys. PLN (w 2019 r.: 80.652 tys. PLN). Spadek ten głównie spowodowany był naliczeniem amortyzacji za okres 9 miesięcy 2020 r. od umów leasingu zaprezentowanych w bilansie zgodnie z MSSF 16.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. aktywa trwałe wynosiły 78.813 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. spadły o 1.839 tys. PLN (w 2019 r.: 80.652 tys. PLN). Spadek ten głównie spowodowany był naliczeniem amortyzacji za pierwsze półrocze 2020 r. od umów leasingu zaprezentowanych w bilansie zgodnie z MSSF 16.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa trwałe wynosiły 80.652 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 69.001 tys. PLN (w 2018 r.: 11.651 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie pojawieniem się znaczącego aktywa z tytułu prawa do użytkowania, na skutek podpisania umowy najmu nowego centrum logistycznego (magazynu centralnego), która zgodnie z MSSF 16 jako umowa leasingu została rozpoznana jako aktywo z tytułu prawa do użytkowania w kwocie 38.299 tys. PLN (wynajęcie nowej powierzchni magazynowej), wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 16.097 tys. PLN, co było związane w głównej mierze inwestycją Emitenta w obszarze logistycznym oraz zakup czteropoziomowej antresoli, oraz utworzeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o wartości 10.696 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość aktywów trwałych wynosiła 11.651 tys. PLN i wzrosła o 208 tys. PLN. w stosunku do 2017 r. w którym wynosiła 11.444 tys. PLN. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim wzrostem wartości niematerialnych o 1.624 tys. PLN w związku z wytworzeniem i oddaniem do użytku nowych platform sprzedażowych (szerzej w pkt 9.3.5. Prospektu), przy jednoczesnym amortyzowaniu prawa do użytkowania.

## 2) Aktywa obrotowe

Na dzień 30 września i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. aktywa obrotowe reprezentowały, odpowiednio: 65,0% i 59,7% oraz 61,1%, 89,5%, 86,5% aktywów razem, z tego zapasy stanowiły, odpowiednio: 79,3% i 63,7% oraz 70,1%, 69,5%, 73,0% aktywów obrotowych razem, stan należności z tytułu dostaw i usług stanowił, odpowiednio: 15,3% i 17,2% oraz 19,1%, 21,6%, 18,4% aktywów obrotowych razem, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty odpowiadały za, odpowiednio: 4,7% i 18,0% oraz 9,6%, 7,6%, 6,8% aktywów obrotowych razem.

Na dzień 30 września 2020 r. aktywa obrotowe wynosiły 143.236 tys. PLN i w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. wzrosły o 16.631 tys. PLN (w 2019 r.: 126.605 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem stanu zapasów (o 24.734 tys. PLN) przy jednoczesnym spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – o 5.479 tys. PLN, co jest spowodowane zbudowaniem zapasu kolekcji jesień-zima 2020 przed czwartym kwartałem roku, który zwyczajowo jest okresem wysokiej sprzedaży u Emitenta. Jednocześnie zanotowano spadek należności krótkoterminowych o 2.383 tys. PLN w porównaniu do salda z końca poprzedniego roku, kiedy to stan należności był znacząco wyższy, ze względu na wysokie saldo VAT naliczonego od transakcji wykonanych w ostatnim kwartale 2019 r.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. aktywa obrotowe wynosiły 116.951 tys. PLN i w porównaniu do 31 grudnia 2019 r. spadły o 9.653 tys. PLN (w 2019 r.: 126.605 tys. PLN). Spadek ten był spowodowany zmniejszeniem stanu zapasów (o 14.326 tys. PLN) oraz należności o 4.100 tys. PLN. Znacząca poprawa wskaźników rotacji zapasów oraz należności spowodowała jednocześnie wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 8.792 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. aktywa obrotowe wynosiły 126.605 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 27.195 tys. PLN (w 2018 r.: 99.410 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany wzrostem zapasów (o 19.735 tys. PLN) oraz wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 4.679 tys. PLN), co było związane w głównej mierze ze wzrostem skali działalności Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. aktywa obrotowe wynosiły 99.410 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 25.887 tys. PLN (w 2017 r.: 73.523 tys. PLN) co było spowodowane w dużej mierze wzrostem zapasów o 15.401 tys. PLN. Wzrost ten był spowodowany zwiększeniem skali działalności Emitenta.

## 3) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2019 r. wzrosła o 10.696 tys. PLN w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim rozpoznanie aktywa wynikającego z możliwości odliczenia strat z lat ubiegłych w przyszłych okresach



działalności Emitenta. Na dzień na 31 grudnia 2018 r. oraz 31 grudnia 2017 r. wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynosiła 0 PLN.

Wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego na dzień 30 września oraz 30 czerwca 2020 r. pozostała na porównywalnym poziomie z końcem 2019 r. i wyniosła odpowiednio 10.058 tys. PLN oraz 10.775 tys. PLN. Zmniejszenie aktywa z tytułu strat podatkowych do rozliczenia zostało zrekompensovane zwiększeniem aktywa z tytułu różnic przejściowych na utworzonych rezerwach na bieżące koszty, które Emitent zawiązuje w sprawozdaniu śródrocznym, oraz na wycenie sald w walutach obcych.

#### 4) Zapasy

Całość zapasów stanowiły towary, które Emitent udostępnia do sprzedaży publikując je na platformach *e-commerce*.

Na dzień 30 września 2020 r. zapasy wynosiły 113.542 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. wzrosły o 24.734 tys. PLN, czyli o 27,9% (w 2019 r.: 88.808 tys. PLN). Zwiększenie salda zapasów to efekt zakupów i zbudowania zapasu kolekcji jesień-zima 2020 przed czwartym kwartałem, który zwyczajowo jest okresem wysokiej sprzedaży u Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zapasy wynosiły 74.482 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. spadły o 14.326 tys. PLN, czyli o 16,1% (w 2019 r.: 88.808 tys. PLN). Zmniejszenie salda zapasów to efekt dynamicznego wzrostu sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. zgodnie z obserwowanym trendem rynkowym w kanale on-line w 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zapasy wynosiły 88.808 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 19.735 tys. PLN, czyli o 28,6%, (w 2018 r.: 69.074 tys. PLN) oraz o 15.401 tys. PLN, czyli o 28,7% w stosunku do roku poprzedniego (w 2017 r.: 53.672 tys. PLN). W analizowanym okresie wzrost ten był w głównej mierze spowodowany wzrostem skali działalności Emitenta oraz ekspansji geograficznej na nowe kraje.

Emitent dokonuje zakupu towarów w podziale na dwa główne sezony zakupowo-sprzedażowe: wiosenno-letni i jesienno-zimowy. Zamówienie towaru na dany sezon sprzedażowy jest realizowane zgodnie z planem zakupów, który jest sporządzany głównie w oparciu o: (i) planowane zapotrzebowanie na towar na dany okres, (ii) analizę sprzedaży poszczególnych marek, (iii) analizę sprzedaży poszczególnych grup asortymentowych, (iv) analiza trendów na rynku modowym w poszczególnych krajach, (v) strategię Emitenta, (vi) doświadczenie wykwalifikowanej kadry Emitenta.

Sezonowość zakupu towaru jest powiązana z sezonowością w branży *fashion*. Emitent ściśle analizuje i monitoruje stany zapasów w podziale na poszczególne sezony aktywnie reagując na czynniki wpływające na rotację w poszczególnych towarach, grupach asortymentowych, markach, kategoriach. W przypadku słabszej rotacji danych towarów Emitent podejmuje działania mające na celu jej przyspieszenie takie jak np. dodatkowe akcje promocyjne czy udzielenie rabatu. W przypadku bardzo dobrej rotacji towaru Emitent podejmuje działania mające na celu zakup dodatkowych partii tego towaru.

Analiza wiekowa zapasów w podziale na kolekcje aktualne w danym okresie została przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela 24: Analiza wiekowa zapasów Emitenta w wartościach netto (z uwzględnieniem odpisów aktualizujących)

Rodzaj kolekcji	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
kolekcje bieżące	98,9%	95,2%	93,5%	92,7%	94,8%
kolekcje starsze niż rok	1,1%	4,6%	6,3%	7,1%	5,1%
kolekcje starsze niż dwa lata	0,0%	0,2%	0,2%	0,2%	0,1%

Źródło: Emitent

Emitent dąży do wyprzedania całości zakupionych kolekcji z jak największą marżą sprzedażową. Na niesprzedane wartości zapasów Emitent dokonuje odpisów aktualizacyjnych według następujących zasad: (i) na kolekcje starsze niż dwa lata odpis wynosi 50% wartości zakupu, (ii) na kolekcje starsze

niż trzy lata 70% wartości zakupu, (iii) na kolekcje starsze niż cztery lata na 90% wartości zakupu, (iv) na towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 80% wartości nabycia, (v) na towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 3 lata – odpis w wysokości 100% wartości nabycia.

Wartość odpisów w poszczególnych latach przedstawia poniższa tabela:

Tabela 25: Wartość odpisów w poszczególnych okresach sprawozdawczych

	Na dzień 30.09.2020	Na dzień 30.06.2020	Na dzień 31.12.2019	Na dzień 31.12.2018	Na dzień 31.12.2017
Wartość odpisów w tys. PLN	4.102	3.653	2.034	1.309	780

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

#### 5) Należności

Na dzień 30 września 2020 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności powiększona o należności i pożyczki prezentowane w aktywach trwałych i obrotowych, wynosiła 26.283 tys. PLN, i w porównaniu do końca 2019 r. spadła o 3.324 tys. PLN, czyli o 11,2%, (w 2019 r.: 29.606 tys. PLN). Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności powiększona o należności i pożyczki prezentowane w aktywach trwałych i obrotowych, wynosiła 25.069 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. spadła o 4.537 tys. PLN, czyli o 15,3%, (w 2019 r.: 29.606 tys. PLN). Spadek ten był spowodowany przede wszystkim zmniejszeniem należności z tytułu naliczonego podatku VAT zaksięgowanego na 31 grudnia 2020 r. jako należność VAT do zwrotu, który Spółka otrzymała w pierwszej połowie 2020 r – kwota 7.600 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności powiększona o należności i pożyczki prezentowane w aktywach trwałych i obrotowych wyniosła 29.606 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosła o 7.916 tys. PLN, czyli o 36,5%, (w 2018 r.: 21.691 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem należności długoterminowych o 5.148 tys. PLN i krótkoterminowych o 2.767 tys. PLN. Wzrosty te wynikały z ujęcia zawartej w 2019 r. umowy podnajmu części powierzchni magazynowej zgodnie z MSSF 16. Pozostały wzrost należności krótkoterminowych jest związany z bieżącą działalnością Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności powiększona o należności i pożyczki prezentowane w aktywach trwałych i obrotowych wyniosła 21.691 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosła o 7.865 tys. PLN, czyli o 56,9% (w 2017 r.: 13.826 tys. PLN). Wzrost ten był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem należności handlowych. W tym samym okresie wartość należności długoterminowych i pożyczek spadła z 111 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 r. do 0 tys. w 2018 r. w związku ze zwolnieniem kaucji za wynajem powierzchni biurowej.

#### 9.5.3. Pasywa

Tabela 26: Wielkość pasywów Emitenta

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Kapitał własny</b>	<b>54 244</b>	<b>35 072</b>	<b>27 331</b>	<b>54,7%</b>	<b>28,3%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>153 013</b>	<b>75 989</b>	<b>57 636</b>	<b>101,4%</b>	<b>31,8%</b>
Zobowiązania długoterminowe	55 319	952	1 404	5712,0%	-32,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	97 694	75 037	56 232	30,2%	33,4%
<b>Pasywa razem</b>	<b>207 257</b>	<b>111 061</b>	<b>84 967</b>	<b>86,6%</b>	<b>30,7%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 26a: Wielkość pasywów Emitenta

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Kapitał własny</b>	<b>58 596</b>	<b>56 762</b>	<b>54 244</b>	<b>8,0%</b>	<b>4,6%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>161 934</b>	<b>139 003</b>	<b>153 013</b>	<b>5,8%</b>	<b>-9,2%</b>
Zobowiązania długoterminowe	61 080	54 160	55 319	10,4%	-2,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	100 854	84 843	97 694	3,2%	-13,2%
<b>Pasywa razem</b>	<b>220 530</b>	<b>195 765</b>	<b>207 257</b>	<b>6,4%</b>	<b>-5,5%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

#### 9.5.4. Kapitał własny

Na dzień 30 września 2020 r. kapitał własny wynosił 58.596 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. zwiększył się o 4.353 tys. PLN (8,0% wzrostu), ze względu wygenerowany zysk netto w okresie 9 miesięcy 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał własny wynosił 56.762 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. zwiększył się o 2.518 tys. PLN (4,6% wzrostu), ze względu wygenerowany zysk netto w pierwszym półroczu 2020 r.

W roku 2019 kapitał własny wynosił 54.244 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. zwiększył się o 19.172 tys. PLN, czyli 55% wzrostu. Wzrost ten spowodowany był wygenerowaniem przez Emitenta zysku netto w wysokości 10.874 tys. PLN oraz dofinansowaniem Emitenta przez udziałowców kwotą 8.297 tys. PLN.

W roku 2018 kapitał własny wynosił 35.072 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrósł o 7.741 tys. PLN, czyli o 28%. Wzrost ten spowodowany był dofinansowaniem Emitenta przez udziałowców kwotą 16.022 tys. PLN, Emitent wygenerował w tym okresie stratę netto w wysokości 8.280 tys. PLN.

#### 9.5.5. Zobowiązania

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat zobowiązań na wskazane daty.

Tabela 27: Wielkość zobowiązań Emitenta

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>55 319</b>	<b>952</b>	<b>1 404</b>	<b>n. m.</b>	<b>-32,2%</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	54 020	941	1 392	n. m.	-32,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	11	12	n. m.	-13,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>97 694</b>	<b>75 037</b>	<b>56 232</b>	<b>30,2%</b>	<b>33,4%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 778	36 666	26 812	22,1%	36,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 991	30 821	23 286	26,5%	32,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 436	1 362	2 257	299,2%	-39,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 701	3 322	2 280	11,4%	45,7%

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 788	2 866	1 597	67,0%	79,4%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>153 013</b>	<b>75 989</b>	<b>57 636</b>	<b>101,4%</b>	<b>31,8%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 27a: Wielkość zobowiązań Emitenta

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 080</b>	<b>54 160</b>	<b>55 319</b>	<b>10,4%</b>	<b>-2,1%</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 016	52 967	54 020	11,1%	-2,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 064	1 193	1 299	-18,1%	-8,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>100 854</b>	<b>84 843</b>	<b>97 694</b>	<b>3,2%</b>	<b>-13,2%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 916	40 118	44 778	7,0%	-10,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 240	21 499	38 991	-32,7%	-44,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 669	6 614	5 436	59,5%	21,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 355	4 022	3 701	17,7%	8,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 674	12 590	4 788	185,6%	163,0%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>161 934</b>	<b>139 003</b>	<b>153 013</b>	<b>5,8%</b>	<b>-9,2%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Zobowiązania razem na dzień 30 września 2020 r. wynosiły 161.934 tys. PLN i w porównaniu z końcem 2019 r. wzrosły o 8.921 tys. PLN, czyli o 5,8% (w 2019 r.: 153.013 tys. PLN). Zobowiązania razem na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiły 139.003 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. spadły o 14.010 tys. PLN, czyli o 9,2% (w 2019 r.: 153.013 tys. PLN). Zobowiązania razem na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 153.013 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 77.024 tys. PLN, czyli o 101,4% (w 2018 r.: 75.989 tys. PLN). Natomiast zobowiązania razem na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 75.989 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 18.353 tys. PLN, czyli o 31,8% (w 2017 r.: 57.636 tys. PLN).

W analizowanym okresie na dzień 30 września 2020 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były: (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 42,4% zobowiązań razem (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 29,6% zobowiązań razem (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 16,2% zobowiązań razem, (iv) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące 8,4%.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były: (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 42,9% zobowiązań razem (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 28,9% zobowiązań razem (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 15,5% zobowiązań razem, (iv) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące 9,1%.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 38,9% zobowiązań razem, (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz

pozostałe zobowiązania stanowiące 29,3% zobowiązań razem, (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 25,5% zobowiązań razem.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 48,3% zobowiązań razem (ii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 40,6% zobowiązań razem.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 46,5% zobowiązań razem (ii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 40,4% zobowiązań razem.

#### 1) Zobowiązania długoterminowe

W analizowanym okresie zobowiązania długoterminowe Emitenta zasadniczo pokrywały się z długoterminowymi zobowiązaniami z tytułu leasingu. Na dzień 30 września i 30 czerwca 2020 r. oraz na 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. zobowiązania długoterminowe reprezentowały, odpowiednio: 37,7% i 39,0% oraz 36,2%, 1,3%, 2,4% zobowiązań, jak również odpowiednio 27,7% i 27,1% oraz 26,7%, 0,9%, 1,7% pasywów razem.

Na dzień 30 września 2020 r. zobowiązania długoterminowe wynosiły 61.080 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. wzrosły o 5.761 tys. PLN (w 2019 r.: 55.319 tys. PLN), w tym zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 5.995 tys. PLN. Wzrost zobowiązań z tytułu leasingu jest wypadkową dwóch czynników: (i) podpisania umowy na leasing zwrotny antresoli w lipcu br. i rozpoznania zobowiązania z tytułu zawartej umowy – wzrost salda zobowiązań długoterminowych o 8.454 tys. PLN na dzień bilansowy, oraz (ii) spłatą rat leasingu przypadających na okres 9 miesięcy 2020 r. z tytułu umów długoterminowego wynajęcia przez Emitenta powierzchni magazynowych oraz biurowych, jak również wyceną sald zobowiązań zawartych w walucie – spadek o kwotę 2.459 tys. PLN. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing”, umowy najmu i leasingu zwrotnego zostały rozpoznane jako długoterminowy leasing finansowy.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania długoterminowe wynosiły 54.160 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. spadły o 1.160 tys. PLN (w 2019 r.: 55.319 tys. PLN), w tym zobowiązania z tytułu leasingu spadły o 1.054 tys. PLN. Spadek ten był spowodowany spłatą rat leasingu przypadających na pierwsze półrocze 2020 r. z tytułu umów długoterminowego wynajęcia przez Emitenta powierzchni magazynowych oraz biurowych. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing”, najem ten został rozpoznany jako długoterminowy leasing finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania długoterminowe wynosiły 55.319 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 54.367 tys. PLN (w 2018 r.: 952 tys. PLN), w tym zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 53.079 tys. PLN. Wzrost był spowodowany zawarciem w 2019 r. długoterminowych umów na wynajęcie przez Emitenta powierzchni magazynowych oraz biurowych. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing” najem ten został rozpoznany jako długoterminowy leasing finansowy.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania długoterminowe wynosiły 952 tys. PLN i zmniejszyły się o 453 tys. PLN (w 2017 r.: 1.404 tys. PLN). Spadek ten był następstwem spadku stanu długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu o 451 tys. PLN.

#### 2) Zobowiązania krótkoterminowe

Na dzień 30 września i 30 czerwca 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r., 2018 r. i 2017 r. zobowiązania krótkoterminowe reprezentowały, odpowiednio: 62,3% i 61,0% oraz 63,8%, 98,7% i 97,6% zobowiązań i odpowiednio: 45,7% i 43,3% oraz 47,1%, 67,6%, 66,2% pasywów razem.

Główny udział w zobowiązaniach krótkoterminowych miały: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania: 47,5% na dzień 30 września 2020 r., 47,3% na 30 czerwca 2020 r., 45,8% na dzień 31 grudnia 2019 r., 48,9% na 31 grudnia 2018 r. i 47,7% na 31 grudnia 2017 r. oraz (ii) kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne: 26,0% na dzień 30 września 2020 r., 25,3% na dzień 30 czerwca 2020 r., 39,9% na 31 grudnia 2019 r., 41,1% na 31 grudnia 2018 r. i 41,4% na 31 grudnia 2017 r.

Na dzień 30 września 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 100.854 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. zwiększyły się o 3.160 tys. PLN (w 2019 r.: 97.694 tys. PLN). Zmiana salda była wypadkową kilku czynników: przede wszystkim spadkiem stanu krótkoterminowych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o 12.750 tys. PLN), zrekompensowanym wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 3.138 tys. PLN), wzrostem krótkoterminowych rozliczeń okresowych (o 8.887 tys. PLN) oraz wzrostem krótkoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu (o 3.233 tys. PLN). Spadek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych to efekt wygenerowania większej ilości gotówki w Spółce i spłaty części kredytów w rachunku bieżącym, w związku z większą sprzedażą oraz optymalizacją kapitału obrotowego. Zwiększenie skali działalności oraz intensyfikacja zakupów w związku z zatowarowaniem na sezon jesień-zima 2020, zgodnie z sezonowością zakupu zapasów w Spółce, spowodowały zwiększenie zobowiązań handlowych. Spółka w sprawozdaniu śródrocznym zawiązała rezerwy na część kosztów, co spowodowało znaczący wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Natomiast wzrost zobowiązań z tytułu leasingu to efekt podpisania umowy na leasing zwrotny antresoli wybudowanej w magazynie przez Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 84.843 tys. PLN i w porównaniu do 2019 r. zmniejszyły się o 12.851 tys. PLN (w 2019 r.: 97.694 tys. PLN). Spadek ten był w głównej mierze spowodowany zmianą stanu krótkoterminowych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o 17.492 tys. PLN) oraz zmniejszeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 4.660 tys. PLN), zrekompensowane wzrostem krótkoterminowych rozliczeń okresowych (o 7.803 tys. PLN). Spadek zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych to efekt wygenerowania większej ilości gotówki w Spółce i spłaty części kredytów w rachunku bieżącym, w związku z większą sprzedażą oraz optymalizacją kapitału obrotowego. Spółka w sprawozdaniu śródrocznym zawiązała rezerwy na część kosztów, co spowodowało znaczący wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Ponadto, zgodnie z sezonowością zakupu zapasów w Spółce, saldo zobowiązań handlowych na koniec czerwca jest zazwyczaj niższe niż na koniec grudnia, ponieważ w ostatnim kwartale roku działalność handlowa Emitenta jest najwyższa. Łączne saldo tych dwóch pozycji wzrosło w porównaniu do 31 grudnia 2019 r., co jest następstwem wzrostu skali działalności Emitenta w 2020 r.

W analizowanym okresie na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 97.694 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. zwiększyły się o 22.656 tys. PLN (w 2018 r.: 75.037 tys. PLN). Wzrost ten był w głównej mierze spowodowany zmianą stanu krótkoterminowych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o 8.170 tys. PLN) oraz zwiększeniem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 8.112 tys. PLN). Powyższe zwiększenia były głównie spowodowane wzrostem skali działalności Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 75.037 tys. PLN. W porównaniu do 2017 r. zwiększyły się o 18.805 tys. PLN (w 2017 r.: 56.232 tys. PLN). Wzrost ten był w głównej mierze spowodowany zmianą stanu krótkoterminowych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych (o 7.535 tys. PLN) oraz zwiększeniem zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 9.854 tys. PLN). Powyższe zwiększenia były głównie spowodowane wzrostem skali działalności Emitenta.

### 3) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Tabela 28: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania Emitenta

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>44 778</b>	<b>36 666</b>	<b>26 812</b>	<b>22,1%</b>	<b>36,8%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 359	32 386	24 283	24,6%	33,4%

Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	242	131	n. m.	84,7%
Inne zobowiązania finansowe	62	84	104	-25,8%	-19,8%
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 356	3 954	2 139	10,2%	84,9%
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-	154	n. m.	n. m.

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 28a: Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania Emitenta

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>47 916</b>	<b>40 118</b>	<b>44 778</b>	<b>7,0%</b>	<b>-10,4%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 147	36 975	40 359	11,9%	-8,4%
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	172	210	-	n. m.	n. m.
Inne zobowiązania finansowe	-	-	62	n. m.	n. m.
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 597	2 932	4 356	-40,4%	-32,7%

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Na dzień 30 września 2020 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 47.916 tys. PLN i wzrosły o 3.138 tys. PLN, czyli o 7,0% w stosunku do 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na obserwowaną sezonowość zakupów w Spółce w ciągu roku i znaczne zakupy towaru przed mocnym sprzedażowo czwartym kwartałem roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 40.118 tys. PLN i spadły o 4.660 tys. PLN, czyli o 10,4% w stosunku do 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na obserwowaną sezonowość zakupów w Spółce w ciągu roku i ujęcie części zobowiązań Emitenta w sprawozdaniu śródrocznym w formie rezerw w pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 44.778 tys. PLN i wzrosły o 8.112 tys. PLN, czyli o 22,1% w stosunku do 31 grudnia 2018 r., głównie ze względu na zwiększenie skali działalności Emitenta i w konsekwencji zwiększenie zobowiązań handlowych z tytułu zamawianych towarów.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły 36.666 tys. PLN i wzrosły o 9.854 tys. PLN, czyli o 36,8% w stosunku do 31 grudnia 2017 r., głównie ze względu na zwiększenie skali działalności Emitenta i w konsekwencji zwiększenie zobowiązań handlowych z tytułu zamawianych towarów.

- 4) Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Tabela 29: Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań

Stan na 30.09.2020	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Total
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Kredyty w rachunku kredytowym	-	18 013	-	-	-	18 013

Kredyty w rachunku bieżącym	-	8 227	-	-	-	8 227
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 739	4 932	18 856	17 664	23 493	68 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	45 319	-	-	-	-	45 319
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>49 058</b>	<b>31 172</b>	<b>18 856</b>	<b>17 664</b>	<b>23 493</b>	<b>140 244</b>
<b>Stan na 30.06.2020</b>	<b>Krótkoterminowe:</b>		<b>Długoterminowe:</b>			<b>Total</b>
	<b>do 6 m-cy</b>	<b>6 do 12 m-cy</b>	<b>1 do 3 lat</b>	<b>3 do 5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>	
Kredyty w rachunku kredytowym		10 813				10 813
Kredyty w rachunku bieżącym		10 685				10 685
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 361	3 253	15 515	15 303	22 148	59 581
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	36 975					36 975
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>40 336</b>	<b>24 752</b>	<b>15 515</b>	<b>15 303</b>	<b>22 148</b>	<b>118 055</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe

#### 9.5.6. Zadłużenie finansowe

W tabeli poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów bankowych w tys. PLN według stanu na wskazane daty.

Tabela 30: Zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów bankowych (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	-	<i>n. a.</i>	<i>n. a.</i>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>38 991</b>	<b>30 821</b>	<b>23 286</b>	<b>26.5%</b>	<b>32.4%</b>
Kredyty w rachunku kredytowym	30 202	19 100	12 000	58.1%	59.2%
Kredyty w rachunku bieżącym	8 789	11 721	11 286	-25.0%	3.9%

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 30a: Zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów bankowych (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	-	-	-	<i>n. a.</i>	<i>n. a.</i>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>26 240</b>	<b>21 499</b>	<b>38 991</b>	<b>-32,7%</b>	<b>-44,9%</b>
Kredyty w rachunku kredytowym	18 013	10 813	30 202	-40,6%	-64,2%
Kredyty w rachunku bieżącym	8 227	10 685	8 789	-6,4%	21,6%

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiły 26.240 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 18.013 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym, a 8.227 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. Natomiast na 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiły 21.499 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 10.813 tys. PLN przypadało



na kredyty w rachunku kredytowym, a 10.685 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. W porównaniu z zadłużeniem finansowym na dzień 31 grudnia 2019 r. wysokość zadłużenia spadła o odpowiednio 12.751 tys. PLN (wg stanu na koniec września 2020 r.) oraz 17.492 tys. PLN (wg stanu na koniec czerwca 2020 r.), ze względu na spadek zapotrzebowania na finansowanie działalności handlowej Emitenta, co było efektem wysokiej sprzedaży zwłaszcza w drugim kwartale 2020 r., skróceniem cyklu obrotu zapasami i w konsekwencji wygenerowaniem środków pieniężnych przeznaczonych na spłatę zadłużenia w bankach.

Zabezpieczenie na majątku Emitenta związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów:

- zastaw na znaku towarowym „answear”,
- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 39,1 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy w wysokości 1 mln PLN,
- dodatkowe zabezpieczenia: weksel własny in blanco, cesja na rzecz banku wierzycelności od Dotpay S.A.,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie artykułu 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiły 38.991 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 30.202 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym, a 8.789 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. W porównaniu z zadłużeniem finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wysokość zadłużenia wzrosła o 8.170 tys. PLN, ze względu na wzrost zapotrzebowania na finansowanie działalności handlowej Emitenta.

Zabezpieczenie na majątku Emitenta związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów:

- zastaw na znaku towarowym „answear”,
- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 39,1 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy w wysokości 1 mln PLN,
- dodatkowe zabezpieczenia: weksel własny in blanco, cesja na rzecz banku wierzycelności od Dotpay S.A.,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie artykułu 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiły 30.821 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 19.100 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym a 11.721 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. W porównaniu z zadłużeniem finansowym na dzień 31 grudnia 2018 r. wysokość zadłużenia wzrosła o 7.535 tys. PLN, ze względu na wzrost zapotrzebowania na finansowanie działalności handlowej Emitenta.

Zabezpieczenie na majątku Emitenta związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów:

- zastaw na znaku towarowym „answear”,
- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 36 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy w wysokości 1 mln PLN,
- dodatkowe zabezpieczenia: weksel własny in blanco, cesja na rzecz banku wierzycelności od Dotpay S.A.,

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie artykułu 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych wynosiły 23.286 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 12.000 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym, a 11.286 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym.

Zabezpieczenie na majątku Emitenta związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów:

- zastaw na znaku towarowym „answear”,
- zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 36 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
- przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy w wysokości 1 mln PLN,
- dodatkowe zabezpieczenia: weksel własny in blanco, cesja na rzecz banku wierzycelności od Dotpay S.A.,
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie artykułu 777 par. 1 pkt. 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Informacje na temat zobowiązań z tytułu obligacji, pożyczek, kredytów i innych zobowiązań finansowych znajdują się w pkt 9.5. Prospektu.

#### 9.5.7. Leasing

W tabeli poniżej przedstawiono zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu w tys. PLN według stanu na wskazane daty.

Tabela 31: Zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Suma zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>59 457</b>	<b>2 303</b>	<b>3 649</b>	<b>2481,8%</b>	<b>-36,9%</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	54 020	941	1 392	5639,1%	-32,4%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	5 436	1 362	2 257	299,2%	-39,7%

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 31a: Zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu (dane w tys. PLN)

Kategoria	30.09.2020 r. (niezbadane)	Na dzień		Zmiana %	
		30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Suma zobowiązań z tytułu leasingu</b>	<b>68 684</b>	<b>59 581</b>	<b>59 457</b>	<b>15,5%</b>	<b>0,2%</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	60 016	52 967	54 020	11,1%	-2,0%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	8 669	6 614	5 436	59,5%	21,7%

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Na dzień 30 września 2020 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu wynosiły 68.684 tys. PLN, na które głównie składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu. W porównaniu z 31 grudnia 2019 r. wartość sald zobowiązań z tytułu leasingu wzrosła o 9.227 tys. PLN, ze względu na podpisanie w lipcu 2020 r. umowy leasingu zwrotnego antresoli wybudowanej w magazynie Emitenta,

z tytułu której Spółka rozpoznała zobowiązane na łączną kwotę 10.000 tys. PLN, spłatę rat zobowiązań leasingowych w okresie 9 miesięcy 2020 r. w łącznej kwocie 3.319 tys. PLN oraz wycenę sald zobowiązań z tytułu leasingu wyrażonych w walucie obcej, powiększającą saldo zobowiązań na koniec września 2020 r. o kwotę 2.548 tys. PLN. Na wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się głównie: wynajem powierzchni magazynowej w Kokotowie i wynajem powierzchni biurowej w Krakowie przy Al. Pokoju, wynajem powierzchni biurowej dla studia fotograficznego oraz leasing zwrotny antresoli wybudowanej w magazynie Emitenta. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing” umowy najmu zostały rozpoznane jako leasing w bilansie Emitenta.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu wynosiły 59.581 tys. PLN, na które głównie składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu. W porównaniu ze zobowiązaniami z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2019 r. wartość sald zobowiązań z tytułu leasingu wzrosła o 124 tys. PLN, ze względu na wycenę na dzień bilansowy zobowiązań wyrażonych w walucie obcej. Na powyższą wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się głównie: wynajem powierzchni magazynowej w Kokotowie i wynajem powierzchni biurowej w Krakowie przy Al. Pokoju oraz wynajem powierzchni biurowej dla studia fotograficznego. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing” umowy najmu zostały rozpoznane jako leasing w bilansie Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu wynosiły 59.457 tys. PLN, na które głównie składały się długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu. W porównaniu ze zobowiązaniami z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2018 r. wysokość leasingów wzrosła o 57.154 tys. PLN. Na powyższą wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się głównie: wynajem powierzchni magazynowej w Kokotowie i wynajem powierzchni biurowej w Krakowie przy al. Pokoju oraz wynajem powierzchni biurowej dla studia fotograficznego. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing” umowy najmu zostały rozpoznane jako leasing w bilansie Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu wynosiły 2.303 tys. PLN, w tym długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 941 tys. PLN oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1.362 tys. PLN. W porównaniu ze zobowiązaniami z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2018 r. wysokość leasingów spadła o 1.347 tys. PLN, z poziomu 3.649 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 r. Na powyższą wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się głównie: wynajem powierzchni magazynowej w Skawinie i wynajem powierzchni biurowej w Krakowie przy ul. Na Zjeździe oraz wynajem powierzchni biurowej dla studia fotograficznego. Zgodnie ze standardem MSSF 16 „Leasing” umowy najmu zostały rozpoznane jako leasing w bilansie Emitenta.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. łączne zobowiązania Emitenta z tytułu leasingów wynosiły 3.649 tys. PLN, w tym długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 1.392 tys. PLN oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 2.257 tys. PLN. Na powyższą wartość zobowiązań z tytułu leasingu składają się głównie: wynajem powierzchni magazynowej w Skawinie i wynajem powierzchni biurowej w Krakowie przy ul. Na Zjeździe.

## 9.6. Płynność i zasoby kapitałowe

### 9.6.1. Informacje ogólne

W okresie 9 miesięcy 2020 r. oraz w latach 2017-2019 głównym źródłem płynności dla Emitenta były: (i) środki pieniężne z działalności operacyjnej, (ii) pozyskane finansowanie w formie linii kredytowej (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i odnawialne linie kredytowe) oraz leasingu finansowego (w zakresie dotyczącym aktywów, takich jak magazyn oraz środki transportu) oraz (iii) emisje nowych udziałów/akcji podwyższających kapitał Emitenta.

Obecnie Emitent finansuje swoją działalność, wykorzystując głównie środki pieniężne z działalności operacyjnej oraz linie kredytowe.

Dynamiczny wzrost biznesu w najbliższych okresach Emitent planuje sfinansować ze środków uzyskanych z emisji Nowych Akcji w ramach Oferty a także ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności operacyjnej i dostępnych limitów kredytowych w instytucjach finansowych.

Główne potrzeby finansowe Emitenta obejmują finansowanie wzrostu działalności operacyjnej i nakładów inwestycyjnych oraz terminową spłatę wymagalnych zobowiązań, w tym wynikających z oprocentowanych kredytów i pożyczek. Celem strategii finansowej Emitenta jest zapewnienie, w możliwie najwyższym stopniu, aby Emitent zawsze posiadał płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań.

Szczyt płatności dokonywanych przez Emitenta przypada na koniec I kwartału oraz na koniec III kwartału w związku z płatnościami za wprowadzane kolekcje na sezon wiosna – lato oraz na sezon jesień – zima. W tych okresach Emitent wykazuje największe zapotrzebowanie na środki pieniężne.

Informacje na temat planowanych przez Emitenta głównych nakładów inwestycyjnych po Dacie Prospektu przedstawiono w pkt 7.12 Prospektu. Informacje na temat finansowania zewnętrznego, w tym dostępnych linii kredytowych i limitów akredytów, ich oprocentowania oraz terminu ich zapadalności znajdują się w pkt 21.3. oraz pkt 9.4.6. Prospektu.

#### 9.6.2. Wskaźniki płynności

W tabeli poniżej przedstawiono wskaźniki płynności oraz wskaźniki rotacji kapitału obrotowego Emitenta we wskazanych okresach.

Tabela 32: Wskaźniki płynności oraz wskaźniki rotacji kapitału obrotowego Emitenta

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Wskaźnik płynności bieżącej<sup>26</sup></b>	<b>1,30</b>	<b>1,32</b>	<b>1,31</b>	-2%	1%
<b>Wskaźnik płynności szybki<sup>27</sup></b>	<b>0,39</b>	<b>0,40</b>	<b>0,35</b>	-3%	14%
<i>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</i>					
<b>Wskaźnik rotacji zapasów<sup>28</sup></b>	<b>157</b>	<b>164</b>	<b>167</b>	-4%	-1%
<b>Wskaźnik rotacji należności<sup>29</sup></b>	<b>19</b>	<b>23</b>	<b>22</b>	-15%	6%
<b>Wskaźnik rotacji zobowiązań<sup>30</sup></b>	<b>69</b>	<b>78</b>	<b>86</b>	-12%	-9%

Źródło: Emitent

Tabela 32a: Wskaźniki płynności oraz wskaźniki rotacji kapitału obrotowego Emitenta

Kategoria	30.09.2020 r. (niezbadane)	Na dzień		Zmiana %	
		30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	<b>1,42</b>	<b>1,38</b>	<b>1,30</b>	9%	6%
<b>Wskaźnik płynności szybki</b>	<b>0,29</b>	<b>0,50</b>	<b>0,39</b>	-26%	28%

<sup>26</sup> Wskaźnik płynności bieżącej: majątek obrotowy podzielony przez zobowiązania krótkoterminowe.

<sup>27</sup> Wskaźnik płynności szybki: majątek obrotowy pomniejszony o zapasy i rozliczenia międzyokresowe czynne podzielony przez zobowiązania krótkoterminowe.

<sup>28</sup> Wskaźnik rotacji zapasów (w dniach): średnia wartość zapasów (dzienna) podzielona przez koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów pomnożonych przez liczbę dni danego okresu.

<sup>29</sup> Wskaźnik rotacji należności (w dniach): średnia wartość należności handlowych (kwartalna) podzielona przez przychody ze sprzedaży pomnożone przez liczbę dni danego okresu.

<sup>30</sup> Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach): średnia wartość zobowiązań handlowych (kwartalna) podzielona przez koszty sprzedanych towarów, produktów i materiałów pomnożone przez liczbę dni danego okresu.

<i>Rotacja składników kapitału obrotowego w dniach</i>						
<b>Wskaźnik zapasów</b>	<b>rotacji</b>	<b>137</b>	<b>136</b>	<b>157</b>	<b>-13%</b>	<b>-13%</b>
<b>Wskaźnik należności</b>	<b>rotacji</b>	<b>17</b>	<b>15</b>	<b>19</b>	<b>-10%</b>	<b>-21%</b>
<b>Wskaźnik zobowiązań</b>	<b>rotacji</b>	<b>75</b>	<b>73</b>	<b>69</b>	<b>8%</b>	<b>6%</b>
<i>Źródło: Emitent</i>						

Emitent utrzymuje wskaźniki płynności na stałym poziomie zapewniającym terminowe regulowanie zobowiązań.

Wskaźnik rotacji zapasów ulega corocznej poprawie. Poprawa rotacji zapasów jest efektem między innymi: (i) wzrostu skali działalności, (ii) zwiększającym się doświadczeniem zakupowym Emitenta, (iii) większych możliwości domawiania towarów dobrze rotujących, (iv) poprawy efektywności logistycznej związanej z wprowadzeniem towaru do sprzedaży. Spadek wartości tego wskaźnika w 2020 r. to efekt dynamicznego wzrostu sprzedaży, zwłaszcza w drugim kwartale 2020 r. zgodnie z obserwowanym trendem rynkowym w kanale on-line w 2020 r.

Wskaźnik rotacji należności na koniec września 2020 r. wyniósł 17 dni, również w poprzednich latach ulegał systematycznie poprawie, do osiągnięcia poziomu 19 dni w 2019 r., głównie ze względu na ograniczenie nieefektywnych płynnościowo kanałów dystrybucji odbioru paczek.

Wskaźnik rotacji zobowiązań Emitenta spadł w 2020 r. do oczekiwanego przez Emitenta poziomu 73-75 dni. Emitent podejmuje wszelkie działania, aby w jak największym stopniu wykorzystać proponowane przez dostawców skonta związane z krótkimi terminami płatności za dostarczany towar.

#### 9.6.3. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów

Na Datę Prospektu poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych Emitenta wynikają z umów kredytu, w których Emitent w szczególności zobowiązał się do utrzymania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie. Opis zobowiązań ograniczających Emitenta w wykorzystaniu części zasobów kapitałowych znajduje się w pkt 21.3. Prospektu

#### 9.6.4. Przepływy pieniężne

W tabeli poniżej przedstawiono wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy 2020 r., pierwsze półrocze 2020 r. oraz za każde z trzech lat obrotowych zakończonych 31 grudnia, odpowiednio: 2019 r., 2018 r. i 2017 r.

*Tabela 33: Dane z rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2020 r., pierwsze półrocze 2020 r. oraz każde z trzech lat obrotowych zakończonych 31 grudnia, odpowiednio, 2019 r., 2018 r. i 2017 r.*

Kategoria	Za okres 9 m-cy na dzień	Za okres 6 m-cy na dzień	Za okres 12 miesięcy na dzień 31 grudnia		
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 325	30 549	-2 367	-14 872	-21 071
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 359	-1 066	-4 257	-2 726	-1 854
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 162	-20 691	11 303	20 109	25 954
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 478	8 792	4 679	2 511	3 030
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	12 213	12 213	7 534	5 023	1 993

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	6 734	21 005	12 213	7 534	5 023
--	-------	--------	--------	-------	-------

*Źródło: Emitent*

1) Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

W analizowanym okresie 9 miesięcy 2020 r. Emitent wygenerował środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 4.325 tys. PLN, natomiast w okresie 1 półrocza 2020 r. wygenerowane środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 30.549 tys. PLN. W latach 2019 r., 2018 r. i 2017 r. Emitent wygenerował wypływy netto w wysokości odpowiednio: 2.367 tys. PLN, 14.872 tys. PLN i 21.071 tys. PLN.

2) Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W analizowanym okresie 9 miesięcy 2020 r. Emitent odnotował dodatni przepływ z tytułu działalności inwestycyjnej w kwocie 7.359 tys. PLN na skutek zawarcia w lipcu br. umowy sprzedaży i leasingu zwrotnego antresoli wybudowanej w magazynie przez Emitenta. W poprzednich okresach notowano ujemne przepływy netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 1.066 tys. PLN w pierwszej połowie 2020 r., 4.257 tys. PLN w 2019 r., 2.726 tys. PLN w 2018 r. i 1.854 tys. PLN w 2017 r.

3) Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Zarówno w okresie 9 miesięcy 2020 r., jak i w pierwszej połowie 2020 r., przepływy z działalności finansowej miały wartość ujemną – w wysokości odpowiednio 17.162 tys. PLN oraz 20.691 tys. PLN. Natomiast w poprzednich latach Emitent odnotował wpływy netto z działalności finansowej w wysokości 11.303 tys. PLN w 2019 r., 20.109 tys. PLN w 2018 r. i 25.954 tys. PLN w 2017 r.

**9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.**

W okresie 9 miesięcy 2020 r. Emitent wygenerował ujemne przepływy pieniężne w wysokości 5.478 tys. PLN.

Działalność operacyjna wygenerowała przepływy pieniężne netto w wysokości 4.325 tys. PLN. Emitent odnotował zysk brutto przed opodatkowaniem w wysokości 4.756 tys. PLN, który podlegał bezgotówkowym ujemnym i dodatnim korektom w łącznej kwocie -431 tys. PLN. Najważniejsze korekty obejmowały: (i) dodatnią korektę z tytułu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 6.152 tys. PLN; (ii) dodatnią korektę z tytułu naliczonych odsetek i różnic kursowych za okres sprawozdawczy w wysokości 4.181 tys. PLN; (iii) ujemną korektę z tytułu zmiany w kapitale obrotowym na kwotę 8.933 tys. PLN, głównie ze względu na wzrost salda zapasów na koniec września 2020 r. związany z zakupami towaru kolekcji jesień-zima 2020.

Działalność inwestycyjna wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 7.359 tys. PLN, ze względu na zanotowany wpływ w wysokości 10 mln zł ze sprzedaży antresoli wybudowanej w magazynie Emitenta, w ramach transakcji leasingu zwrotnego zawartej mLeasing Sp. z o.o. Natomiast główne wydatki dotyczyły wyposażenia magazynu, a także inwestycji w infrastrukturę IT Emitenta. Ponadto Emitent otrzymał wpływ z tytułu dotacji do wynagrodzeń pracowników w kwocie 1.828 tys. PLN.

Działalność finansowa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 17.162 tys. PLN, w tym spłata kredytu w rachunku kredytowym w kwocie 12.750 tys. PLN, oraz spłata zobowiązań leasingowych w kwocie 3.319 tys. PLN. Pozostałą kwotę stanowiły spłacone odsetki od zobowiązań w kwocie 1.093 tys. PLN.

**Półrocze zakończone 30 czerwca 2020 r.**

W pierwszych 6 miesiącach 2020 r. Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 8.792 tys. PLN.

Działalność operacyjna wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne netto w wysokości 30.549 tys. PLN. Emitent odnotował zysk brutto przed opodatkowaniem w wysokości 2.333 tys. PLN, który podlegał bezgotówkowym ujemnym i dodatnim korektom w łącznej kwocie 28.216 tys. PLN. Najważniejsze

korekty obejmowały: (i) dodatnią korektę z tytułu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 4.056 tys. PLN; (ii) dodatnią korektę z tytułu naliczonych odsetek i różnic kursowych za okres sprawozdawczy w wysokości 3.036 tys. PLN; (iii) dodatnią korektę z tytułu zmiany w kapitale obrotowym na kwotę 22.352 tys. PLN,

Działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy w wysokości 1.066 tys. PLN. Główne wydatki dotyczyły wyposażenia magazynu, a także inwestycji w infrastrukturę IT Emitenta. Z drugiej strony Emitent otrzymał wpływ z tytułu dotacji do wynagrodzeń pracowników w kwocie 1.215 tys. PLN.

Działalność finansowa wygenerowała ujemne przepływy pieniężne w wysokości 20.691 tys. PLN, w tym spłata kredytu w rachunku kredytowym w kwocie 17.292 tys. PLN, oraz spłata zobowiązań leasingowych w kwocie 2.225 tys. PLN. Pozostałą kwotę stanowiły spłacone odsetki od zobowiązań w kwocie 974 tys. PLN.

#### **Rok zakończony 31 grudnia 2019 r.**

W 2019 r. Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 4.679 tys. PLN.

Działalność operacyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 2.367 tys. PLN. Emitent odnotował zysk brutto przed opodatkowaniem w wysokości 1.466 tys. PLN, który podlegał bezgotówkowym ujemnym i dodatnim korektom w łącznej kwocie 3.834 tys. PLN. Najważniejsze korekty obejmowały: (i) dodatnią korektę z tytułu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5.240 tys. PLN; (ii) dodatnią korektę z tytułu naliczonych odsetek za okres sprawozdawczy w wysokości 1.669 tys. PLN; (iii) ujemną korektę z tytułu zmiany w kapitale obrotowym na kwotę 6.688 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy w wysokości 4.257 tys. PLN. Główne wydatki dotyczyły inwestycji w nowoczesny, w części zautomatyzowany system składowania towaru w magazynie, a także inwestycji w infrastrukturę IT Emitenta.

Działalność finansowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 11.303 tys. PLN, w tym 8.297 tys. PLN stanowiła pożyczka konwertowalna na kapitał od udziałowców Emitenta, a pozostałą kwotę stanowiły zaciągnięte kredyty.

#### **Rok zakończony 31 grudnia 2018 r.**

W 2018 r. Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 2.511 tys. PLN.

Działalność operacyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 14.872 tys. PLN. Emitent odnotował stratę w 8.282 tys. PLN, która podlegała bezgotówkowym ujemnym korektom w kwocie 6.590 tys. PLN. Najważniejsze korekty obejmowały: (i) dodatnią korektę z tytułu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3.581 tys. PLN; (ii) dodatnią korektę z tytułu naliczonych odsetek za okres sprawozdawczy w wysokości 882 tys. PLN; (iii) ujemną korektę z tytułu zmiany w kapitale obrotowym na kwotę 11.094 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy w wysokości 2.726 tys. PLN. Główne wydatki dotyczyły inwestycji w infrastrukturę IT Emitenta.

Działalność finansowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 20.109 tys. PLN, w tym 16.022 tys. PLN stanowiło dofinansowanie Emitenta przez udziałowców, a pozostałą kwotę stanowiły zaciągnięte kredyty.

#### **Rok zakończony 31 grudnia 2017 r.**

W 2017 r. Emitent wygenerował dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 3.030 tys. PLN.

Działalność operacyjna wygenerowała ujemne przepływy pieniężne netto w wysokości 21.071 tys. PLN. Emitent odnotował stratę w 8.864 tys. PLN, która podlegała bezgotówkowym ujemnym korektom w kwocie 12.207 tys. PLN. Najważniejsze korekty obejmowały: (i) dodatnią korektę z tytułu amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 3.227 tys. PLN; (ii) dodatnią korektę z tytułu naliczonych odsetek za okres sprawozdawczy w wysokości 587 tys. PLN; (iii) ujemną korektę z tytułu zmiany w kapitale obrotowym na kwotę 15.883 tys. PLN.

Działalność inwestycyjna wygenerowała ujemne przepływy w wysokości 1.854 tys. PLN. Główne wydatki dotyczyły inwestycji w infrastrukturę IT Emitenta.

Działalność finansowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne w wysokości 25.954 tys. PLN, w tym 11.998 tys. PLN stanowiło dofinansowanie Emitenta przez udziałowców a pozostałą kwotę stanowiły zaciągnięte kredyty.

4) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 czerwca 2020 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2020 r. zwiększył się o 8.792 tys. PLN, czyli o 72,0% do poziomu 21.005 tys. PLN, wobec 12.213 tys. PLN na początek 2020 r.

5) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2019 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 r. zwiększył się o 4.679 tys. PLN, czyli o 62,1% do poziomu 12.213 tys. PLN, wobec 7.534 tys. PLN na początek 2019 r.

6) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2018 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 r. zwiększył się o 2.511 tys. PLN, czyli o 50,0%, do poziomu 7.534 tys. PLN wobec 5.023 tys. PLN na początek 2018 r.

7) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 31 grudnia 2017 r.

W wyniku przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 r. wzrósł o 3.030 tys. PLN, czyli o 152%, do poziomu 5.023 tys. PLN wobec 1.993 tys. PLN na początek 2017 r.

#### 9.6.5. Nakłady kapitałowe

Nakłady kapitałowe Emitenta obejmują nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz na wartości niematerialne.

Tabela 34: Nakłady kapitałowe Emitenta

Kategoria	Za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia			Zmiana %	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
Rozbudowa platformy	1 781	1 165	743	52,9%	56,6%
Magazyn	1 410	77	690	1727,6%	-88,8%
Wyposażenie, sprzęt IT i Foto	392	317	0	23,8%	
Inne systemy IT	674	1 161	325	-41,9%	256,8%
<b>Suma</b>	<b>4 257</b>	<b>2 719</b>	<b>1 758</b>	<b>56,6%</b>	<b>54,6%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 34a: Nakłady kapitałowe Emitenta

Kategoria	Za okres 9 m-cy do dnia		Za okres 6 m-cy do dnia		Zmiana %	
	30.09.2020 (niezbadane)	30.09.2019 (niezbadane)	30.06.2020	30.06.2019	30.09.2020 / 30.09.2019	30.06.2020 / 30.06.2019
Rozbudowa platformy	1 451	1 304	939	849	11,2%	10,6%
Magazyn	1 022	1 183	1 022	457	-13,6%	123,6%
Wyposażenie, sprzęt IT i Foto	244	45	185	112	441,1%	65,5%
Inne systemy IT	751	568	413	296	32,3%	39,5%
<b>Suma</b>	<b>3 468</b>	<b>3 100</b>	<b>2 559</b>	<b>1 714</b>	<b>11,9%</b>	<b>49,3%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

W przedstawionych powyżej okresach łączne nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 12.202 tys. PLN i dotyczyły głównie obszarów: (i) rozbudowy funkcjonalności i użyteczności platformy e-commerce, (ii)



rozbudowy zaplecza logistycznego pozwalającego obsłużyć terminowo wzrosty sprzedaży, (iii) dostosowania infrastruktury i narzędzi IT do wzrastających z roku na rok potrzeb.

Własna platforma *e-commerce* jest budowana przez Emitenta od 2017 r., niemniej historyczne inwestycje obejmują również nakłady na utrzymanie dotychczasowej platformy.

1) Nakłady kapitałowe w okresie 9 miesięcy 2020 r.

W okresie 9 miesięcy 2020 r. nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 3.468 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim nakłady związane z wyposażeniem magazynu (1.022 tys. PLN), inwestycjami w platformy *e-commerce*, aplikacje mobilne (1.451 tys. PLN), oprogramowanie IT i inne (995 tys. PLN).

2) Nakłady kapitałowe w pierwszej połowie 2020 r.

W pierwszej połowie 2020 r. nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 2.559 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim nakłady związane z wyposażeniem magazynu (1.022 tys. PLN), inwestycjami w platformy *e-commerce*, aplikacje mobilne (939 tys. PLN), oprogramowanie IT i inne (598 tys. PLN).

3) Nakłady kapitałowe w 2019 r.

W 2019 r. nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 4.257.113 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim nakłady związane z inwestycjami w infrastrukturę magazynową (1.410 tys. PLN), inwestycjami w platformy *e-commerce* (1.781 tys. PLN), aplikacje mobilne oraz oprogramowanie IT.

4) Nakłady kapitałowe w 2018 r.

W 2018 r. nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 2.719 tys. PLN. Obejmowały one przede wszystkim inwestycje w platformy *e-commerce* i aplikacje mobilne (1.165 tys. PLN), oprogramowanie IT (1.161 tys. PLN) i inne inwestycje w systemy oraz oprogramowanie niezbędne do prawidłowego funkcjonowania Emitenta.

5) Nakłady kapitałowe w 2017 r.

W 2017 r. nakłady kapitałowe Emitenta wyniosły 1.758 tys. PLN i obejmowały przede wszystkim inwestycje w platformy *e-commerce* i aplikacje mobilne (743 tys. PLN), inwestycje w magazyn (690 tys. PLN) oraz inwestycje w oprogramowanie IT.

6) Bieżące i planowane nakłady kapitałowe

W przyszłości Emitent planuje w dalszym ciągu aktywnie inwestować (i) w modyfikacje, nowe funkcjonalności i dostosowywać własną platformę *e-commerce* do nowych wymagań klientów, (ii) w infrastrukturę magazynu, rozbudowując aktualne rozwiązania o nowe elementy m. in. dalej rozbudowywać antresolę, (iii) w dalszy rozwój systemów i infrastruktury IT, dostosowując je do zwiększających się potrzeb Emitenta.

## 10. ZASOBY KAPITAŁOWE

### 10.1. Zasoby kapitałowe Emitenta

Historycznie głównymi źródłami zapewnienia płynności finansowej Emitenta były wpłaty na pokrycie kapitału założycielskiego, wpłaty na pokrycie nowo wyemitowanych udziałów oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Od 2019 r. Emitent wypracowuje zyski z działalności operacyjnej, które są przeznaczane na finansowanie działalności Emitenta.

W poniższych tabelach przedstawiono informacje dotyczące źródeł kapitału Emitenta, zarówno długookresowego i krótkoterminowego.

Tabela 35: Źródła kapitału Emitenta (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień		Na dzień 31 grudnia		
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>					
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>767</b>	<b>767</b>	<b>734</b>	<b>734</b>	<b>667</b>
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	107 781	107 781	107 781	99 518	83 562
<b>Zyski zatrzymane:</b>	<b>-49 952</b>	<b>-51 787</b>	<b>-54 305</b>	<b>-65 179</b>	<b>-56 899</b>
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-54 305	-54 305	-65 179	-56 899	-48 023
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 353	2 518	10 874	-8 280	-8 876
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>58 596</b>	<b>56 762</b>	<b>54 244</b>	<b>35 072</b>	<b>27 331</b>
<b>Kapitał własny razem:</b>	<b>58 596</b>	<b>56 762</b>	<b>54 244</b>	<b>35 072</b>	<b>27 331</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

W okresie 9 miesięcy 2020 r. kapitał własny wyniósł 58.596 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. zwiększył się o 4.353 tys. PLN, czyli 8,0% wzrostu. Wzrost ten spowodowany był wygenerowaniem przez Emitenta zysku netto.

W pierwszej połowie 2020 r. kapitał własny wynosił 56.762 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. zwiększył się o 2.518 tys. PLN, czyli 4,6% wzrostu. Wzrost ten spowodowany był wygenerowaniem przez Emitenta zysku netto.

W roku 2019 kapitał własny wynosił 54.244 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. zwiększył się o 19.172 tys. PLN, czyli 55% wzrostu. Wzrost ten spowodowany był wygenerowaniem przez Emitenta zysku netto w wysokości 10.874 tys. PLN oraz dofinansowaniem Emitenta przez udziałowców kwotą 8.297 tys. PLN.

W roku 2018 kapitał własny wynosił 35.072 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrósł o 7.741 tys. PLN, czyli o 28%. Wzrost ten spowodowany był dofinansowaniem Emitenta przez udziałowców kwotą 16.022 tys. PLN. Spółka wygenerowała w tym okresie stratę netto w wysokości 8.280 tys. PLN.

Tabela 36: Zobowiązania Emitenta (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień 31 grudnia			Zmiana	
	2019 r.	2018 r.	2017 r.	2019 / 2018	2018 / 2017
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>55 319</b>	<b>952</b>	<b>1 404</b>	<b>n. m.</b>	<b>-32,2%</b>

Zobowiązania z tytułu leasingu	54 020	941	1 392	n. m.	-32,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 299	11	12	n. m.	-13,8%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>97 694</b>	<b>75 037</b>	<b>56 232</b>	<b>30,2%</b>	<b>33,4%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44 778	36 666	26 812	22,1%	36,8%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 991	30 821	23 286	26,5%	32,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 436	1 362	2 257	299,2%	-39,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 701	3 322	2 280	11,4%	45,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 788	2 866	1 597	67,0%	79,4%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>153 013</b>	<b>75 989</b>	<b>57 636</b>	<b>101,4%</b>	<b>31,8%</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe

Tabela 36a: Zobowiązania Emitenta (dane w tys. PLN)

Kategoria	Na dzień			Zmiana %	
	30.09.2020 r. (niezbadane)	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.09.2020 / 31.12.2019	30.06.2020 / 31.12.2019
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>61 080</b>	<b>54 160</b>	<b>55 319</b>	<b>10,4%</b>	<b>-2,1%</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	60 016	52 967	54 020	11,1%	-2,0%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 064	1 193	1 299	-18,1%	-8,2%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>100 854</b>	<b>84 843</b>	<b>97 694</b>	<b>3,2%</b>	<b>-13,2%</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 916	40 118	44 778	7,0%	-10,4%
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 240	21 499	38 991	-32,7%	-44,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 669	6 614	5 436	59,5%	21,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 355	4 022	3 701	17,7%	8,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 674	12 590	4 788	185,6%	163,0%
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>161 934</b>	<b>139 003</b>	<b>153 013</b>	<b>5,8%</b>	<b>-9,2%</b>

Źródło: Emitent, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Zobowiązania razem na dzień 30 września 2020 r. wynosiły 161.934 tys. PLN i w porównaniu do końca 2019 r. wzrosły o 8.921 tys. PLN, czyli o 5.8% (w 2019 r.: 153.013 tys. PLN). Zobowiązania razem na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiły 153.013 tys. PLN i w porównaniu do 2018 r. wzrosły o 77.024 tys. PLN, czyli o 101.4% (w 2018 r.: 75.989 tys. PLN). Natomiast zobowiązania razem na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 75.989 tys. PLN i w porównaniu do 2017 r. wzrosły o 18.353 tys. PLN, czyli o 31.8% (w 2017 r.: 57.636 tys. PLN).

Na dzień 30 września 2020 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były: (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 42,4% zobowiązań razem (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 29,6% zobowiązań razem (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 16,2% zobowiązań razem, (iv) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące 8,4%.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 42,9% zobowiązań razem, (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące 28,9% zobowiązań razem, (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 15,5% zobowiązań razem, (iv) krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące 9,1%.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu leasingu, które stanowiły 38,9% zobowiązań razem (ii) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 29,3% zobowiązań razem (iii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 25,5% zobowiązań razem.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 48,3% zobowiązań razem (ii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 40,6% zobowiązań razem.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. najistotniejszymi elementami zobowiązań Emitenta były (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania stanowiące, 46,5% zobowiązań razem (ii) kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne stanowiące 40,4% zobowiązań razem.

Szczegółowe informacje dotyczące struktury kapitału i polityki finansowej znajdują się w pkt 20 Prospektu.

## 10.2. Źródła, kwoty, przepływy środków pieniężnych Emitenta

Do daty emisji prospektu głównym źródłem płynności dla Emitenta były: (i) środki pieniężne netto z działalności operacyjnej, (ii) pozyskane finansowanie w formie linii kredytowej (kredyt obrotowy w rachunku bieżącym i odnawialne linie kredytowe) oraz leasingu finansowego (w zakresie dotyczącym aktywów, takich jak magazyn oraz środki transportu) oraz (iii) emisje nowych udziałów/akcji podwyższające kapitał Emitenta.

Tabela 37: Źródła płynności dla Emitenta (dane w tys. PLN)

Kategoria	Za okres 9 m-cy do dnia 30.09.2020 r. (niezbadane)	Za okres 6 m-cy do dnia 30.06.2020 r.	Za okres 12 miesięcy do dnia 31 grudnia		
			2019 r.	2018 r.	2017 r.
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 325	30 549	-2 367	-14 872	-21 071
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 359	-1 066	-4 257	-2 726	-1 854
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-17 162	-20 691	11 303	20 109	25 954
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-5 478</b>	<b>8 792</b>	<b>4 679</b>	<b>2 511</b>	<b>3 030</b>

Źródło: Emitent, Historyczne Informacje Finansowe, Śródroczne Informacje Finansowe, Kwartalne Informacje Finansowe

Wzrost skali działalności Emitenta w kolejnych latach, a także systematyczne budowanie pozycji marki i bazy klientów na poszczególnych rynkach CEE, pozwoliły Emitentowi na wzrost poziomu generowanych przepływów netto z działalności operacyjnej, które w okresie 9 miesięcy 2020 r. osiągnęły dodatnią wartość 4.325 tys. PLN, a w okresie pierwszego półrocza 2020 r. osiągnęły dodatnią

wartość 30.549 tys. PLN. W poprzednich latach rozwoju Emitent finansował działalność operacyjną i inwestycyjną z pozyskanych dopłat do kapitału oraz sukcesywnie zwiększanej akcji kredytowej.

Szczegółowe informacje dotyczące przepływów pieniężnych znajdują się w pkt 9.5.4 Prospektu.

### 10.3. Potrzeby pożyczkowe, struktura finansowania Emitenta

Emitent aktualnie współpracuje w zakresie pozyskania finansowania w formie linii kredytowych z dwoma bankami: PKO BP S.A. oraz mBank S.A.

Kwoty dostępnych limitów kredytowych wraz z limitami na udzielenie gwarancji bankowych według zawartych umów wynoszą odpowiednio: dla banku PKO BP S.A. 33.000 tys. PLN oraz dla mBanku S.A. 41.000 tys. PLN.

Na dzień 30 września 2020 r. łączne wykorzystanie limitów kredytowych przez Emitenta wyniosło 26.240 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 18.013 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym, a 8.227 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowo wartość udzielonych gwarancji bankowych na ten dzień wyniosła 1.795 tys. EUR, 565 tys. PLN oraz 320 tys. USD.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączne wykorzystanie limitów kredytowych przez Emitenta wyniosło 21.499 tys. PLN, na które w całości składały się kredyty krótkoterminowe, z czego 10.813 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku kredytowym, a 10.685 tys. PLN przypadało na kredyty w rachunku bieżącym. Dodatkowo wartość udzielonych gwarancji bankowych na ten dzień wyniosła 1.621 tys. EUR, 547 tys. PLN oraz 320 tys. USD.

W dniu 28 lipca 2020 r. Spółka podpisała umowę leasingu zwrotnego z mLeasing Sp. z o.o., w ramach której dokonano sprzedaży zautomatyzowanej antresoli regałowej (z systemem przenośników i regałów paletowych) wraz z wyposażeniem dodatkowym. W ramach tej transakcji Spółka pozyskała dodatkowe środki w wysokości 10.000 tys. PLN.

W sierpniu 2020 r. uruchomione zostały dwie dodatkowe gwarancje bankowe na łączną kwotę 180 tys. EUR.

W dniu 9 października 2020 r. Emitent podpisał aneks do umowy zwiększający limit kredytowy w PKO BP S.A. o 10.000 tys. PLN.

### 10.4. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Na Datę Prospektu poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa, ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych Spółki wynikają z umów kredytu, w których Spółka w szczególności zobowiązała się do utrzymania określonych wskaźników finansowych na uzgodnionym poziomie.

Na Datę Prospektu Spółka zobowiązuje się do osiągnięcia następujących wskaźników finansowych:

- 1) Wskaźnik zadłużenia rozumiany jako stosunek sumy rezerw + zobowiązań długoterminowych, zobowiązań krótkoterminowych, funduszy specjalnych oraz rozliczeń międzyokresowych biernych do sumy aktywów – nie większy niż 65% - na podstawie danych finansowych liczonych zgodnie z polskimi przepisami o rachunkowości. Na dzień 30 września 2020 r. Emitent spełniał zobowiązania wobec banków i osiągnął powyższy wskaźnik na poziomie 64,7%;
- 2) Wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie mniejszym lub równym 3.0, przy czym wskaźnik liczony będzie według formuły: zobowiązania z tytułu kredytu, pożyczek, leasingu bilansowego i inne zobowiązania o charakterze finansowym, pomniejszone o część zobowiązań finansowych wynikającą z wyceny umów najmu wg MSSF 16 „Leasing”, pomniejszone o saldo środków pieniężnych / zysk brutto + amortyzacja pomniejszona o część amortyzacji wynikającą z wyceny umów najmu wg MSSF 16 „Leasing” + koszty finansowe (odsetki) – przychody finansowe (odsetki), przy czym z EBITDA wyłączone zostaną zdarzenia o charakterze jednorazowym i

niezwiązane z typową działalnością Emitenta, które mogą mieć znaczący wpływ na wynik operacyjny. Ujemna wartość EBITDA oznacza naruszenie ww. wskaźnika. Na dzień 30 września 2020 r. Emitent spełniał zobowiązania wobec banków i osiągnął powyższy wskaźnik na poziomie 1,98;

- 3) Wskaźnik *equity ratio* na poziomie  $\geq 30\%$ , przy czym wskaźnik liczony będzie według następującej formuły: kapitał własny/suma bilansowa. Wartość kapitału własnego i sumy bilansowej zostanie pomniejszona o część aktywów i pasywów wynikającą z wyceny umów najmu według MSSF 16 „Leasing”. Na dzień 30 września 2020 r. Emitent spełniał zobowiązania wobec banków i osiągnął powyższy wskaźnik na poziomie 35,3%.

Wskaźniki zawarte w umowach kredytowych nie odbiegały i nie odbiegają od standardów rynkowych oraz nie zawierają ograniczeń dotyczących wykorzystania zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

#### 10.5. Przewidywane źródła środków na inwestycje

Dynamiczny wzrost biznesu w najbliższych latach Spółka planuje sfinansować ze środków uzyskanych z Oferty, a także ze środków wygenerowanych z bieżącej działalności operacyjnej i dostępnych limitów kredytowych w instytucjach finansowych.

Planowane wpływy netto z emisji nowych akcji pozwolą na realizację strategii dalszego wzrostu Spółki i m.in. sfinansowanie planowanych w najbliższych latach inwestycji infrastrukturalnych, szczegółowo opisanych w pkt 7.12 oraz 23 Prospektu.

#### 10.6. Oświadczenie o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez zarówno przez Grupę Emitenta, jak i Emitenta, według stanu na Datę Prospektu, wystarcza na pokrycie obecnych potrzeb Emitenta i Grupy Emitenta.

#### 10.7. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej przedstawiono dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Emitenta według danych finansowych na dzień 30 września 2020 r., czyli Kwartalnych Informacji Finansowych

Tabela 38: Kapitalizacja i zadłużenie na dzień 30 września 2020 r.

Kategoria	Na dzień 30 września 2020 r. w tys. PLN (niezbadane)
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>767</b>
Akcje własne (-)	0
<b>Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>107 781</b>
Pozostałe kapitały	0
<b>Zyski (Straty) zatrzymane:</b>	<b>-49 594</b>
- zysk (strata) z lat ubiegłych	-54 305
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 353
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>58 596</b>
Udziały niedające kontroli	0
<b>Kapitał własny razem:</b>	<b>58 596</b>

Kategoria	Na dzień 30 września 2020 r. w tys. PLN (niezbadane)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 122</b>
<b>Gwarantowane <sup>(1)</sup></b>	<b>59 825</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 825
<b>Zabezpieczone<sup>(2)</sup></b>	<b>191</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	191
<b>Niegwarantowane/niezabezpieczone</b>	<b>1 064</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 064
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>110 781</b>
<b>Gwarantowane <sup>(1)</sup></b>	<b>36 472</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28 000
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 472
<b>Zabezpieczone<sup>(2)</sup></b>	<b>8 364</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	8 167
Zobowiązania z tytułu leasingu	197
<b>Niegwarantowane/niezabezpieczone</b>	<b>65 945</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47 916
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 355
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 674
Zobowiązania razem (zawiera gwarancje - zobowiązanie pozabilansowe)	<b>171 860</b>
<i>* Zadłużenie gwarantowane obejmuje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zabezpieczone gwarancjami bankowymi lub poręczone przez osoby trzecie.</i>	
<i>** Zabezpieczone zadłużenie obejmuje oprocentowane kredyty i pożyczki, co do którego zostały ustanowione zabezpieczenia (np. hipoteka, weksel, oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego).</i>	
<i>Źródło: Emitent, Kwartalne Informacje Finansowe</i>	

Na dzień 30 września 2020 r. umowa kredytowa zawarta z mBank S.A., opisana szczegółowo w pkt 21.3 Prospektu, posiadała następujące zabezpieczenia:

- 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta, zaopatrzony w deklarację wekslową,
- 2) cesja na rzecz mBank wierzytelności należnych od DOTPAY S.A.,
- 3) zastaw rejestrowy na akcjach VRG S.A. których właścicielem jest Forum X FIZ w liczbie 6.593.973 sztuk,
- 4) poręczenie według prawa cywilnego Akcjonariusza Sprzedającego udzielone na kwotę 13.000 tys. PLN,
- 5) zastaw rejestrowy na znaku towarowym „answear” stanowiącym własność Emitenta,
- 6) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w formie aktu notarialnego, do kwoty 61.500.000 PLN, z określeniem terminu wystąpienia z wnioskiem o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 czerwca 2023 r.

Udzielone gwarancje bankowe na dzień 30 września 2020 r.:

- 1) 458.992,18 EUR – 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 Sp. z o.o.,
- 2) 565.396,34 PLN – 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 Sp. z o.o.,
- 3) 155.723,58 EUR – Fabryczna Office Park Sp. z o.o. Sp. k.,
- 4) 80.000 EUR – Zappiero Milano S.R.L.,
- 5) 100.000 EUR – Bestseller Textilhandels GMBH.

Na dzień 30 września 2020 r. umowa kredytowa z Powszechną Kasą Oszczędnościową Bank Polski S.A. („**PKO BP**”), opisana szczegółowo w pkt 21.3 Prospektu, posiadała następujące zabezpieczenia:

- 1) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta,
- 2) umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO BP z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO BP,
- 3) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 39.100.000 PLN na zapasach zlokalizowanych w magazynie Spółki, wraz z przelewem wierzytelności z polisy ubezpieczenia ww. zapasów,
- 4) przelew środków pieniężnych na rachunek bankowy w PKO BP w wysokości 1.000 tys. PLN,
- 5) poręczenie według Kodeksu Cywilnego udzielone przez Krzysztofa Bajołka (Prezesa Zarządu) do kwoty 10.000 tys. PLN,
- 6) poręczenie według Kodeksu Cywilnego udzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego do kwoty 5.000 tys. PLN,
- 7) notarialne oświadczenie podpisane w dniu 18 kwietnia 2019 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń PKO BP wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 Kodeksu Postępowania Cywilnego do kwoty 46.000 tys. PLN do dnia 17 października 2023 r.

Udzielone gwarancje bankowe na dzień 30 września 2020 r.:

- 1) 700.000 EUR – Punto FA (Mango),
- 2) 300.000 EUR – Tommy Hilfiger Europe BV,
- 3) 320.000 USD – GPS Strategic Alliances LLC (GAP).

Umowa leasingu zwrotnego zawarta z mLeasing Sp. z o.o. z dnia 28 lipca 2020 r. posiadała następujące zabezpieczenia na dzień 30 września 2020 r.:

- 1) poręczenie wekslowe do weksla własnego in blanco z deklaracją wekslową udzielone przez Krzysztofa Bajołka (Prezesa Zarządu) do weksla własnego in blanco wraz z deklaracją wekslową,
- 2) poręczenie według przepisów prawa cywilnego udzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego,
- 3) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Weksle in blanco udzielone do zabezpieczenia następujących umów leasingowych:

Nr umowy	Leasingodawca	Przedmiot leasingu	Data zawarcia umowy	Zabezpieczenie
B/0/KR/2018/01/0174/P8	PKO Leasing S.A.	Ford Mondeo Titanium	31.01.2018	weksel in blanco
B/0/KR/2018/05/0007	PKO Leasing S.A.	sprzęt fotograficzny	02.05.2018	weksel in blanco



B/0/KR/2018/05/0006	PKO Leasing S.A.	sprzęt fotograficzny	02.05.2018	weksel in blanco
B/0/KR/2018/05/0005	PKO Leasing S.A.	sprzęt fotograficzny	02.05.2018	weksel in blanco
18/030040(UL)	PKO Leasing S.A.	samochód Ford Focus Trend kombi	28.09.2018	weksel in blanco
19/045807(UL)	PKO Leasing S.A.	sprzęt fotograficzny	09.10.2019	weksel in blanco
19/057813(UL)	PKO Leasing S.A.	samochód Ford Mondeo	17.12.2019	weksel in blanco
19/057847(UL)	PKO Leasing S.A.	Generator	17.12.2019	weksel in blanco
20/010148(UL)	PKO Leasing S.A.	sprzęt fotograficzny	03.03.2020	weksel in blanco
20/045020(UL)	PKO Leasing S.A.	samochód Ford S-Max	16.10.2020	weksel in blanco

Poniżej przedstawiono dane dotyczące płynności Emitenta według wstępnych niezaudytowanych danych finansowych na dzień 30 września 2020 r., czyli Kwartalnych Informacji Finansowych (dane w tys. PLN).

<b>Zobowiązania netto Spółki</b>	<b>Na dzień 30 września 2020 r. w tys. PLN (niezbadane)</b>
A. Środki pieniężne netto i ich ekwiwalenty	6 734
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym:	-
- lokaty bankowe	-
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	-
D. Płynność (A)+(B)+(C)	6 734
E. Bieżące należności finansowe	1 000
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	26 240
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	-
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	8 669
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F)+(G)+(H)	34 909
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)-(E)-(D)	27 175
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	-
L. Wyemitowane obligacje	-
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	60 016
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K)+(L)+(M)	60 016
O. Zadłużenie finansowe netto (gotówka netto) (J)+(N)	87 190

Źródło: Emitent, Kwartalne Informacje Finansowe

Od dnia 31 grudnia 2019 r. do Daty Prospektu nie zaszła istotna negatywna zmiana w płynności Spółki.

## 11. OTOCZENIE REGULACYJNE

Emitent działa obecnie w krajach należących do Unii Europejskiej oraz na Ukrainie. W przyszłości Emitent może prowadzić działalność również w innych krajach poza UE.

Mając na względzie zasięg geograficzny działalności prowadzonej przez Emitenta, Emitent podlega różnym regulacjom prawnym. Wskazać należy, że przepisy regulujące prowadzenie działalności gospodarczej na terenie UE w znacznym stopniu zostały zharmonizowane lub ujednoczone. W przypadku innych jurysdykcji, mogą występować rozbieżności w stosunku do regulacji dotyczących głównych rynków, na których działa Emitent. Podkreślić jednak należy, że z uwagi na fakt dynamicznego rozwoju rynku *e-commerce* nie można wykluczyć istotnych zmian w przepisach prawa regulujących taką działalność w przyszłości. Emitent dokłada starań, aby zapewnić zgodność prowadzonej działalności z obowiązującymi przepisami.

Poniżej przedstawione zostało podsumowanie kluczowych obszarów regulacyjnych mających wpływ na działalność Emitenta. Zawarte w niniejszym punkcie informacje mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Dacie Prospektu właściwymi przepisami prawa.

### 11.1. Ochrona danych osobowych

#### 11.1.1. Polska i UE

Podstawowym aktem prawnym regulującym kwestię ochrony danych osobowych, w tym gromadzenia, przetwarzania, przechowywania oraz przekazywania danych osobowych jest RODO. RODO jest aktem prawnym stosowanym bezpośrednio na terenie całej Unii Europejskiej bez potrzeby implementacji.

RODO nakłada na podmioty będące administratorami danych osobowych szereg obowiązków, w tym obowiązki informacyjne w stosunku do podmiotów danych, obowiązki w zakresie zgłaszania naruszeń w zakresie ochrony danych osobowych do krajowych organów nadzoru ochrony danych osobowych (w Polsce Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych) oraz do podmiotów danych, których dotyczyło naruszenie. Ponadto RODO wprowadza katalog sankcji za naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych.

#### 11.1.2. Ukraina i pozostałe kraje poza UE

Aktem prawnym regulującym ochronę danych osobowych na obszarze Ukrainy jest: Ustawa o ochronie danych osobowych z dnia 1 czerwca 2010 r. Nr 2297-VI.

Emitent stosuje również na obszarze Ukrainy standardy ochrony danych osobowych analogiczne jak na obszarze Unii Europejskiej, pomimo, że na terenie Ukrainy przepisy są bardziej liberalne w stosunku do przepisów ustanowionych przez Unię Europejską.

### 11.2. Prawa konsumenta i bezpieczeństwo produktu

#### 11.2.1. Polska i UE

Główną grupę klientów Emitenta stanowią konsumenci. W związku z tym, Emitent jest zobowiązany prowadzić działalność zgodnie z przepisami regulującymi ochronę konsumenta oraz bezpieczeństwo produktu. Główne akty prawne regulujące kwestię ochrony praw konsumentów w Polsce to:

- 1) ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny,
- 2) ustawa z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta,
- 3) ustawa z dnia 23 sierpnia 2007 r. o przeciwdziałaniu nieuczciwym praktykom rynkowym,
- 4) Ustawa Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Przepisy dotyczące ochrony konsumenta regulują między innymi zakres obowiązków informacyjnych wobec konsumenta, zasady zawierania umów z konsumentami, a także wprowadzają uprawnienia konsumentów w związku z umowami zawieranymi z przedsiębiorcami. Prawo konsumenckie przyjęło

zasadę, że postanowienia umów mniej korzystne dla konsumenta niż postanowienia ustawy o prawach konsumenta są nieważne, a w ich miejsce stosuje się przepisy tejże ustawy. Wśród ważniejszych uprawnień konsumentów należy wskazać prawo odstąpienia od umowy zawartej na odległość w terminie 14 dni kalendarzowych – bez podawania przyczyny. Skutkiem odstąpienia od umowy jest uznanie takiej umowy za niezawartą i powstanie obowiązku przedsiębiorcy do zwrotu dokonanych przez konsumenta płatności (w tym kosztów dostarczenia rzeczy) w terminie 14 dni od dnia otrzymania oświadczenia o odstąpieniu od umowy. Należy wskazać, że obecnie stosowana przez Emitenta polityka zwrotów zamówień zakłada możliwość zwrotu w terminie 30 dni od dnia otrzymania zamówienia. Ponad powyższe, konsumentom przysługuje prawo do reklamacji nabytych towarów lub usług, które obejmuje gwarancję (co do zasady udzielaną przez producenta) lub rękojmię (wówczas podmiotem odpowiedzialnym jest sprzedawca towaru). Odpowiedzialność sprzedawcy z tytułu rękojmi wynosi 2 lata.

Ustawa Ochronie Konkurencji i Konsumentów reguluje m.in. kwestię stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, przy czym za praktykami godzącymi w zbiorowe interesy konsumentów są w szczególności sprzeczne z prawem lub dobrymi obyczajami zachowania przedsiębiorcy, w szczególności naruszenie obowiązku udzielania konsumentom rzetelnej, prawdziwej i pełnej informacji.

W pozostałych krajach UE w zakresie praw konsumentów związanych ze sprzedażą na odległość Emitent stosuje zasady wynikające z przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/83/UE z dnia 25 października 2011 r. w sprawie praw konsumentów, zmieniającą dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywę 1999/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylającą dyrektywę Rady 85/577/EWG i dyrektywę 97/7/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („**Dyrektywa**”).

Dyrektywa ma zastosowanie do umów zawieranych pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem, w przypadku gdy konsument płaci cenę lub zobowiązuje się do jej zapłaty. Dyrektywa reguluje między innymi kwestię informacji, jakie musi otrzymać konsument przed zawarciem umowy oraz dodatkowe wymogi informacyjne w przypadku umów zawieranych na internetowych platformach handlowych, wymogi formalne umów zawieranych na odległość, prawo odstąpienia od umowy, konsekwencje nieudzielenia informacji o prawie odstąpienia od umowy, skutki odstąpienia od umowy oraz obowiązki przedsiębiorcy w przypadku odstąpienia od umowy. Postanowienia art. 4 Dyrektywy wprowadzają pełną harmonizację przepisów krajowych z przepisami dyrektywy, w ramach której państwa członkowskie nie mogą utrzymywać ani wprowadzać do swojego prawa krajowego przepisów odbiegających od tych, które zostały ustanowione w dyrektywie, w tym również przepisów surowszych lub łagodniejszych w celu zapewnienia innego poziomu ochrony, chyba że dyrektywa stanowi inaczej.

#### 11.2.2. Ukraina i pozostałe kraje poza UE

Zasadniczą grupę klientów Emitenta na rynku ukraińskim stanowią konsumenci. Główne regulacje prawne na Ukrainie dotyczące ochrony praw konsumenta oraz umów zawieranych na odległość stanowią:

- 1) Ustawa z dnia 3 września 2015 r. Nr 675-VIII "O handlu elektronicznym",
- 2) Ustawa z dnia 12. maja 1991 r. Nr 1023-XII „O ochronie konsumentów”,
- 3) Zarządzenie Ministerstwa Gospodarki z dnia 19. kwietnia 2007 Nr 103 „Zasady sprzedaży towarów na zamówienie i poza lokalem handlowym lub biurowym przedsiębiorstwa”,
- 4) Kodeks Gospodarczy Ukrainy z dnia 4 stycznia 2004 r.,
- 5) Cywilny Kodeks Ukrainy ustawa Nr 435-IV.

Powyższe akty zawierają m.in. uregulowania dotyczące ochrony praw konsumentów i sprzedaży towarów na odległość w szczególności zakres obowiązków informacyjnych Emitenta wobec konsumentów, zasady wykonywania przez konsumenta odstąpienia od umowy zawartej na odległość oraz zasady reklamacji towarów i uprawnienia konsumentów w tym zakresie. Zasady realizacji obowiązku informacyjnego względem konsumentów w odniesieniu do umów zawieranych na odległość zawarte w art. 13 ust. 2 ukraińskiej ustawy o ochronie konsumentów zasadniczo nie odbiegają od

analogicznych obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/83/UE z dnia 25 października 2011 r. w sprawie praw konsumentów oraz polskiej ustawy o prawach konsumenta. Dostawa towarów z umowy sprzedaży zawartej na odległość z konsumentem powinna być zrealizowana w terminie 30 dni, chyba że z umowy wynika inaczej. Prawo ukraińskie przewiduje również 14-dniowy termin na wykonanie przez konsumenta odstąpienia od umowy zawartej na odległość, liczony od dnia otrzymania towarów. Co do zasady zwracany towar ma być w nienaruszonym stanie, w oryginalnym opakowaniu z metkami, paragonem lub innym dowodem zakupu. W przypadku złożenia przez konsumenta reklamacji dotyczącej wady fizycznej zakupionego towaru, Emitent zobowiązany jest poinformować o decyzji reklamacyjnej w terminie 14 dni. W ramach uprawnień reklamacyjnych konsument może żądać naprawy towaru, wymiany towaru, proporcjonalnego obniżenia ceny lub odstąpić od umowy. Okres rękojmi za wady towarów trwa 2 lata od dnia wydania towaru.

### 11.3. Oznakowanie i bezpieczeństwo produktów

#### 11.3.1. Polska i UE

Emitent pośrednio podlega uregulowaniom dotyczącym bezpieczeństwa produktów, w tym w szczególności:

- 1) ustawy z dnia 12 grudnia 2003 (tekst jednolity z dnia 17 listopada 2016 r.) o ogólnym bezpieczeństwie produktów;
- 2) Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady z 3 grudnia 2001 r. w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów (2001/95/WE), która znajduje zastosowanie również do produktów sprzedawanych przez Internet;
- 3) Rozporządzeniu (WE) nr 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 18 grudnia 2006 r. w sprawie rejestracji, oceny, udzielania zezwoleń i stosowanych ograniczeń w zakresie chemikaliów (REACH).
- 4) Rozporządzenie wymienia zwłaszcza załącznik nr XVII substancje lub mieszaniny chemiczne, które nie mogą znaleźć się w produktach albo mogą być w nich obecne w ściśle określonych stężeniach oraz ustalają procedury w przypadku stwierdzenia szkodliwego działania substancji wcześniej dopuszczonych do stosowania.

Emitent pośrednio podlega regulacjom z zakresu oznakowania (ometkowywania) produktów. Na terenie UE kwestia oznakowania produktów jest regulowana przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1007/2011 z dnia 27 września 2011 r. w sprawie nazewnictwa włókien tekstylnych oraz etykietowania i oznakowywania składu surowcowego wyrobów włókienniczych, a także uchylecia dyrektywy Rady 73/44/EWG oraz dyrektyw Parlamentu Europejskiego i Rady 96/73/WE i 2008/121/WE, które stosowane jest bezpośrednio na terenie całej UE, w tym Polski.

Produkty tekstylne wprowadzane do obrotu na terenie UE powinny być opatrzone etykietą oraz informacją o składzie surowcowym danego wyrobu. Etykiety i oznakowanie wyrobów włókienniczych muszą być trwałe, czytelne, widoczne i łatwo dostępne, a w przypadku etykiet – starannie przymocowane. Wymogi te zobowiązani są stosować przede wszystkim producenci wyrobów tekstylnych. W przypadku, w którym dystrybutor (do tej kategorii można zaliczyć Emitenta) wyrobów tekstylnych wprowadza dany wyrób pod własną nazwą lub znakiem towarowym, jest on odpowiedzialny za realizację obowiązku etykietowania wyrobów.

#### 11.3.2. Ukraina

Emitent stosuje takie same standardy związane z bezpieczeństwem i oznakowaniem produktów na wszystkich rynkach działalności, w tym na Ukrainie.

#### 11.4. Inne czynniki polityk rządowych, gospodarczych, fiskalnych i monetarnych, mogące mieć wpływ na działalność Emitenta

##### 11.4.1. Polska i UE

Istotnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Emitenta w Polsce jest ryzyko związane ze zmianą przepisów, w szczególności w zakresach dotyczących sprzedaży przez Internet, uprawnień konsumentów oraz podatków, w tym w szczególności ryzykiem zwiększenia obciążeń podatkowych i innych obowiązków fiskalnych Emitenta, co może spowodować wzrost kosztów działalności. Jako potencjalnie istotny czynnik należy traktować również ryzyko wystąpienia Polski lub innych państw ze struktur Unii Europejskiej, co może spowodować szereg niekorzystnych dla transgranicznej działalności Emitenta skutków w postaci dodatkowych obciążeń celnych lub braku harmonizacji przepisów prawnych.

##### 11.4.2. Ukraina

Potencjalnie najbardziej istotnym czynnikiem mającym wpływ na bieżącą działalność Emitenta na rynku ukraińskim jest zmiana polityki fiskalnej i celnej przez władze Ukrainy, co w znacznym stopniu może zwiększyć koszty działalności Emitenta w tym kraju. W szczególności istotna może być zmiana uregulowań dotyczących wartości oraz wagi przesyłek zwolnionych z opłat celno-podatkowych. Zmiany w zakresie uregulowań prawnych, w tym zwłaszcza celno-podatkowych mogą spowodować zwiększenie kosztów dostawy towarów na Ukrainę, a tym samym zmniejszenie atrakcyjności oferty Emitenta w tym kraju. Potencjalnie istotnym czynnikiem, mogącym mieć istotny wpływ na działalność Emitenta, jest zacieśnienie współpracy między Ukrainą a Unią Europejską, w szczególności w zakresie harmonizacji przepisów ukraińskich z prawem wspólnotowym dotyczących ochrony praw konsumentów.

## 12. TENDENCJE

### 12.1. Ogólne tendencje rynkowe

#### 12.1.1. Wzrost wartości rynku odzieży, akcesoriów i obuwia

Wartość rynku odzieży, akcesoriów i obuwia rośnie, lecz nie jest to zjawisko trwałe. Wpływ na wielkość poszczególnych rynków, na których działa Emitent, ma m.in. dynamika wzrostu PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń, poziom konsumpcji indywidualnej, wskaźnik optymizmu konsumenckiego, ogólny poziom zamożności społeczeństwa, siła nabywczą konsumentów, skłonność do wydatków konsumpcyjnych, czy wysokość stóp procentowych i poziom inflacji.

Czynniki te mają wpływ na wielkość sprzedaży, a także na poziom cen produktów sprzedawanych przez Emitenta.

#### 12.1.2. Wzrost udziału sprzedaży *online* w rynku odzieży, akcesoriów i obuwia

Wzrost udziału sprzedaży odzieży, akcesoriów i obuwia *online* wynika z powszechnego dostępu do kanałów elektronicznych oraz rozpoczętego procesu ograniczania sieci sklepów tradycyjnych (stacjonarnych) przez niektóre podmioty w niektórych krajach, w których Emitent prowadzi działalność. Na wzrost sprzedaży *online* mają wpływ także preferencje klientów, którzy coraz chętniej dokonują zakupów przez Internet.

#### 12.1.3. Rozwój kanału *online* i nakłady inwestycyjne w rozwój kanału *online*

Tendencja ta pojawia się zarówno u konkurentów Emitenta, jak i w tradycyjnych spółkach modowych, w tym u niektórych dostawców Emitenta. Tradycyjne spółki modowe, chcąc poszerzać grono odbiorców, inwestują w elektroniczne kanały sprzedaży bezpośredniej, będące często ich wewnętrznymi rozwiązaniami. Powyższe może skutkować rozszerzeniem oferty *online* konkurentów Emitenta oraz niektórych jego dostawców na rynkach, na których Emitent prowadzi działalność, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na poziom kosztów ponoszonych przez Emitenta (w związku z koniecznością poniesienia większych nakładów na marketing) oraz poziom marż osiąganym przez Emitenta. Jednakże wzrost konkurencji na rynku sprzedaży *online* ma również pozytywne skutki, gdyż powoduje co do zasady szybszy rozwój dla całego rynku. Większa liczba źródeł oraz wartość nakładów marketingowych na promocję kanałów elektronicznych sprzedaży zwiększa zasięg działań marketingowych i sprawia, że ciężar promocji tych kanałów rozkłada się na więcej podmiotów.

#### 12.1.4. Wzrost liczby osób dokonujących zakupów za pośrednictwem urządzeń mobilnych

Rosnąca liczba osób dokonujących zakupów za pośrednictwem urządzeń mobilnych oznacza dla Emitenta konieczność dostosowania strategii marketingowej i kanałów sprzedażowych do tego trendu, w tym oferowania sprzedaży na kolejnych rynkach przez aplikacje mobilne. Zauważalne jest również pojawienie się trendu składania zamówień za pośrednictwem głosu.

Trend ten może oznaczać konieczność ponoszenia znaczących inwestycji na modernizację i rozbudowę kanałów sprzedażowych oraz systemów Emitenta.

#### 12.1.5. Wpływ czynników sezonowych i pogodowych na poziom przychodów i marż

Branża odzieży, akcesoriów i obuwia charakteryzuje się sezonowością sprzedaży i realizowanej marży handlowej, która związana jest przede wszystkim z występowaniem szczytów sprzedaży zależnych od trendów mody i zmieniających się warunków pogodowych. Sezonowość w tym obszarze wpływa m.in. na organizację procesu produkcyjnego przez dostawców (w tym przez Markę Własną) i procesu magazynowania. Czynnikiem wpływającym na wzrost sprzedaży są również okresowe sezonowe wyprzedaże. Wyprzedaże wpływają na poziom realizowanych marż oraz wielkość stanów magazynowych.

Ponadto, na wielkość przychodów ze sprzedaży mają wpływ sezonowe akcje marketingowe organizowane w okolicach Świąt Wielkanocnych, Bożego Narodzenia oraz Czarnego Piątku (ang. *Black*

Friday). Wysokość sprzedaży jest również zależna od warunków pogodowych panujących w danym roku kalendarzowym.

W przypadku wystąpienia nietypowych, odbiegających od normy warunków pogodowych, Emitent może odnotować ograniczenie sprzedaży niektórych produktów ze swojego asortymentu, zwłaszcza produktów sezonowych, co może doprowadzić do konieczności wprowadzenia przecen na produkty oferowane przez Emitenta, a także do poniesienia przez Emitenta wyższych kosztów magazynowania niesprzedanych produktów i dokonania odpisów wartości zapasów.

## 12.2. Specyficzne trendy dotyczące działania Spółki

### 12.2.1. Wzrost ruchu na stronach internetowych i w aplikacjach mobilnych, oraz wzrost konwersji

Wzrost ruchu na stronach internetowych i w aplikacjach mobilnych Emitenta, oraz wzrost współczynnika konwersji oznaczają, że liczba zamówień przyrasta szybciej niż ruch na stronach internetowych i w aplikacjach mobilnych. Oznacza to, że działania marketingowe nakierowane na pozyskanie ruchu w większym stopniu przekładają się na wzrost przychodów Emitenta, co w dłuższej perspektywie może powodować konieczność zwiększenia nakładów marketingowych w tym obszarze.

Od początku swojej działalności, Emitent konsekwentnie odnotowywał wzrost liczby wizyt na stronach internetowych i w aplikacji mobilnej we wszystkich krajach, w których Emitent prowadził działalność. Jednocześnie, w tym samym okresie wzrastał współczynnik konwersji, co przekładało się bezpośrednio na wzrost przychodów Emitenta.

Poniższa tabela prezentuje zmiany liczb wizyt na stronach internetowych i w aplikacji mobilnej na wszystkich rynkach prowadzonej działalności oraz współczynnik konwersji w poszczególnych latach:

*Tabela 39: Liczba wizyt klientów na stronach internetowych i w aplikacji mobilnej oraz współczynnik konwersji w latach 2017 – 2020*

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Liczba wizyt* (mln)	96,05	79,38	64,83	53,51	116,15	89,78	62,72
Współczynnik konwersji**	1,81%	1,79%	1,79%	1,74%	1,78%	1,72%	1,63%

\* liczba wizyt na stronach internetowych i w aplikacji mobilnej na wszystkich rynkach, na których Emitent prowadził działalność

\*\* udział % wizyt zakończonych transakcją zakupu

Źródło: Emitent

### 12.2.2. Wzrost liczby zamówień

Wzrost liczby zamówień składanych w sklepie internetowym Emitenta jest zjawiskiem pozytywnym i przekłada się na wzrost przychodów Emitenta, pomimo że może oznaczać potrzebę inwestycji w infrastrukturę logistyczną i IT, a także zwiększenie zatrudnienia.

Wzrost liczby zamówień Emitent zawdzięcza głównie poprawie wskaźnika konwersji oraz poprawie retencji istniejących klientów.

Poniższa tabela prezentuje wzrost liczby zamówień w kolejnych latach.

Tabela 40: Liczba zamówień w latach 2017 – 2020

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2019 r.
Liczba zamówień (mln)	1,74	1,42	1,16	0,93	2,06	1,54	1,02

Źródło: Emitent

#### 12.2.3. Wzrost udziału płatności elektronicznych

Wzrost udziału płatności elektronicznych w strukturze płatności dokonywanych przez klientów, przy jednoczesnym obniżeniu udziału płatności m.in. za pobraniem, oznacza dla Emitenta zmniejszenie kosztów ponoszonych przez Emitenta z tego tytułu, a także przyspieszenie rotacji należności Emitenta.

#### 12.2.4. Spadek kosztów obsługi jednostkowego zamówienia

Omawiany trend wynika ze wzrostu skali działalności prowadzonej przez Emitenta oraz poprawiającego się rozkładu kosztów stałych, i jest konsekwencją długoterminowej strategii Emitenta, zakładającej optymalizację ekonomiki transakcji jednostkowej z wyszczególnieniem takich elementów jak:

- 1) wzrost wartości pojedynczego koszyka,
- 2) wzrost marży,
- 3) poprawa rotacji produktów,
- 4) wzrost efektywności operacyjnej,
- 5) efekt skali – obniżka kosztów ogólnych.

#### 12.2.5. Spadek udziału nakładów marketingowych

Wzrost skali działalności prowadzonej przez Emitenta oraz wzrost liczby tzw. klientów powracających powodują zmniejszenie udziału kosztów ponoszonych na marketing w stosunku do przychodów ze sprzedaży *online* Emitenta. Relatywne ograniczenie kosztów Emitenta należy ocenić pozytywnie.

Poniższa tabela prezentuje wysokość wydatków Emitenta przeznaczonych na marketing w stosunku do wartości sprzedaży.

Tabela 41: Udział kosztów marketingu ponoszonych przez Emitenta w sprzedaży *online* (wydatki na media, produkcję, łącznie z kosztami działu marketingu)

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Wydatki przeznaczone na marketing jako % sprzedaży <i>online</i>	11,3%	13,1%	11,1%	13,7%	12,8%	15,9%	17,9%

Źródło: Emitent



#### 12.2.6. Wzrost EBITDA

Sukcesywny wzrost EBITDA oznacza poprawę sytuacji finansowej Emitenta. Jest wynikiem w szczególności efektu skali, wzrostu marży oraz zmniejszenia kosztów pojedynczej transakcji realizowanej przez Spółkę.

Tabela poniżej prezentuje jak kształtowała się EBITDA Emitenta w ostatnich latach.

Tabela 42: EBITDA w latach 2017 – 2020

Kategoria	III kwartały 2020 r.	I poł. 2020 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
EBITDA (mln PLN)	18,2	12,2	9,6	-3,4	-4,6

Źródło: Emitent

#### 12.2.7. Stabilny poziom zwrotów w stosunku do liczby zamówień

Poziom zwrotów jest istotnym parametrem, mającym duży wpływ na rentowność Emitenta. Każdy wzrost udziału zwrotów w zamówieniach składanych u Emitenta ma negatywny wpływ na rentowność Emitenta m.in. ze względu na konieczność obsługi zwrotu oraz dalszej sprzedaży zwracanego produktu, jak również ewentualnej dalszej sprzedaży zwróconego produktu po obniżonej cenie.

Poniższa tabela prezentuje udział zwrotów w składanych zamówieniach (według liczby i wartości zamówień).

Tabela 43: Skala zwrotów w latach 2017 – 2020

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Udział wartości zwrotów w wartości zamówień	29,3%	29,1%	29,2%	30,7%	28,8%	28,9%	28,6%

Źródło: Emitent

#### 12.2.8. Poszerzenie oferty

Liczba oferowanych pozycji asortymentowych rośnie. Dzięki temu Emitent zwiększa przychody ze sprzedaży, ale musi ponosić dodatkowe koszty magazynowania i obsługi zamówień, a także angażować wyższy kapitał obrotowy.

#### 12.2.9. Wzrost poziomu średniej wartości zamówienia

Średnia wartość zamówienia jest jednym z czynników determinujących rentowność działalności prowadzonej przez Emitenta. Od 2019 r. jednym z głównych celów Emitenta było powiększenie wielkości koszyka.

Tabela 44: Wartość średniej transakcji

Kategoria	III kwartały 2020 r.	III kwartały 2019 r.	I poł. 2020 r.	I poł. 2019 r.	2019 r.	2018 r.	2017 r.
Średnia wartość	224	212	222	211	221	214	214

zamówienia (PLN)							
---------------------	--	--	--	--	--	--	--

*Źródło: Emitent*

W przyszłości Emitent oczekuje poprawy wskaźnika średniej wartości koszyka, co ma być efektem m.in. koncentrowania się przez Emitenta na wyższym segmencie rynku oraz bogacenia się społeczeństwa.

#### 12.2.10. Spadek poziomu referencyjnych stóp procentowych

Spadek poziomu referencyjnych stóp procentowych ma co do zasady korzystny wpływ na poziom kosztów finansowych Emitenta, jednak wpływ ten może zostać ograniczony w sytuacji, gdy instytucje finansujące działalność emitenta będą dążyć do podniesienia poziomu marż od udzielonego finansowania w stosunku do stóp referencyjnych.

W 2020 r., w celu przeciwdziałania negatywnym skutkom COVID-19 na polski rynek finansowy, NBP trzykrotnie dokonał obniżki referencyjnej stopy procentowej: w dniu 18 marca 2020 r. z 1,5% do 1%, w dniu 9 kwietnia 2020 r. z 1% do 0,5% oraz w dniu 29 maja 2020 r. z 0,5% do obecnego poziomu 0,1%.

#### 12.2.11. Utrzymująca się zmienność na rynku walutowym

Z reguły Emitent kupuje produkty od dostawców w walutach innych niż waluty płatności dokonywanych przez klientów. Wahania kursów walut mogą doprowadzić do sytuacji, w której Emitent – ze względu na krótki czas lub działania konkurencji (która może nie decydować się na zmiany cen produktów), nie dostosuje cen produktów do zwiększonych kosztów ich zakupu od dostawców, co w konsekwencji negatywnie wpłynie na wielkość marży.

### **13. PROGNOZY LUB OSZACOWANIA ZYSKÓW**

Emitent nie opublikował prognozy zysków lub oszacowania zysków, które pozostawałyby aktualne.

## **14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA**

### 14.1. Zarząd

Poniżej przedstawione zostały informacje o Członkach Zarządu sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z Członków Zarządu:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa;
- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie został publicznie oskarżony ani nie podlegał sankcji nałożonej przez organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją powiązania rodzinne Członków Zarządu z osobami, o których mowa w pkt 14.1 – 14.3 Prospektu, inne niż wskazane poniżej.

W skład Zarządu wchodzi:

#### 14.1.1. Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu

Posiada tytuł magistra-inżyniera uzyskany na Wydziale Inżynierii Środowiska i Geodezji na Uniwersytecie Rolniczym im. Hugona Kołłątaja w 1991 r. Brał udział w licznych kursach i szkoleniach z zakresu zarządzania oraz kompetencji managerskich, m.in. w ramach Harvard Business School (szkolenie z zakresu umiejętności zarządzania programami ICAN Instytut (2008 r.), Akademii Managera Wearco sp. z o.o. (2019 r.), SLII – Przywództwo Sytuacyjne House of Skills (2007 r.) oraz Negocjacje House of Skills (2008 r.).

Posiada wieloletnie doświadczenie w praktycznym zarządzaniu licznymi podmiotami gospodarczymi, zdobyte w następujących podmiotach:

- 1) Artman sp. z o.o. w której w latach 1999-2004 pełnił funkcję prezesa zarządu, odpowiedzialnego za zarządzanie działalnością spółki,
- 2) Artman S.A. w której w latach 2004-2008 pełnił funkcję prezesa zarządu, odpowiedzialnego za zarządzanie działalnością spółki,
- 3) BrandBQ sp. z o.o. w której od 2010 r. pełni funkcję prezesa zarządu, odpowiedzialnego za zarządzanie działalnością spółki,
- 4) Gino Rossi S.A. w której w latach 2011-2019 pełnił funkcję członka rady nadzorczej, odpowiedzialnego za nadzór nad działalnością spółki,
- 5) Simple Creative Products S.A. w której w latach 2013-2019 pełnił funkcję członka rady nadzorczej, odpowiedzialnego za nadzór nad działalnością spółki,
- 6) Bytom S.A. w której w latach 2010-2018 pełnił funkcję członka rady nadzorczej, odpowiedzialnego za nadzór nad działalnością spółki,
- 7) GD&K Consulting sp. z o. o. w której od 2011 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej, odpowiedzialnego za nadzór nad działalnością spółki,
- 8) Invest PBB sp. z o.o. S.K.A. w której w latach 2010-2013 pełnił funkcję Dyrektora ds. Rozwoju, odpowiedzialnego za zarządzanie i nadzór nad rozwojem spółki, a w roku 2014 (styczeń - kwiecień) funkcję Dyrektora ds. Marketingu, odpowiedzialnego za zarządzanie i nadzór nad działaniami marketingowymi.

W Emitencie (wcześniej Wearco sp. z o.o.) od marca 2012 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu i odpowiada za zarządzanie działalnością Emitenta.

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
GD&K Consulting sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	od 2011 r. do chwili obecnej
BrandBQ sp. z o.o.	prezes zarządu	od 2010 r. do chwili obecnej
Wearco sp. z o. o.	prezes zarządu	2012-2019
Idea Farm sp. z o.o.	prezes zarządu	od 2012 r. do chwili obecnej
Carmino sp. z o.o.	prezes zarządu	od 2010 r. do chwili obecnej
Smart Idea Farm sp. z o.o. S.K.A.	prezes zarządu komplementariusza	od 2012 r. do chwili obecnej
Nova Idea Farm sp. z o.o. S.K.A.	prezes zarządu komplementariusza	od 2012 r. do chwili obecnej
PBB sp. z o.o.	prezes zarządu	2008-2017
Invest PBB sp. z o.o. S.K.A.	prezes zarządu komplementariusza	2008-2017
Nieruchomości Smart Idea Farm sp. z o.o. S.K.A. i Wspólnik sp. j.	wspólnik, następnie prezes zarządu wspólnika komplementariusza	2007-2019
Krzysztof i Arkadiusz Bajolek sp. k.	komplementariusz	od 2020 r. do chwili obecnej
Bronzium sp. z o.o.	prezes zarządu	2015-2020
Bronzium Communication Limited z siedzibą w Nikozji	dyrektor	2009-2017
Wearco.CZ s.r.o.	przewodniczący rady nadzorczej	od 2014 r. do chwili obecnej
Gino Rossi S.A.	członek rady nadzorczej	2011-2019
Simple Creative Products S.A.	członek rady nadzorczej	2013-2019
Bytom S.A.	członek rady nadzorczej	2010-2018
GD&K Group Holding Sarl z siedzibą w Luksemburgu	wspólnik	od 2018 do chwili obecnej

GD&K Group SCSp z siedzibą w Luksemburgu	wspólnik	od 2018 r. do chwili obecnej
--	----------	------------------------------

Źródło: Emitent

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub był komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Data i rodzaj zdarzenia
Nieruchomości Smart Idea Farm sp. z o.o. S.K.A. i Wspólnik sp. j.	wspólnik, następnie prezes zarządu wspólnika komplementariusza	2007-2019	likwidacja* 13.02.2020
Bronzium Communication Limited z siedzibą w Nikozji	dyrektor	2009-2017	likwidacja* 7.12.2018

\* Przynajmniej likwidacji było podjęcie przez wspólników uchwały w przedmiocie likwidacji spółki

Źródło: Emitent

Miejscem zatrudnienia Krzysztofa Bajołka jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków) oraz BrandBQ sp. z o.o. (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałyby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Krzysztof Bajołek został powołany na Prezesa Zarządu przez Radę Nadzorczą przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Forum X FIZ.

Krzysztof Bajołek jest bratem Arkadiusza Bajołka (Członka Rady Nadzorczej). Nie istnieją inne powiązania rodzinne Członków Zarządu z osobami, o których mowa w pkt 14.1 – 14.3 Prospektu.

#### 14.1.2. Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych

Posiada tytuł magistra uzyskany na Politechnice Częstochowskiej w 2002 r. oraz licencjat Wyższej Szkoły Bankowej w Poznaniu (1997 r.). Uczestniczył w kilkudziesięciu szkoleniach z zakresu zarządzania, umiejętności „miękkich”, negocjacji i motywacji. Posiada ponad 25-letnie doświadczenie zawodowe, w tym ponad 20-letnie doświadczenie menedżerskie w zakresie bankowości, finansów, fashion, sprzedaży i e-commerce.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Bank Zachodni S.A. w której w latach 1995-2001 jako Dysponent oraz Kierownik Obsługi Klientów zajmował się obsługą klientów detalicznych i instytucjonalnych,
- 2) Bank Zachodni WBK S.A. w której w latach 2001-2005 jako Kierownik Obsługi Klientów Instytucjonalnych oraz Dyrektor Oddziału zajmował się obsługą klientów oraz nadzorem nad funkcjonowaniem jednostki spółki,

- 3) własna działalność gospodarcza prowadzona pod nazwą Adam Wójcikowski, w ramach której w latach 2005-2018 zajmował się doradztwem finansowo ubezpieczeniowym,
- 4) Reporter S.A. w której w latach 2007-2010 pełnił funkcję kontrolera finansowego i dyrektora finansowego,
- 5) BrandBQ Sp. z o.o. w której od 2017 r. jako dyrektor finansowy odpowiada za kierowanie pracami działu finansowego (księgowości i kontrolingu).

W Emitencie (wcześniej Wearco sp. z o.o.) od września 2013 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych i odpowiada za nadzór nad obszarem finansowym Emitenta.

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Wearco sp. z o.o.	wiceprezes zarządu ds. finansowych	10.2013 – 11.2019 r.
PBB Sp. z o.o	wiceprezes zarządu ds. finansowych	2014-2017
Wearco.CZ s.r.o.	członek zarządu	od 2015 r. do chwili obecnej
BrandBQ Slovensko s.r.o.	członek zarządu	od 2018 r. do chwili obecnej

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Miejszem zatrudnienia Adama Wójcikowskiego jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków) oraz BrandBQ sp. z o.o. (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Adam Wójcikowski został powołany na Wiceprezesa Zarządu ds. finansowych przez Radę Nadzorczą przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego.

#### 14.1.3. Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu

Posiada tytuł magistra filologii romańskiej, uzyskany na Uniwersytecie im. Adama Mickiewicza w Poznaniu w 1999 r. W 2000 r. ukończyła polsko-francuskie studia podyplomowe z zarządzania organizowane przez Uniwersytet w Rennes (Francja) oraz Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu. Brała udział w licznych kursach i szkoleniach, takich jak: Program Management (ICAN Instytut, 2009 r.), SLII-Przywództwo Sytuacyjne (House of Skills, 2007 r.), Negocjacje (House of Skills 2008 r.), Negocjacje (Berndson, 2015 r.), Budowanie i wdrażanie strategii biznesowej (Francuski Instytut Gospodarki, 2015

r.), 7 Nawyków Skutecznego Działania (Franklin Covey, 2015 r.), Zarządzanie Projektami (2019 r.). Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) Descamps Polska Sp. z o.o., w której w latach 1999-2000 pełniła funkcję Kierownika Sklepu, odpowiedzialnego za zarządzanie sklepem, jego przychody, optymalizację kosztów oraz zarządzanie personelem i stanem zatowarowania,
- 2) Ordipol sp. z o.o., w której w latach 2000-2005 jako Product Manager odpowiadała za kreację, zakup i zarządzanie kolekcjami podległych grup produktowych dla marki Orsay w CEE, wyszukiwanie dostawców gotowych produktów, przeszycie oraz materiałów, współpracę i negocjacje z dostawcami, zarządzanie podległym personelem kupców i asystentów, a następnie – jako Manager Kolekcji Office w latach 2005-2006 odpowiadała za zakup i zarządzanie kolekcją zgodnie ze strategią marki, negocjacje z kluczowymi dostawcami, zarządzanie działem zakupów, wyszukiwanie produktów i konfekcji oraz zarządzanie podległym zespołem,
- 3) Artman S.A. (następnie LPP S.A.), gdzie w latach 2007-2010 pełniła funkcję Doradcy Zarządu ds. Kolekcji marki House, w ramach której odpowiadała za *design*, zakup i zarządzanie kolekcją marki House zgodnie z jej strategią, zarządzanie podległym zespołem, współpracę z dostawcami oraz negocjacje z kluczowymi partnerami,
- 4) OTCF S.A., w której jako członek zarządu w latach 2010-2016 odpowiadała za procesy biznesowe mające na celu rozwój, wzrost przychodów i rentowności sieci detalicznej, stworzenie oraz realizację strategii marketingowych marek 4F, 4F Junior oraz Outhorn, zapewnienie optymalnej oferty detalicznej i hurtowej, realizację kolekcji olimpijskich i sportowych oraz nadzór nad podległymi zespołami,
- 5) własna działalność gospodarcza prowadzona pod nazwą Doradztwo Handlowe Magdalena Dąbrowska, w ramach której od 2007 r. zajmuje się szkoleniami oraz coachingiem i doradztwem biznesowym.

W Emitencie (wcześniej Wearco sp. z o.o.) pełni od czerwca 2019 r. funkcję Członka Zarządu, w ramach której odpowiada za nadzór nad działami zakupów, Marki Własnej, planowania i analiz, graficznym i sprzedaży / kontentu, BOK i studium fotograficznym. Do zadań Magdaleny Dąbrowskiej należy w szczególności zapewnienie optymalnej oferty poszczególnych marek, optymalizacja procesów zakupowych, działania skierowane na poprawę rentowności Emitenta poprzez poprawę sprzedaży, marży, rentowności transakcji oraz optymalizację kosztów w nadzorowanych działach, a także zapewnienie niezbędnych treści w sklepach na wszystkich rynkach działalności Emitenta oraz zapewnienie optymalnej komunikacji z klientem za pośrednictwem kanałów wewnętrznych.

Miejscem zatrudnienia Magdaleny Dąbrowskiej jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie była członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
OTCF S.A.	członek zarządu	2010-2016
Wearco sp. z o.o.	członek zarządu	06.2019 r. – 11.2019 r.

Źródło: Emitent



W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełniła funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie była członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

14.1.4. Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu ds. operacyjnych, Dyrektor ds. IT

Posiada tytuł magistra uzyskany na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie w 1999 r.

Doświadczenie zawodowe zdobywał prowadząc i zarządzając projektami IT w następujących podmiotach:

- 1) Comarch S.A. w której w latach 1999-2006 pełnił funkcje Kierownika Projektów oraz Dyrektora Działu ERP, w ramach których odpowiadał za prowadzenie projektów wdrożenia systemów ERP Comarch i Oracle oraz nadzór nad kilkudziesięcioposobowym Działem ERP,
- 2) Artman S.A. w której w latach 2006-2009 pełnił funkcję Project Manager, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie projektami IT,
- 3) LPP S.A. w której w latach 2009-2010 pełnił funkcję Implementation Team Manager, w ramach której odpowiedzialny był za zarządzanie projektami IT, w szczególności projektem połączenia środowisk IT Artman oraz LPP,
- 4) PBB sp. z o.o. w której w 2010 r. jako Dyrektor Operacyjny odpowiadał za współpracę przy opracowywaniu koncepcji i organizacji multibrandowego sklepu internetowego,
- 5) Invest PBB sp. z o.o. S.K.A. w której w latach 2010-2012 pełnił funkcję Dyrektora Operacyjnego, odpowiedzialnego za nadzór nad obszarem IT, administracji, kadr-płac i logistyki.

W Emitencie od marca 2020 r. pełni funkcje Członka Zarządu ds. operacyjnych, odpowiadającego za nadzór nad działalnością operacyjną Spółki administracją, Działem kadr i płac i logistyki oraz Dyrektora ds. IT. Wcześniej pełnił w Emitencie (wcześniej Wearco sp. z o.o.) funkcję dyrektora operacyjnego.

Miejscem zatrudnienia Bogusława Kwiatkowskiego jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
WEARCO.CZ S.r.o.	członek zarządu	od 2016 r. do chwili obecnej

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

#### 14.2. Rada Nadzorcza

Poniżej przedstawione zostały informacje o Członkach Rady Nadzorczej sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z Członków Rady Nadzorczej:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie został publicznie oskarżony ani nie podlegał sankcji nałożonej przez organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją powiązania rodzinne Członków Rady Nadzorczej z osobami, o których mowa w pkt 14.1 – 14.3 Prospektu, inne niż wskazane poniżej.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

##### 14.2.1. Krzysztof Konopiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra uzyskany na Wydziale Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu w 2004 r., na którym w 2002 r. ukończył studia licencjackie. W 2008 r. ukończył Podyplomowe Studia Rachunkowości Przedsiębiorstw w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie. Brał udział w licznych kursach i szkoleniach, takich jak: Wycena Instrumentów Pochodnych (Prestige Conferences, Warszawa 2014), Dokumentacja Spółki oraz Wzajemne Relacje w Spółkach Zależnych, (Langas Group, Warszawa 2013), Dokumentacja i Zarządzanie Ryzykiem (Personalities, Warszawa, 2013), Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (PwC Polska, Warszawa 2011). W 2011 r. uzyskał tytuł Financial Risk Manager, certyfikowany przez Global Association of Risk Professionals.

Doświadczenie zawodowe zdobywała w następujących podmiotach:

- 1) MCI Capital TFI S.A., w której od lipca 2016 r. do września 2020 r. pełnił funkcję członka zarządu oraz członka komitetu inwestycyjnego oraz odpowiadał za procesy inwestycyjne i dezinwestycyjne,
- 2) Private Equity Managers S.A., w której w latach 2015-2020 jako członek zarządu odpowiadał m.in. za zarządzanie spółką w zakresie spraw finansowych i zarządzanie ryzykiem, pozyskiwanie finansowania m.in. z instytucji finansowych i od inwestorów zewnętrznych, prowadzenie komunikacji z inwestorami spółki, przygotowywanie raportowania finansowego spółki, przygotowywanie raportów i komunikacji wyników do inwestorów i dziennikarzy, nadzór i koordynowanie zadań pracowników spółki, nadzór nad realizacją budżetu, kontroling budżetu i realizacji biznes planów, przygotowywanie biznes planów, estymacji, prognoz i innych opracowań, prowadzenie relacji inwestorskich w odniesieniu do prezentacji, wyników finansowych oraz planów grupy kapitałowej spółki,
- 3) PKO BP BANKOWY PTE S.A., w której w latach 2011-2014 pełnił funkcje Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem oraz Menadżera ds. Zarządzania Ryzykiem, w ramach których odpowiadał m.in. za zarządzanie pracami i budżetem, budżetowanie, analizę i monitorowanie ryzyka inwestycyjnego i operacyjnego portfeli inwestycyjnych oraz zarządzanie ryzykiem działalności spółki, kontrolę prawidłowości procesu inwestycyjnego, monitorowanie zgodności polityki inwestycyjnej z przepisami prawa i wewnętrznymi limitami inwestycyjnymi, analizę i ocenę efektywności zarządzania i wyników inwestycyjnych, współudział w kreowaniu i realizacji strategii firmy, a także tworzenie, opiniowanie i optymalizację wewnętrznych regulacji i kontroli; pełnił również funkcję członka komitetu inwestycyjnego z prawem weta,
- 4) KGHM TFI S.A., w której w latach 2010-2011 pracował jako Kontroler Finansowy, odpowiedzialny za realizację funkcji kontrolnej w obszarze finansów spółki oraz spółek portfelowych, nadzór nad zewnętrznym biurem rachunkowym oraz współpracę z KNF i grupą kapitałową KGHM S.A.,

sporządzanie planów finansowych oraz monitoring wyników finansowych spółki, organizację i nadzór nad procesami budżetowania, planowania i raportowania finansowego w spółkach, identyfikację i monitorowanie kluczowych wskaźników efektywności dla spółek portfelowych, weryfikację raportów przedstawianych przez spółki portfelowe i analizę danych, bieżące nadzorowanie działalności spółek poprzez aktywne pozyskiwanie informacji na temat zdarzeń mogących mieć wpływ na wyniki finansowe oraz sprawował nadzór nad procesami raportowania na potrzeby zewnętrzne, wewnętrzne i grupy kapitałowej KGHM, zarówno w KGHM TFI S.A. jak i spółkach portfelowych,

- 5) mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.), w której w latach 2005-2010 jako doradca w Departamencie Controllingu i Informacji Zarządczej oraz główny specjalista odpowiadał za sporządzanie planów finansowych, prognoz, analiz i raportów dotyczących wyników finansowych bankowości detalicznej, sporządzanie analiz rentowności projektów oraz produktów i usług, monitorowanie sprzedaży, wyniku finansowego i pozycji bilansowych, sporządzanie raportów i analiz dla wyższego kierownictwa,
- 6) PKO Leasing S.A., w której w 2005 r. jako analityk finansowy w Departamencie Finansowym odpowiadał za analizy portfela leasingowego i monitorowanie wyników finansowych spółki, sporządzanie planów i prognoz finansowych, oraz współpracę z grupą kapitałową PKO BP S.A. w zakresie bieżących obowiązków raportowych, w tym w zakresie pakietu konsolidacyjnego,
- 7) KPMG Audyt sp. z o.o. w której w latach 2004-2005 jako asystent w Departamencie Bankowości i Instytucji Finansowych odpowiadał za badanie sprawozdań finansowych pod względem rachunkowym i podatkowym (w tym analizę bilansu, wyników, przegląd podatkowy) oraz identyfikację obszarów ryzyka w zakresie planu audytu, szacowanie korekt do sprawozdania finansowego, przygotowywanie rekomendacji zmian na podstawie zidentyfikowanych luk i błędów w systemach kontroli wewnętrznej, sporządzanie projektu opinii i raportu biegłego rewidenta.

W Emitencie od maja 2020 r. do 8 października 2020 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W okresie od 8 października 2020 r. do 20 października 2020 pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej, a od 21 października 2020 pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Miejszem zatrudnienia Krzysztofa Konopińskiego jest MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
MCI Capital TFI S.A.	członek zarządu	2016-2020
Private Equity Managers S.A.	członek zarządu	2015-2020
PEM Asset Management sp. z o.o.	członek zarządu	2017-2020
AAW III sp. z o.o.	członek zarządu	od 2017 r. do chwili obecnej
AAW X sp. z o.o.	członek zarządu	2017-2020
Frisco S.A.	członek rady nadzorczej	2018-2020
Vicis New Investments S.A.	członek rady nadzorczej	04-10.2020

MCI Venture Projects sp. z o.o.	członek zarządu	01-10.2020
EV FINANCING sp. z o.o.	członek zarządu	2019-2020
OLH IV sp. z o.o.	członek zarządu	2019-2020
MNV I sp. z o.o.	prezes zarządu	2019-2020
IAI S.A.	przewodniczący rady nadzorczej	2019 r.
	członek rady nadzorczej	2018-2019
IAI sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2018-2020
	członek zarządu	2018 r.
mFind IT sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	od 2018 r. do chwili obecnej
FinanceVentures sp. z o.o.	prezes zarządu	2016-2020
LoanVentures sp. z o.o.	prezes zarządu	2016-2020
MoneyEentures sp. z o.o.	prezes zarządu	2015-2020
Broker Topco Zártkörűen Működő Részvénytársaság (Budapeszt, Węgry)	członek rady nadzorczej	od 2020 r. do chwili obecnej
Netrisk.hu Elso Online Biztositasi Alkusz Kft. (Węgry)	członek rady nadzorczej	od 2020 r. do chwili obecnej
	przewodniczący rady nadzorczej	2018-2020
	członek rady dyrektorów	2017-2018
Energy Mobility Partners sp. z o.o. (spółka obecnie w likwidacji)	likwidator	2019-2020
	członek zarządu	2018-2019
InvestVentures sp. z o.o. (spółka obecnie w likwidacji)	likwidator	2019-2020
	prezes zarządu	2016-2019
CashVentures sp. z o.o. (spółka obecnie w likwidacji)	prezes zarządu	2016-2019
	likwidator	2019-2020
MCI Asset Management sp. z o.o. (spółka obecnie w likwidacji)	likwidator	2019-2020
	wiceprezes zarządu	2016-2019
Klikpojistení.cz, a.s.	członek rady nadzorczej	od 2020 r. do chwili obecnej

GMZ.CO sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	8-10.2020 r.
-------------------	--------------------------------	--------------

Źródło: Emitent

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub był komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Data i rodzaj zdarzenia
Energy Mobility Partners sp. z o.o. w likwidacji	likwidator	2019-2020	likwidacja* 12.11.2019
MCI Asset Management sp. z o.o. V S.K.A. w likwidacji	likwidator	2019-2020	likwidacja** 29.10.2019
INVESTVENTURES sp. z o.o. w likwidacji	likwidator	2019-2020	likwidacja* 30.05.2019
CASHVENTURES sp. z o.o. w likwidacji	likwidator	2019-2020	likwidacja* 30.05.2019
MCI Asset Management sp. z o.o. II S.K.A. w likwidacji	likwidator	2017-2020	likwidacja** 20.07.2017
MCI Asset Management sp. z o.o. IV S.K.A. w likwidacji	likwidator	od 01.2017	likwidacja** 16.01.2017
MCI Asset Management sp. z o.o.	likwidator	2019-2020	likwidacja* 12.11.2019

\* Powodem likwidacji spółki było podjęcie przez zgromadzenie wspólników spółki uchwały ws. rozwiązania spółki.

\*\* Powodem likwidacji spółki było podjęcie przez walne zgromadzenie spółki uchwały ws. rozwiązania spółki.

Źródło: Emitent

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Krzysztof Konopiński nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Krzysztof Konopiński został powołany do Rady Nadzorczej przez WZA przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego.

#### 14.2.2. Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra w zakresie zarządzania przedsiębiorstwem, uzyskany na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu w 1997 r. Ukończył również studia podyplomowe w zakresie zarządzania, organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie, w roku 1998. Również w 1998 r. uzyskał tytuł MBA Uniwersytetu Minnesoty. W 1994 r. uzyskał tytuł inżyniera organizatora przemysłu Politechniki Wrocławskiej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) JTT-Computer S.A. w której w latach 1990-1998 pełnił funkcję prezesa zarządu, odpowiadając za *General Management* największego polskiego producenta komputerów osobistych,
- 2) MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. w której od 1999 r. pełnił w różnym okresie funkcje prezesa i wiceprezesa zarządu oraz partnera zarządzającego, odpowiadając m.in. za *General Management* jednej z największych polskich grup *private equity*,
- 3) Geewa a.s., (Praga, Czechy), w której w latach 2008-2015 pełnił funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów rynku *online gaming* w Europie Wschodniej,
- 4) Invia.cz, a.s. (Czechy), w której w latach 2008-2016 pełnił funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów rynku *online travel* w Europie Wschodniej,
- 5) Frisco.pl S.A., w której w latach 2012-2019 pełnił funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów polskiego rynku *e-commerce*,
- 6) KupiVIP Holding (Rosja), w której w latach 2012-2019 pełnił funkcję obserwatora, odpowiedzialnego za monitorowanie kluczowych aspektów strategiczno-operacyjne jednego z liderów rosyjskiego rynku *e-commerce*,
- 7) Windeln.de (Niemcy), w której w latach 2013-2017 pełnił funkcję członka rady doradczej, a od 2017 r. do chwili obecnej pełni funkcję członka rady nadzorczej, odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów niemieckiego rynku *e-commerce*,
- 8) Indeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Turcja), w której w latach 2013-2019 pełnił funkcję członka rady dyrektorów odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych największej tureckiej grupy informatycznej,
- 9) Grupa Wirtualna Polska sp. z o.o., w której w latach 2014-2016 pełnił funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych grupy,
- 10) Morele.net sp. z o.o., w której w latach 2012-2018 pełnił funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów polskiego rynku *e-commerce*,
- 11) ATM S.A. w której od 2017 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej odpowiedzialnego za opiniowanie i współdecydowanie w zakresie kluczowych aspektów strategicznych i operacyjnych jednego z liderów polskiego rynku usług *data center*.

W Emitencie od listopada 2019 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Miejszem zatrudnienia Tomasza Czechowicza jest MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), Private Equity Managers S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa) oraz MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie Tomasz Czechowicz był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
VICIS New Investments S.A.	członek rady nadzorczej	2007-2011
	członek rady nadzorczej	2011 r.
	członek rady nadzorczej	od 2012 r. do chwili obecnej
ABCD Management sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	2012-2019
MCI Management sp. z o.o.	wspólnik	od 2006 r. do chwili obecnej
	członek rady nadzorczej	2006-2010
	prezes zarządu	2010-2018
	przewodniczący rady nadzorczej	od 2018 r. do chwili obecnej
Di Roberto sp. z o.o.	prezes zarządu	2013-2016
EasyCall.pl sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2006-2009
Frisco S.A.	członek rady nadzorczej	2012-2019
Grupa Wirtualna Polska sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014-2016
MCI Capital TFI S.A.	członek zarządu	2007-2017
	prezes zarządu	od 2017 do chwili obecnej
MCI Fund Management sp. z o.o.	prezes zarządu	2007-2020
MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.	prezes zarządu	1999-2014
	wiceprezes zarządu	2014-2016
	prezes zarządu	od 2016 r. do chwili obecnej
MCI Venture Projects sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	od 2012 r. do chwili obecnej
Morele.net sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2012-2018
Wirtualna Polska Holdings S.A. z siedzibą w Warszawie	członek rady nadzorczej	2012-2014

Private Equity Managers S.A.	członek rady nadzorczej	2010-2012
	prezes zarządu	2012-2015
	wiceprezes zarządu	od 2015 do chwili obecnej
Invia.cz, a.s., Czechy	członek rady nadzorczej	2008-2016
KupiVIP Holding, Rosja	obserwator	2012-2019
Windeln.de, Niemcy	członek rady doradczej	2013-2017
	członek rady nadzorczej	od 2017 r. do chwili obecnej
İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Turcja	członek rady dyrektorów	2013-2019
ATM S.A.	członek rady nadzorczej	od 2017 r. do chwili obecnej
Mobiltek S.A.	członek rady nadzorczej	od 2017 r. do chwili obecnej
Invia.cz, a.s., Czechy	członek rady nadzorczej	2008-2016

Źródło: Emitent

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub był komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Data i rodzaj zdarzenia
Cleantech Venture Partners sp. z o.o. w likwidacji	członek rady nadzorczej	2009-2013	likwidacja* 17.07.2013
MCI Venture Projects sp. z o.o. VIII S.K.A.	likwidator	2018-2018	likwidacja** 31.10.2016

\* Powodem likwidacji spółki było podjęcie przez zgromadzenie wspólników spółki uchwały ws. rozwiązania spółki.

\*\* Powodem likwidacji spółki było podjęcie przez walne zgromadzenie spółki uchwały ws. rozwiązania spółki.

Źródło: Emitent

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.



Tomasz Czechowicz został powołany do Rady Nadzorczej przez WZA przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego.

#### 14.2.3. Arkadiusz Bajolek – Członek Rady Nadzorczej

Arkadiusz Bajolek posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu, prowadzeniu i nadzorowaniu podmiotów gospodarczych. Arkadiusz Bajolek był jednym z twórców i założycieli takich spółek jak: Artman S.A., BrandBQ sp. z o.o. oraz Wearco sp. z o.o. Brał udział w licznych kursach i szkoleniach z zakresu ekonomii i zarządzania, w tym w zakresie Przywództwa Sytuacyjnego SLII oraz Komunikacji Interpersonalnej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Metalzbyt sp. z o.o. w której w latach 1999-2002 jako wiceprezes zarządu odpowiadał za zarządzanie i nadzór nad obrotem towarowym,
- 2) Artman sp. z o.o. w której w latach 1999-2004 pełnił funkcję członka zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie i nadzór nad inwestycjami i rozwojem sieci sklepów,
- 3) Artman S.A. w której w latach 2004-2008 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie i nadzór nad inwestycjami i rozwojem sieci sklepów,
- 4) BrandBQ sp. z o.o. w której od 2010 r. pełni funkcję wiceprezesa zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie i nadzór nad inwestycjami i rozwojem sieci sklepów,
- 5) GD&K Consulting sp. z o. o. w której od 2011 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej.

W Emitencji (wcześniej Wearco sp. z o.o.) od lipca 2017 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Miejszem zatrudnienia Arkadiusza Bajoleka jest BrandBQ sp. z o.o. (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie Arkadiusz Bajolek był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
GD&K Consulting sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	od 2011 r. do chwili obecnej
BrandBQ sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	od 2010 r. do chwili obecnej
Idea Farm sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	od 2012 r. do chwili obecnej
Carmino sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	od 2010 r. do chwili obecnej
Smart Idea Farm sp. z o.o. S.K.A.	wiceprezes zarządu komplementariusza	od 2012 r. do chwili obecnej
Nova Idea Farm sp. z o.o. S.K.A.	wiceprezes zarządu komplementariusza	od 2012 r. do chwili obecnej
Nieruchomości Smart Idea Farm sp. z o.o. S.K.A. i Wspólnik sp. j.	wspólnik, wiceprezes zarządu komplementariusza wspólnika	2007-2019

Bronzium sp. z o.o.	wiceprezes zarządu	2015-2020
Krzysztof i Arkadiusz Bajolek spółka komandytowa	komplementariusz	od 2020 r. do chwili obecnej
Bronzium Communication Limited z siedzibą w Nikozji	dyrektor	2009-2017
GD&K Group Holding Sarl z siedzibą w Luksemburgu	wspólnik	od 2018 do chwili obecnej
	dyrektor zarządzający	od 2019 r. do chwili obecnej
GD&K Group SCSp z siedzibą w Luksemburgu	wspólnik	od 2018 r. do chwili obecnej
Ovotz Design Lab sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	od 2011 r. do chwili obecnej
Projekt Bosacka sp. z o. o.	członek rady nadzorczej	od 2015 r. do chwili obecnej
Lindorcenia Limited z siedzibą w Nikozji	dyrektor	od 2011 r. do chwili obecnej

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub był komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>	<b>Data i rodzaj zdarzenia</b>
Bronzium Communication Limited z siedzibą a w Nikozji	dyrektor	2009-2017	likwidacja* 07.12.2018
Nieruchomości Smart Idea Farm sp. z o. o. S.K.A. i Wspólnik sp. j.	wspólnik	2007-2019	likwidacja* 13.02.2020
	wiceprezes zarządu komplementariusza wspólnika		

\* *Przyczyną likwidacji było podjęcie przez wspólników uchwały w przedmiocie likwidacji spółki.*

*Źródło: Emitent*

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki

Arkadiusz Bajolek został powołany do Rady Nadzorczej przez WZA przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisaną szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Forum X FIZ.

Arkadiusz Bajolek jest bratem Krzysztofa Bajolka (Prezesa Zarządu).

#### 14.2.4. Mateusz Gzyl – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra uzyskany na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie w 2004 r. W 2007 r. uzyskał tytuł zawodowy biegłego rewidenta. Od 2011 r. jest członkiem brytyjskiego stowarzyszenia certyfikowanych księgowych ACCA – Association of Chartered Certified Accountants. Posiada ponad 5-letnie doświadczenie w audycie, zdobyte głównie w podmiotach z tzw. wielkiej czwórki.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Summa Linguae Technologies S.A., w której od lutego 2020 r. pełni funkcję Dyrektora Finansowego Grupy Kapitałowej, kierując pracami działu finansowego (księgowości i kontrolingu),
- 2) My Center S.A., w której od lipca 2018 r. pełni funkcję członka rady nadzorczej,
- 3) AmRest Sp. z o.o., w której w latach 2009-2017 jako Grupowy Kontroler oraz Menadżer Działu Konsolidacji odpowiadał za kierowanie pracami działu kontrolingu grupowego oraz działu konsolidacji, pracował nad raportami skonsolidowanymi sporządzonymi zgodnie z wymogami obowiązującymi spółki notowane na GPW oraz z MSSF, uczestniczył w procesach nabyć nowych podmiotów grupy i dezinwestycji, odpowiadał za ścisłą współpracę z audytorem i komitetem audytu,
- 4) Deloitte Audyt Sp. z o.o., w której w latach 2007-2009 pracował jako Senior Audytor, wspierający prace biegłego rewidenta,
- 5) Ernst & Young Audit sp. z o.o., w której w latach 2004-2007 jako Asystent Audytora, a następnie Senior Audytor, wspierał prace biegłego rewidenta,
- 6) Biuro Audytorsko Consultingowe Ga-Bo Piotr Gzyl, w której w 2004 r. pracował jako Asystent Audytora wspierający prace biegłego rewidenta,
- 7) Emitent, w którym w latach 2017-2020 jako dyrektor finansowy odpowiadał m.in. za kierowanie pracami działu finansowego (księgowości i kontrolingu).

W Emitencie od września 2020 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Miejszem zatrudnienia Mateusza Gzyła jest Summa Linguae Technologies S.A. (ul. Josepha Conrada 63, 31-357 Kraków).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
My Center S.A.	członek rady nadzorczej	od 2018 r. do chwili obecnej
Kancelaria Biegłych Rewidentów GA-BO sp. z o.o.	wspólnik	2010-2017

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych

podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Mateusz Gzyl nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Mateusz Gzyl został powołany do Rady Nadzorczej przez WZA przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Forum X FIZ.

Mateusz Gzyl posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent.

#### 14.2.5. Michał Drozdowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra prawa uzyskany na Uniwersytecie Jagiellońskim w 2005 r. Od 2012 r. jest adwokatem. W 2007 r. ukończył Podyplomowe Studium Akademii Polskiego i Europejskiego Prawa Spółek w Szkole Głównej Handlowej.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Kancelaria Adwokacka Adwokat Michał Drozdowski w Warszawie, w ramach której od 2012 r. zajmuje się obsługą podmiotów gospodarczych,
- 2) Rezano, Walenciak Kancelaria Adwokacka w Warszawie, w której jako prawnik w latach 2010-2011 zajmował się obsługą prawną klientów kancelarii,
- 3) „Spółka Adwokacka G. Rybicki, G. Wąsowski” S.C. w Warszawie, w której jako prawnik w latach 2009-2011 zajmował się obsługą prawną klientów kancelarii,
- 4) Kancelaria Rödl, Majchrowicz-Bączny Kancelaria Prawna sp. k. w Warszawie, w której jako prawnik w latach 2007-2009 zajmował się obsługą prawną klientów kancelarii.

W Emitencie od września 2020 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej. Wcześniej, od 2012 r., zajmował się obsługą prawną Emitenta (wcześniej Wearco sp. z o.o.) jako prawnik.

Miejszem zatrudnienia Michała Drozdowskiego jest Kancelaria Adwokacka Adwokat Michał Drozdowski w Warszawie (ul. Mokotowska 46a lok. 28, 00-543 Warszawa).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
Bytom S.A.	członek rady nadzorczej	2014-2018

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Michał Drozdowski nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Michał Drozdowski został powołany do Rady Nadzorczej przez WZA przy zastosowaniu procedury uzgodnionej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej, opisanej szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu ze wskazania Forum X FIZ.

#### 14.2.6. Łukasz Koterwa – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra uzyskany w 2004 r. na kierunku Zarządzanie i Marketing (specjalność: Rachunkowość) na Wydziale Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W 2004 r. ukończył również studia licencjackie w International Business School w Bredzie (Holandia). W 2009 r. ukończył studia podyplomowe „Metody wyceny spółek kapitałowych” w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada tytuł International MBA uzyskany w 2017 r. w Krakowskiej Szkole Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) LL Trading Sp. z o.o., w której od 2019 r. jako członek zarządu oraz Dyrektor finansowy odpowiada za zarządzanie finansami i ryzykiem,
- 2) własna działalność gospodarcza prowadzona pod nazwą Łukasz Koterwa Usługi Doradcze, w ramach której od 2018 r. świadczy usługi doradcze z zakresu finansów i zarządzania ryzykiem,
- 3) PGE Paliwa Sp. z o.o., w której w latach 2012-2017 jako członek zarządu i Dyrektor ds. finansów i zarządzania ryzykiem odpowiadał za zarządzanie finansami i ryzykiem,
- 4) PwC Polska Sp. z o.o. oraz PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., w których w latach 2007-2012 r. jako menadżer odpowiedzialny był za zarządzanie transakcjami kapitałowymi,
- 5) Johnson Controls International BVBA (Bruksela), w której w latach 2006-2007 jako audytor odpowiadał za audyt wewnętrzny,
- 6) Ernst & Young Audit Sp. z o.o., w której w latach 2004-2007 jako asystent zajmował się badaniem i przeglądem sprawozdań finansowych.

W Emitencji od października 2020 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Miejszem zatrudnienia Łukasza Koterwy jest LL Trading Sp. z o.o. (ul. Nadwiślańska 3/3, 30-527 Kraków).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

<b>Nazwa spółki</b>	<b>Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce</b>	<b>Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce</b>
LL Trading Sp. z o.o.	członek zarządu oraz współnik (50% udziałów)	od 2019 r. do chwili obecnej
Polska Agencja Ratingowa S.A.	członek rady nadzorczej	od 2020 r. do chwili obecnej
Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A.	członek rady nadzorczej	od 2015 r. do chwili obecnej
Cavatina & Partners UK Ltd.	dyrektor	04-10.2018 r.
Cavatina Architects GmbH	członek zarządu	08-10.2018 r.

PGE Paliwa Sp. z o.o.	członek zarządu	2012-2017
Przedsiębiorstwo Handlowo-Usługowe Torec Sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2014-2017

*Źródło: Emitent*

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Łukasz Koterwa nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Łukasz Koterwa został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały WZA z dnia 8 października 2020 r.

Łukasz Koterwa spełnia kryteria niezależności, o których mowa w §20 ust. 1 i 2 Statutu oraz posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych.

14.2.7. Jacek Palec – Członek Rady Nadzorczej

Posiada tytuł magistra uzyskany na Wydziale Dziennikarstwa i Nauk Politycznych (specjalizacja: marketing polityczny) Uniwersytetu Warszawskiego w 2005 r. W 2012 r. ukończył program Master in Business Incubation organizowany przez NBIA w San Jose SV (USA). Brał udział w licznych kursach i szkoleniach, takich jak: Przywództwo w drugiej fazie rynku (Euro Bank S.A., 2008 r.), Jak zwiększyć wyniki sprzedaży (Robert Kroll, 2007 r.), Przywództwo sytuacyjne II (House of Skills, 2006 r.), Hipoteczne warsztaty szkoleniowe (Nykredit/Realkredit A/S, Kopenhaga (Dania), 2003 r.). Od 2010 r. jest certyfikowanym coachem EMCC oraz Norman Bennett Academy 9 (tytuł: coach praktyk biznesu). Jest również wiceprezesem Funduszu Inwestycyjnego AIP Seed Capital oraz wiceprezesem zarządu Fundacji AIP.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w następujących podmiotach:

- 1) Frisco S.A., w której od 2019 r. pełni funkcję prezesa zarządu i odpowiada za budowę wartości spółki, oferowane produkty i usługi, nadzór nad relacjami inwestorskimi, prowadzenie fundraisingu, budowę zespołu, oraz ekspansję geograficzną spółki,
- 2) allegro.pl, w którym w latach 2018-2019 jako Dyrektor obszaru e-groceries odpowiadał za tworzenie nowego modelu biznesowego oraz opracowywanie nowych usług, podejmowanie decyzji strategicznych oraz wyniki finansowe w wybranych obszarach sprzedaży,
- 3) bdsklep.pl sp z o.o., w której w latach 2013-2018 pełnił funkcję prezesa zarządu odpowiadającego za zarządzanie największym w Polsce niezależnym biznesem e-groceries, w stworzonym modelu biznesowym i rozwój nowych usług,
- 4) AIP Group sp. z o.o., w której w latach 2010-2013 jako wiceprezes zarządu odpowiadał za uruchomienie i inwestycje funduszu typu seed capital (VC), uruchomienie i wdrożenie projektu Business Link (otwarcia sieci przestrzeni co-workingowych dla startupów) skierowanego dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz współpracę międzynarodową i reprezentację Grupy AIP,
- 5) Euro Bank S.A., w której w latach 2005-2006 jako Kierownik ds. sprzedaży kredytów hipotecznych, a następnie w latach 2006-2010 jako Dyrektor Działu Sprzedaży Hipotecznej odpowiadał za uruchomienie działu sprzedaży hipotecznej, zarządzanie siecią sprzedaży, nadzór nad polityką w zakresie ryzyka kredytowego oraz jakości procesu analizy kredytu hipotecznego, tworzenie i wprowadzanie na rynek produktów hipotecznych; reprezentował również spółkę w

negocjacjach z partnerami zewnętrznymi i doprowadził do uruchomienia nowych oddziałów spółki,

- 6) BudBank S.A. / Bank Gospodarstwa Krajowego S.A., w których w latach 2000-2003 jako Lider Zespołu Sprzedaży odpowiadał za sprzedaż produktów hipotecznych oraz obsługę posprzedażową klientów, a także budowanie sieci brokerów.

W Emitencie od października 2020 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Miejscem zatrudnienia Jacka Palca jest Frisco S.A. (ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa) oraz Doorvest (ul. Grochowska 306/308, 03-840 Warszawa).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie Jacek Palec był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce
Frisco S.A.	prezes zarządu	od 2019 r. do chwili obecnej
Vimagio sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2011-2013
Stratosmedia sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2011-2013
bdsklep.pl sp. z o.o.	prezes zarządu	2013-2018
Primeon sp. z o.o.	członek rady nadzorczej	2011-2013
Rendigo sp. z o.o. sp. k.	komandytariusz	2012-2013
Sonarmind sp. z o.o.	przewodniczący rady nadzorczej	2012-2013

Źródło: Emitent

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych lub był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, lub był komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w następujących podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania stanowiska/udziału w spółce	Data i rodzaj zdarzenia
Bdsklep.pl sp. z o.o.	prezes zarządu	2013-2018	upadłość 30.04.2020

Źródło: Emitent

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Jacek Palec nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

Jacek Palec został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały WZA z dnia 8 października 2020 r.

Jacek Palec spełnia kryteria niezależności, o których mowa w §20 ust. 1 i 2 Statutu oraz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży *e-commerce*, w której działa Emitent.

#### 14.3. Kadra kierownicza wyższego szczebla

Poniżej przedstawione zostały informacje o członkach kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta sporządzone na podstawie złożonych przez nich oświadczeń. Żaden z członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta:

- 1) w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- 2) w okresie ostatnich pięciu lat nie został publicznie oskarżony ani nie podlegał sankcji nałożonej przez organy ustawowe lub regulacyjne (w tym uznane organizacje zawodowe),
- 3) w okresie poprzednich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu jakimkolwiek emitentem lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją powiązania rodzinne członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta z osobami, o których mowa w pkt 14.1 – 14.3 Prospektu.

Do członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, mających znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością, Emitent zalicza następujące osoby:

##### 14.3.1. Wojciech Tomaszewski - Dyrektor ds. Marketingu i E-commerce

Posiada tytuł magistra ekonomii, uzyskany na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie w 2001 r. W 2001 r. ukończył również studia podyplomowe na Uniwersytecie Południowej Danii (Syddansk Universitet) z ekonomii międzynarodowej. W 2018 r. ukończył program Executive Master of Business Administration (MBA) organizowany przez Polsko-Amerykańską Szkołę Biznesu we współpracy z Politechniką Krakowską. Jest wykładowcą akademickim oraz prelegentem licznych konferencji biznesowych. Posiada ponad 20-letnie doświadczenie zawodowe, w tym ponad 18-letnie doświadczenie menedżerskie w następujących branżach: *fashion*, handel, portale internetowe, reklama, marketing, sprzedaż, *e-commerce*. Otrzymał tytuł Dyrektora e-Commerce i Marketingu roku 2020 w kategorii Cross – Border E-Commerce przyznany przez Izbę Gospodarki Elektronicznej oraz Dyrektora Marketingu Roku 2018 przyznany przez Mediarun, EUEXS, Marketing & Sales Executive Summit. Wojciech Tomaszewski jest współzodobywcą kilkudziesięciu nagród dla ANSWEAR.com i Onet.pl w kilku krajach, m.in. dla najlepszego produktu i najlepszej kampanii reklamowej. Posiada bogate doświadczenie w zarządzaniu budżetami (marketing, rozwój biznesu, inwestycje, zasoby ludzkie, projekty biznesowe) o wartości przekraczającej kilkadziesiąt mln PLN rocznie. Zarządzał strukturami liczącymi m.in. kilkadziesiąt osób.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w pracy w następujących podmiotach:

- 1) Grupa Onet S.A., gdzie w latach 2004-2012 pełnił funkcję Managera ds. E-commerce raz Menedżera Działu E-commerce, odpowiedzialnego za zarządzanie działem *e-commerce* oraz serwisami i produktami *e-commerce* spółki, a także tworzenie, rozwój, promocję i zarządzanie nowymi serwisami i produktami (w tym zakupowymi, ogłoszeniowymi i reklamowymi) oraz monetyzację usług i dywersyfikację przychodów spółki o obszary *e-commerce* i *video*,
- 2) Valeo Engine Cooling (Valeo Group), w którym w 2004 r. pracował jako International Buyer, odpowiedzialny za proces przenoszenia produkcji z krajów Europy Zachodniej do Azji, zakupy międzynarodowe oraz negocjacje handlowe,



- 3) Geant Polska (Groupe Casino), gdzie w latach 2001-2004 ukończył kilkumiesięczny program Management Trainee Buyer oraz pracował w Centrali Zakupów spółki zarządzając zakupami kilku kategorii produktowych (*non-food*), prowadząc negocjacje handlowe oraz odpowiadając za politykę asortymentową, cenową i marketingową.

W Emitencie (wcześniej Wearco sp. z o.o.) od kwietnia 2012 r. pełni funkcję Dyrektora ds. Marketingu i E-commerce, w ramach której odpowiada za marketing, sprzedaż, e-commerce, obsługę klienta oraz ekspansję zagraniczną Spółki.

Miejszem zatrudnienia Wojciecha Tomaszewskiego jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie Wojciech Tomaszewski nie był oraz nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółkach kapitałowych i osobowych.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejście zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Wojciech Tomaszewski nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

#### 14.3.2. Michał Prochownik - Dyrektor Logistyki

Posiada tytuł magistra uzyskany w Akademii Ekonomicznej w Katowicach im. Karola Adameckiego w 2008 r. Studia ukończył w grupie 5% studentów o najlepszych wynikach.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w pracy w następujących podmiotach:

- 1) MPM Michał Prochownik, której jest właścicielem i w ramach której od 2018 r. zajmuje się doradztwem w zakresie zarządzania serwisem logistycznym, magazynem, transportem,
- 2) Decathlon Polska sp. z o.o., w której w latach 2007-2009 jako Kierownik Sektora Logistycznego odpowiadał za przyjęcie towaru oraz kompletowanie zamówień, następnie, w latach 2009-2012 jako Dyrektor Centrum Dystrybucyjnego zajmował się obsługą logistyczną salonów z Polski, Czech, Słowacji, Węgier, Rumunii, Turcji oraz Szwecji, obsługą *e-commerce* Decathlon w Polsce, następnie, w latach 2012-2016, jako Dyrektor Logistyki, Operacyjny, ds. IT oraz Członek Dyrekcji Generalnej odpowiadał za zarządzanie serwisem logistycznym, bezpieczeństwem i eksploatacją magazynu i sklepów, IT, współtworzenie strategii rozwoju Decathlon w Polsce, a następnie w latach 2016-2018 jako Manager Sektora Sklepu zajmował się zarządzaniem sektorem handlowym,
- 3) Agata S.A. w której w latach 2007-2009 jako specjalista ds. logistyki odpowiadał za przetwarzanie dokumentacji logistycznej.

W Emitencie od czerwca 2020 r. pełni funkcję Dyrektora Logistyki, w ramach której odpowiada za zarządzanie serwisem logistycznym, magazynem i transportem.

Miejszem zatrudnienia Michała Prochownika jest Emitent (Kokotów 812C, 32-002 Kokotów).

Poza Emitentem, w okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych i osobowych:

Nazwa spółki	Stanowisko/funkcja pełniona w danej spółce/charakter udziału w spółce	Przedział czasowy pełnienia danej funkcji/zajmowania
--------------	---	--

		<b>stanowiska/udziału w spółce</b>
Honesta Market Service sp. z o.o.	wspólnik	od 2019 r. do chwili obecnej

*Źródło: Emitent*

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Michał Prochownik nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki, z zastrzeżeniem prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie najmu pokoi/mieszkań w miejscowości: Śledziejowice.

#### 14.3.3. Jacek Dziaduś – Dyrektor Finansowy

Posiada tytuł magistra, uzyskany na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie w 2004 r. na kierunku Finanse i Bankowość, specjalizacja: Finanse Przedsiębiorstw. W 2002 r. uzyskał tytuł European Master of Business Sciences na Ecole Supérieure de Commerce (Hawr, Francja). W 2009 r. uzyskał tytuł zawodowy biegłego rewidenta. W latach 2017-2020 był członkiem Management Team w spółce Nowy Styl UK Ltd.

Doświadczenie zawodowe zdobywał w pracy w następujących podmiotach:

- 1) Nowy Styl Sp. z o.o., w której w latach 2010-2012 pełnił funkcję konsultanta ds. finansowo-księgowych, odpowiedzialnego za controlling spółek z grupy kapitałowej oraz nadzór nad projektami wdrożeniowymi systemu ERP, a następnie w latach 2013-2020 jako Dyrektor Działu Controllingu i Księgowości – International Markets odpowiadał za nadzór nad controllingiem i księgowością spółek zagranicznych grupy kapitałowej Nowy Styl,
- 2) KPMG sp. z o.o. w której w latach 2004-2010 pełnił funkcje asystenta, starszego asystenta oraz supervisora w Dziale Audytu, gdzie odpowiadał za audyt sprawozdań finansowych.

W Emitencie od września 2020 r. pełni funkcję Dyrektora Finansowego, w ramach której odpowiada za nadzór nad finansami Spółki.

Miejscem zatrudnienia Jacka Dziadusia jest Emitent (Aleja Pokoju 18, 31-564 Kraków).

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu i obecnie Jacek Dziaduś nie był oraz nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem w spółkach kapitałowych i osobowych.

W okresie pięciu lat przed Datą Prospektu nie pełnił funkcji w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych ani nie był członkiem kadry kierowniczej wyższego szczebla, komplementariuszem (w przypadku spółek komandytowo-akcyjnych) lub założycielem w żadnych podmiotach, w odniesieniu do których miała miejsce upadłość, zarząd komisaryczny, likwidacja lub przejęcie zarządu.

Poza działalnością ewentualnie wskazaną powyżej, Jacek Dziaduś nie wykonuje żadnej innej działalności, która miałaby znaczenie dla Spółki, ani nie prowadzi działalności konkurencyjnej względem Spółki.

#### 14.4. Konflikty interesów

Emitent, w oparciu o oświadczenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta, nie identyfikuje żadnych faktycznych ani potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy obowiązkami Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami, z zastrzeżeniem następujących:

- 1) Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu) pełni funkcję w zarządzie BrandBQ sp. z o.o., która to spółka jest podmiotem powiązanim z Emitentem i jest stroną umów zawartych z Emitentem, m.in. umowy współpracy oraz umowy o prowadzenie sklepu internetowego, a w przyszłości może być stroną kolejnych umów zawartych z Emitentem; powyższa okoliczność może potencjalnie spowodować wystąpienie konfliktu interesów przy podejmowaniu decyzji w szczególności w zakresie warunków współpracy pomiędzy Emitentem oraz BrandBQ sp. z o.o.,
- 2) Adam Wójcikowski (Wiceprezes Zarządu ds. finansowych) pełni funkcję dyrektora finansowego w spółce BrandBQ sp. z o. o., która to spółka jest podmiotem powiązanim z Emitentem i jest stroną umów zawartych z Emitentem, m.in. umowy współpracy oraz umowy o prowadzenie sklepu internetowego, a w przyszłości może być stroną kolejnych umów zawartych z Emitentem; powyższa okoliczność może potencjalnie spowodować wystąpienie konfliktu interesów przy podejmowaniu decyzji w szczególności w zakresie warunków współpracy pomiędzy Emitentem oraz BrandBQ sp. z o.o.,
- 3) Arkadiusz Bajolek (Członek Rady Nadzorczej) pełni funkcję w zarządzie BrandBQ sp. z o.o., która to spółka jest podmiotem powiązanim z Emitentem i jest stroną umów zawartych z Emitentem, m.in. umowy współpracy oraz umowy o prowadzenie sklepu internetowego, a w przyszłości może być stroną kolejnych umów zawartych z Emitentem; powyższa okoliczność może potencjalnie spowodować wystąpienie konfliktu interesów przy podejmowaniu decyzji w szczególności w zakresie warunków współpracy pomiędzy Emitentem oraz BrandBQ sp. z o.o.,
- 4) Michał Prochownik (Dyrektor Logistyki), w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej MPM Michał Prochownik, zajmuje się wynajmem kwater pracowniczych, które znajdują się w pobliżu magazynu centralnego Emitenta i które są wynajmowane m.in. przez pracowników agencji pracy tymczasowej zatrudnionych do wykonywania zadań w magazynie centralnym Emitenta.

Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu) oraz Arkadiusz Bajolek (Członek Rady Nadzorczej) są braćmi, jednak Emitent nie identyfikuje konfliktu interesów wynikającego z powiązania rodzinnego tych osób. Zgodnie z przepisami KSH, Rada Nadzorcza działa *in corpore*, co oznacza, że żaden pojedynczy Członek Rady Nadzorczej, o ile nie zostanie do tego delegowany, nie sprawuje indywidualnych czynności nadzorczych w Emitencie. Zgodnie z regulacjami obowiązującymi w Emitencie, do podjęcia uchwał przez Radę Nadzorczą wymagana jest bezwzględna większość głosów, natomiast sam skład Rady Nadzorczej powinien liczyć 5-7 Członków (obecnie 7 Członków). Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej obowiązującym w Emitencie, Członek Rady Nadzorczej powinien poinformować Radę Nadzorczą o zaistniałych konfliktach interesów lub możliwości jego powstania oraz nie brać udziału w głosowaniu nad uchwałami w sprawach, w których w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Emitent nie identyfikuje również konfliktu interesów wynikającego ze wspólnego zaangażowania Krzysztofa Bajółka (Prezesa Zarządu) oraz Arkadiusza Bajółka (Członka Rady Nadzorczej) w Krzysztof i Arkadiusz Bajolek sp. k., która posiada 99,9984% certyfikatów inwestycyjnych Forum X FIZ, będącego jednym z Głównych Akcjonariuszy i posiadającego w Dacie Prospektu 67,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i ogólnej liczbie głosów na WZA. Przemawia za tym w szczególności okoliczność, że bezpośrednim akcjonariuszem Emitenta jest właśnie Forum X FIZ. Jest to fundusz inwestycyjny zamknięty, działający na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. Zgodnie z tą ustawą oraz statutem Forum X FIZ, jedynym podmiotem uprawnionym do zarządzania Forum X FIZ i reprezentowania go w stosunkach z osobami trzecimi (jak również ponoszącym z tego tytułu odpowiedzialność) jest Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., a nie uczestnicy posiadający certyfikaty Forum X FIZ. Forum X FIZ nie jest również podmiotem zależnym od uczestników posiadających jego certyfikaty inwestycyjne.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, co zostało opisane we właściwych punktach Prospektu w pkt 14.2 Prospektu, zostali powołani do pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej przez WZA przy uwzględnieniu Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, opisanego szczegółowo w pkt 21.5. Prospektu.

Żaden z Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla Emitenta nie posiada bezpośrednio jakichkolwiek papierów wartościowych Emitenta.

## 15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA

Wartość wynagrodzeń wypłaconych w 2019 r. członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkom kadry kierowniczej wyższego szczebla (wskazanym w pkt 14 Prospektu) za usługi świadczone przez te osoby w każdym charakterze na rzecz Spółki i jej podmiotów zależnych wskazana została w poniższej tabeli:

*Tabela 45: Wartość wynagrodzeń i świadczeń w naturze wypłaconych w 2019 r. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkom kadry kierowniczej wyższego szczebla przez Emitenta i podmioty zależne*

Nazwa podmiotu:	Imię i nazwisko członka Zarządu lub Rady Nadzorczej lub członka kadry kierowniczej wyższego szczebla	Kwota wynagrodzenia brutto wypłacona w 2019 r. (PLN)	Wartość świadczeń w naturze brutto* w 2019 r. (PLN)
Emitent	Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu)	240.000	Nie dotyczy
	Adam Wójcikowski (Wiceprezes Zarządu)	108.000	Nie dotyczy
	Magdalena Dąbrowska (Członek Zarządu)	262.950	Nie dotyczy
	Bogusław Kwiatkowski (Członek Zarządu)	113.052,13	6.240,19
	Mateusz Gzyl (Członek Rady Nadzorczej)**	166.793,56	7.157,80
	Michał Drozdowski (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej)***	62.840,70	Nie dotyczy
	Wojciech Tomaszewski (Dyrektor ds. Marketingu i E-commerce)	251.595**	10.081,93
	Michał Prochownik (Dyrektor Logistyki)	309.143,22***	Nie dotyczy
Wearco.CZ s.r.o.	Magdalena Dąbrowska (Członek Zarządu)	143.300***	Nie dotyczy
	Mateusz Gzyl (Członek Rady Nadzorczej)	16.600	Nie dotyczy

\* świadczenia w formie dofinansowania pakietów opieki medycznej i sportowych, składki podstawowe w ramach pracowniczych programów emerytalnych

\*\* wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę

\*\*\* wynagrodzenie z tytułu umowy o świadczenie usług

*Źródło: Emitent*

W 2019 r. Michał Drozdowski świadczył na rzecz Emitenta usługi obsługi prawnej, z tytułu której uzyskał wynagrodzenie wskazane w tabeli powyżej. Michał Drozdowski został powołanych do Rady Nadzorczej w 2020 r.

W 2019 r. Mateusz Gzyl pozostawał z Emitentem w stosunku pracy. Z tytułu zatrudnienia otrzymał wynagrodzenie wskazane w tabeli powyżej. Mateusz Gzyl został powołanych do Rady Nadzorczej w 2020 r. W 2019 r. Mateusz Gzyl świadczył ponadto usługi na rzecz Wearco CZ s.r.o w zakresie w szczególności wsparcia procesu przygotowania raportowania spółki Wearco CZ s.r.o. za rok 2018 dla celów skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W 2019 r. Michał Prochownik świadczył na rzecz Emitenta usługi w zakresie w szczególności: zapewnienia koordynacji pracy centrum logistycznego wraz ze składem celnym, stworzenia mechanizmów koordynacji współpracy magazynu z innymi działami w opracowaniu strategii rozwoju Emitenta oraz audytu wprowadzonych rozwiązań, koordynacji współpracy działu logistyki z działami IT i wdrożeń w zakresie implementacji nowych systemów magazynowych i nowych rozwiązań technologicznych, audytu i doradztwa, w tym w zakresie kosztów magazynu, wysyłek, budżetów oraz zatrudnienia.

W 2019 r. Magdalena Dąbrowska świadczyła na rzecz spółki Wearco CZ s.r.o. usługi w zakresie w szczególności doradztwa w zakresie marketingu sklepu internetowego, tzw. pick-up pointów w Czechach, strategii marketingowej na rynku czeskim, optymalizacji budżetów kosztowych oraz audytu działań marketingowych Wearco CZ s.r.o., konkurencji na obszarze Czech oraz doradztwa w zakresie koordynacji procesu zamknięcia pick-up pointu w Brnie.

W 2019 r. Spółka ani jej podmioty zależne nie przyznały członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkom kadry kierowniczej wyższego szczebla (wskazanym w pkt 13 Prospektu) świadczeń warunkowych lub odroczonej. Członkowie Zarządu oraz członkowie kadry kierowniczej wyższego szczebla są objęci Programem Motywacyjnym opisanym szerzej w pkt 16.6 Prospektu. U Emitenta obowiązuje również system premii oparty o system zrównoważonej karty wyników (ang. *balanced scorecard*), którego adresatami są członkowie kadry kierowniczej oraz niektórzy specjaliści, dla których można wyznaczyć cele czy zadania okresowe.

Emitent ani żaden jego podmiot zależny nie wydzielił ani nie zgromadził żadnej kwoty na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia. W 2019 r. Emitent przeznaczył na wpłaty na indywidualne konta emerytalne pracowników kwotę 227.770,19 PLN, a w pierwszej połowie 2020 r. kwotę 136.649,54 PLN.

**16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO**

## 16.1. Zarząd

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja w Zarządzie</b>	<b>Data rozpoczęcia kadencji</b>	<b>Data zakończenia kadencji</b>	<b>Data uzyskania mandatu</b>	<b>Data wygaśnięcia mandatu</b>
<b>Krzysztof Bajolek</b>	Prezes Zarządu	30 września 2020 r.	30 września 2023 r.	30 września 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Adam Wójcikowski</b>	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	30 września 2020 r.	30 września 2023 r.	30 września 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Magdalena Dąbrowska</b>	Członek Zarządu	30 września 2020 r.	30 września 2023 r.	30 września 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Bogusław Kwiatkowski</b>	Członek Zarządu ds. operacyjnych	30 września 2020 r.	30 września 2023 r.	30 września 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.

*Źródło: Emitent*

Członkowie Zarządu zostali powołani na okres wspólnej kadencji, trwającej 3 lata.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu, w tym zasady powoływania jego członków, odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał, określa §13 – §15 Statutu.

Zgodnie ze Statutem, tryb działania Zarządu określa regulamin Zarządu uchwalany przez Zarząd, a zatwierdzany przez Radę Nadzorczą.

W Spółce obowiązuje Regulamin Zarządu przyjęty uchwałą Zarządu z dnia 29 września 2020 r. oraz zatwierdzony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2020 r.

#### 1) Członkowie Zarządu

Zgodnie ze Statutem, Zarząd może liczyć od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu – powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.

Członek Zarządu odpowiada za zgodność wykonywania swoich zadań z prawem. Członek Zarządu wykonując swoje obowiązki Członka Zarządu Spółki winien mieć na względzie przede wszystkim interes Spółki.

#### 2) Kadencja Zarządu

Kadencja członków Zarządu określona została na 3 lata. W Statucie jednocześnie przewidziano, iż Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zgodnie z KSH mandat członka Zarządu powołanego w toku danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu oraz w innych przypadkach określonych w KSH.

#### 3) Posiedzenia Zarządu

Posiedzenia Zarządu odbywają się w siedzibie Emitenta, z zastrzeżeniem, że posiedzenia Zarządu mogą odbyć się w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu wyrażają na to zgodę. Członkowie Zarządu mogą również brać udział w posiedzeniach Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zgodnie ze Statutem, posiedzenia Zarządu zwoływane są przez Prezesa Zarządu, który im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowe, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu może określać Regulamin Zarządu.

Regulamin Zarządu przewiduje, iż posiedzenia Zarządu będą mogły odbywać się w lokalu siedziby Emitenta, w Warszawie lub, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu wyrażą zgodę, w innym miejscu na terytorium Polski. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniu Zarządu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeb, w terminie i miejscu określonym w zawiadomieniu o zwołaniu posiedzenia Zarządu.

Regulamin Zarządu przewiduje, że zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Zarządu powinno zawierać:

- a) wskazanie dnia, godziny i miejsca posiedzenia,
- b) ustalony porządek obrad posiedzenia Zarządu,
- c) ewentualne wskazanie osób odpowiedzialnych za przygotowanie i dostarczenie członkom Zarządu materiałów oraz referowanie na posiedzeniu Zarządu spraw ustalonych w porządku obrad,
- d) ewentualne załączniki w postaci materiałów pisemnych lub projektów uchwał.

Uchwały Zarządu są protokołowane. Protokoły zawierają porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych Członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni Członkowie Zarządu.

#### 4) Tryb podejmowania uchwał przez Zarząd

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym w przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Regulamin Zarządu przewiduje, że dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich Członków Zarządu i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jego Członków. Głosowanie na posiedzeniach Zarządu odbywa się w sposób jawny. Zarząd może



postanowić o głosowaniu tajnym w każdej sprawie bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Członków Zarządu. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

Regulamin Zarządu przewiduje, że uchwały Zarządu mogą być podejmowane poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. O przeprowadzeniu głosowania w trybach, o których mowa powyżej, decyduje Prezes Zarządu z własnej inicjatywy lub na wniosek Członka Zarządu. Zarządzający podjęcie uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, powiadamia wszystkich Członków Zarządu o treści projektu uchwały, przesyłając go w co najmniej jeden ze sposobów przewidzianych dla wysyłania zawiadomień o posiedzeniu Zarządu.

Zgodnie z KSH w przypadku sprzeczności interesów Emitenta z interesami Członka Zarządu, jego współmałżonka, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia oraz osób, z którymi jest powiązany osobiście, taki Członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i powinien zażądać zaznaczenia powyższego w protokole z posiedzenia Zarządu.

#### 5) Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki i reprezentuje Emitenta na zewnątrz. Jeżeli postanowienia Statutu lub przepisy prawa tego wymagają, przed dokonaniem określonej czynności Zarząd obowiązany jest uzyskać zgodę odpowiednio Rady Nadzorczej lub WZA. Statut zawiera postanowienie, zgodnie z którym dokonywanie przez Zarząd czynności wskazanych w § 19 ust. 4 Statutu wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej. Każdy Członek Zarządu ma prawo do samodzielnego prowadzenia spraw, które zostały mu przydzielone oraz każdy Członek Zarządu jest jednocześnie odpowiedzialny za sprawne funkcjonowanie struktur zarządzania i realizację rocznego biznes planu Emitenta na podległym mu odcinku działalności Emitenta i w sprawach, które zostały mu powierzone. Ponadto każdy Członek Zarządu jest odpowiedzialny za realizację szczegółowych celów zawartych w rocznym biznes planie Emitenta w podległym mu zakresie działalności Emitenta.

Regulamin Zarządu przewiduje, że do zakresu działania Zarządu należy w szczególności:

- a) występowanie w imieniu Emitenta i reprezentowanie go wobec osób trzecich,
- b) podejmowanie decyzji w sprawach procesów i zasad organizacyjnych Emitenta oraz ich zmian,
- c) podejmowanie decyzji w sprawach obowiązujących w Emitencie systemów wynagrodzeń oraz ich zmian,
- d) opracowywanie, zatwierdzanie i realizacja wieloletnich, rocznych, półrocznych biznes planów Emitenta,
- e) opracowywanie, zatwierdzanie, korygowanie i realizacja rocznych budżetów Emitenta a także monitoring ich wykonania,
- f) ostateczne zatwierdzanie decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez Emitenta tj. w szczególności zatwierdzanie i korygowanie budżetów na prowadzenie poszczególnych projektów inwestycyjnych, oraz zatwierdzanie nowych inwestycji Emitenta oraz realizacji kolejnych rund finansowania w istniejących już inwestycjach,
- g) zatwierdzanie zobowiązań finansowych nieuwjętych w budżecie Emitenta,
- h) podpisywanie i wypowiadanie kontraktów menedżerskich,
- i) opracowywanie zasad promocji pracowników w Emitencie,
- j) uchwalanie i zmiana Regulaminu Zarządu,
- k) zwoływanie WZA i proponowanie porządku obrad WZA,
- l) składanie wniosków i proponowanie projektów uchwał WZA,

- m) składanie wniosków w przedmiocie zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej,
- n) sporządzania bilansu Emitenta oraz rachunku zysków i strat oraz składanie sprawozdań ze swej działalności Radzie Nadzorczej i WZA, a także wniosków co do podziału zysku i pokryciu strat,
- o) rozpatrywanie ocen i zaleceń kontrolnych oraz pokontrolnych jak również ich realizacja,
- p) wykonywanie czynności wynikających z obowiązków rejestracyjnych i informacyjnych Emitenta,
- q) tworzenie procedur i zasad dotyczących kontaktów z mediami oraz prowadzenie polityki informacyjnej, zapewniającej spójne i rzetelne informacje o Emitencie,
- r) podejmowanie decyzji w sprawach wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada wystarczające środki na taką wypłatę; wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej,
- s) wykonywanie czynności wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu.

Zgodnie ze Statutem, do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta upoważnieni są:

- a) Prezes Zarządu jednoosobowo,
- b) dwaj Członkowie Zarządu (w tym Wiceprezes Zarządu) działający łącznie lub
- c) Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd jest organem Emitenta uprawnionym do zwoływania WZA. Zarząd może żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. W takim przypadku, przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

## 16.2. Rada Nadzorcza

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Imię i nazwisko	Funkcja w Zarządzie	Data rozpoczęcia kadencji	Data zakończenia kadencji	Data uzyskania mandatu	Data wygaśnięcia mandatu
<b>Krzysztof Konopiński</b>	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Tomasz Czechowicz</b>	Członek Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Arkadiusz Bajolek</b>	Członek Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA

					zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Mateusz Gzyl</b>	Członek Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Michał Drozdowski</b>	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Łukasz Koterwa</b>	Członek Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.
<b>Jacek Palec</b>	Członek Rady Nadzorczej	8 października 2020 r.	8 października 2023 r.	8 października 2020 r.	Najpóźniej z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2022 r.

*Źródło: Emitent*

Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na okres wspólnej kadencji, trwającej 3 lata.

Szczegółowe zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej, w tym zasady powoływania jej członków, odbywania posiedzeń oraz podejmowania uchwał, określa § 16 – § 20 Statutu.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Emitenta we wszystkich dziedzinach jego działalności. Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą.

W Spółce obowiązuje Regulamin Rady Nadzorczej przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 września 2020 r.

1) Członkowie Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, członkowie Rady Nadzorczej powoływani są i odwoływani przez WZA.

W Statucie wskazano, iż Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 §3 - 7 KSH, liczba Członków Rady Nadzorczej wynosi 5.

Zgodnie ze Statutem, w przypadku wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym lub na innym rynku giełdowym, co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej zostanie powołanych spośród osób spełniających kryteria niezależności, o których mowa w Załączniku II do Zalecenia Komisji Wspólnot Europejskich z dnia 15 lutego 2005 roku, dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady nadzorczej oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącego załącznik do uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 21 listopada 2012 roku) albo wskazane w obowiązujących w dniu wyboru członka niezależnego innych regulacjach dotyczących kryteriów niezależności wymaganych od niezależnych członków rad nadzorczych spółek giełdowych.

Osoba powołana na Członka Rady Nadzorczej najpóźniej niezwłocznie po powołaniu na Członka Rady Nadzorczej przekazuje Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi oświadczenie o spełnianiu lub niespełnianiu przez tę osobę kryteriów niezależności.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również wybrać ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

#### 2) Kadencja Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, kadencja członków Rady Nadzorczej trwa 3 lata. W Statucie wskazano, iż Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną kadencję.

#### 3) Mandat członka Rady Nadzorczej

Mandaty Członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia WZA zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz w innych przypadkach określonych w KSH. Ustępujący Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać ponownie wybrani lub powołani na kolejną kadencję.

#### 4) Posiedzenia Rady Nadzorczej

Statut przewiduje, iż Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego Członek Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku obrotowym.

Zgodnie ze Statutem, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego Członek Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym przysługują Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, o ile taki został wybrany. Jeśli Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie został wybrany, w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, wykonuje najstarszy wiekiem Członek Rady Nadzorczej. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu i wszyscy wyrażą zgodę na dane głosowanie lub treść uchwały.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że każdy z Członków Rady Nadzorczej może zgłosić Przewodniczącemu Rady Nadzorczej wniosek o włączenie określonej sprawy do porządku obrad

najbliższego posiedzenia Rady Nadzorczej najpóźniej na 5 dni przed planowanym posiedzeniem, przekazując jednocześnie wszystkie materiały dotyczące tej sprawy.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia Rady Nadzorczej powinno zawierać:

- a) wskazanie dnia, godziny i miejsca posiedzenia,
- b) ustalony porządek obrad posiedzenia Rady Nadzorczej,
- c) ewentualne wskazanie osób odpowiedzialnych za przygotowanie i dostarczenie Członkom Rady Nadzorczej materiałów oraz referowanie na posiedzeniu Rady Nadzorczej spraw ustalonych w porządku obrad,
- d) ewentualne załączniki w postaci materiałów pisemnych lub projektów uchwał.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że na posiedzeniach Rady Nadzorczej powinny być rozpatrywane tylko sprawy objęte porządkiem obrad. Porządek obrad Rady Nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia. Wymogu powyższego nie stosuje się do:

- a) do wniosków o charakterze porządkowym,
- b) w przypadku, gdy w posiedzeniu biorą udział wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej i nie zgłaszają sprzeciwu wobec zmiany lub uzupełnienia porządku obrad, lub w przypadku, gdy podjęcie określonych działań przez Radę Nadzorczą jest konieczne dla uchronienia Emitenta przed szkodą lub leży w interesie uczestników obrotu lub
- c) gdy przedmiotem planowanej uchwały jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między Członkiem Rady Nadzorczej a Emitentem.

#### 5) Tryb podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, które zapadają bezwzględną większością głosów. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej i obecność na posiedzeniu co najmniej połowy jej członków. W przypadku równej liczby głosów oddanych za oraz przeciw uchwale, głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest decydujący. Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniach jawnych, jeżeli KSH nie stanowi inaczej, a także że Rada Nadzorcza może postanowić o głosowaniu tajnym w każdej sprawie bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa Członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

Zgodnie ze Statutem, Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że uchwały Rady Nadzorczej są protokołowane. Księgę protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej oraz rejestr podjętych uchwał prowadzi Rada Nadzorcza.

#### 6) Obowiązki Członków Rady Nadzorczej

Regulamin Rady Nadzorczej przewiduje, że Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na prawidłowe wykonywanie swoich funkcji w Radzie Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej, przy i w trakcie wykonywania swoich obowiązków powinien przede wszystkim mieć na względzie interes Emitenta.

Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, że Członkowie Rady Nadzorczej będą wykonywać swoje prawa i obowiązki osobiście oraz będą uprawnieni i zobowiązani do uczestnictwa w posiedzeniach Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Rady Nadzorczej, Członkowie Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach WZA w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie WZA.

Regulamin Rady Nadzorczej stanowi, że Członek Rady Nadzorczej powinien niezwłocznie informować Radę Nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów z Emitentem lub możliwości jego powstania i powstrzymać się od głosowania nad przyjmowaniem uchwał w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest niezwłocznie przekazać Zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami Emitenta reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na WZA. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko Członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę Nadzorczą.

#### 7) Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza jest zobowiązana i uprawniona do wykonywania stałego nadzoru nad działalnością Emitenta.

Zgodnie z §18 ust. 3 Statutu, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a) ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie WZA corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) sporządzanie i przedstawianie WZA corocznej zwięzłej oceny sytuacji Emitenta, z uwzględnieniem:
  - oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
  - sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
  - oceny sposobu wypełniania przez Emitenta obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie GPW oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
  - oceny racjonalności prowadzonej przez Emitenta polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze albo informację o braku takiej polityki,
- c) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał WZA,
- d) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia,
- e) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- f) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Emitenta,
- g) powoływanie komitetów, o których mowa w § 20 Statutu,
- h) uchwalanie regulaminu udziału w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej;
- i) zatwierdzanie przedkładanego przez Zarząd budżetu rocznego i wieloletnich planów rozwoju,

- j) zatwierdzanie okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego Emitenta.

Dodatkowo, zgodnie z §18 ust. 4 Statutu, dokonywanie przez Zarząd poniżej wskazanych czynności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej:

- a) zasiadanie Członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Emitenta,
- b) zmiana statutu lub umowy spółki zależnej od Emitenta,
- c) zawarcie, zmiana lub rozwiązanie przez Emitenta lub spółkę zależną istotnej transakcji (umowy) z podmiotem powiązany lub akcjonariuszem Emitenta posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Emitencie,
- d) zawarcie przez Emitenta transakcji (umowy), której przedmiotem będzie nabycie przez Emitenta lub podmiot zależny towarów pod znakami towarowymi podmiotów powiązanych Emitenta, o ile zgoda Rady Nadzorczej nie została udzielona na podstawie lit. c) powyżej,
- e) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- f) nabycie lub zbycie przez Emitenta tytułu uczestnictwa w jakimkolwiek innym podmiocie (w szczególności poprzez przystąpienie do innego podmiotu, nabycie i zbycie akcji i udziału), w szczególności w spółce handlowej, spółce cywilnej lub funduszu inwestycyjnym,
- g) udzielenie przez Emitenta zwolnienia z długu, poręczenia lub gwarancji na kwotę przekraczającą 1.000.000 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej),
- h) zawarcie jakiegokolwiek umowy pożyczki lub kredytu na kwotę przekraczającą 2.000.000 PLN (lub jej równowartość w walucie obcej), dla uniknięcia wątpliwości niniejszy punkt nie obejmuje swoim zakresem tzw. kredytu kupieckiego,
- i) zbycie lub obciążenie przez Emitenta składników majątku trwałego Emitenta (za wyjątkiem zapasów), których wartość przekracza kwotę 1.000.000 PLN (lub jej równowartości w walucie obcej), ustaloną na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Emitenta,
- j) zawarcie przez Emitenta umowy zbycia lub ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego, w tym zastawu na znakach towarowych Emitenta,
- k) zawarcie przez Emitenta jakiegokolwiek umowy innej niż w lit. j) powyżej ograniczającej możliwość korzystania przez Emitenta ze znaków towarowych Emitenta, w tym zawarcie umowy, której przedmiotem będzie udzielenie licencji wyłącznej na znaki towarowe Emitenta.

Od momentu wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu regulowanego lub do alternatywnego systemu obrotu i tak długo, jak akcje Emitenta pozostawać będą w tym obrocie – Rada Nadzorcza powinna:

- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu WZA zwięzłą ocenę sytuacji Emitenta,
- b) raz w roku dokonać i przedstawiać zwyczajnemu WZA ocenę swojej pracy,
- c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał WZA.

Raz w roku Rada Nadzorcza zobowiązana jest sporządzić, w celu przedstawienia WZA:

- a) zwięzłą ocenę sytuacji Emitenta z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej w Emitencie oraz systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Emitenta;
- b) ocenę pracy Rady Nadzorczej.

#### 8) Kompetencje Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej:

- a) otwiera, zamyka i kieruje obradami Rady Nadzorczej i czuwa nad przestrzeganiem porządku obrad,

- b) udziela głosu,
- c) zarządza przerwy w obradach,
- d) wydaje zarządzenia porządkowe,
- e) przyjmuje wnioski,
- f) zarządza głosowanie, czuwa nad jego prawidłowym przebiegiem, ogłasza jego wyniki i stwierdza podjęcie uchwał,
- g) nadzoruje sporządzenie protokołu z posiedzenia Rady Nadzorczej.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej wykonuje wszystkie uprawnienia i obowiązki przewodniczącego pod jego nieobecność.

### 16.3. Komitet Audytu

Na mocy uchwał nr 8/10/2020 z dnia 26 października 2020 r. oraz 9/10/2020 z dnia 27 października 2020 r.:

- 1) utworzony został Komitet Audytu,
- 2) do Komitetu Audytu zostali powołani:
  - a) Łukasz Koterwa – Przewodniczący Komitetu Audytu,
  - b) Jacek Palec – Członek Komitetu Audytu,
  - c) Mateusz Gzyl – Członek Komitetu Audytu,
- 3) ustalony został Regulamin Komitetu Audytu („**Regulamin Komitetu Audytu**”).

Łukasz Koterwa oraz Jacek Palec spełniają kryteria niezależności od Emitenta i podmiotów mających znaczące powiązania z Emitentem określone w Załączniku II Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. Urz. UE. L 2005.52.51; „**Zalecenie**”) oraz dodatkowo kryterium niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4 Dobrych Praktyk.

Łukasz Koterwa spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2020 r., poz. 1415; „**Ustawa o Biegłych**”). Dodatkowo, Łukasz Koterwa posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych (zgodnie z art. 129 ust. 1 Ustawy o Biegłych), co potwierdzają następujące okoliczności:

- 1) ukończone w 2004 r. studia wyższe na Akademii Ekonomicznej w Krakowie na Wydziale Zarządzania, na kierunku: zarządzanie i marketing, specjalność: rachunkowość,
- 2) stypendium w Bredzie (Holandia, 2001 r.) i uzyskany tam tytuł licencjata w International Business School (2004 r.),
- 3) ukończone w 2009 r. studia podyplomowe „Metody wyceny spółek kapitałowych” organizowane przez Szkołę Główną Handlową w Warszawie,
- 4) uzyskany w 2017 r. tytuł MBA (ang. *Master of Business Administration*) Krakowskiej Szkoły Biznesu przy Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz Uniwersytetu St. Gallen (Szwajcaria),
- 5) bogate doświadczenie zawodowe w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych, m.in. w latach 2007-2012 pracował jako menedżer w Grupie ds. Rynków Kapitałowych w PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., w latach 2012-2017 jako dyrektor ds. finansów i ryzyka w EDF Paliwa sp. z o.o., a od 2019 r. jako dyrektor ds. finansów i ryzyka w LL Trading sp. z o.o.,



- 6) pełnienie funkcji w komitetach audytu spółek Biuro Inwestycji Kapitałowych S.A. (od 2017 r. jest przewodniczącym komitetu audytu) oraz Polskiej Agencji Ratingowej S.A. (od 2020 r. jest członkiem komitetu audytu).

Jacek Palec spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy o Biegłych.

Jacek Palec posiada ponadto wiedzę i potwierdzone wieloletnim doświadczeniem umiejętności z zakresu branży *e-commerce*, w której działa Emitent, zgodnie z art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych, co potwierdzają w szczególności następujące okoliczności:

- 1) pełnienie funkcji prezesa zarządu bdsklep.pl sp z o.o. (prowadzącej sklep internetowy branży spożywczej) w latach 2013-2018, w ramach której jako Dyrektor obszaru e-groceries odpowiadał za tworzenie nowego modelu biznesowego oraz opracowywanie nowych usług, podejmowanie decyzji strategicznych oraz wyniki finansowe w wybranych obszarach sprzedaży,
- 2) członkostwo w tzw. *Leadership Team* w Allegro.pl S.A. (prowadzącej największą platformę transakcyjną online w Polsce) w latach 2018-2019, gdzie jako Dyrektor obszaru e-groceries odpowiadał za tworzenie nowego modelu biznesowego oraz opracowywanie nowych usług, podejmowanie decyzji strategicznych oraz wyniki finansowe w wybranych obszarach sprzedaży, jak również zarządzanie kategoriami Kids (artykuły dziecięce), Toys (zabawki), Cleaning (środki czystości) oraz Pet Food (karmy dla zwierząt),
- 3) pełnienie od 2019 r. funkcji prezesa zarządu Frisco S.A. (prowadzącej jeden z największych supermarketów online), gdzie odpowiada za budowę wartości spółki, oferowane produkty i usługi, nadzór nad relacjami inwestorskimi, prowadzenie fundraisingu, budowę zespołu, oraz ekspansję geograficzną spółki,
- 4) ukończenie kursu Master in Business Incubation, San Jose SV (USA), organizowanego przez NBIA,
- 5) ukończenie kursu Coach Business Practitioner organizowanego przez Norman Bennett Academy.

Mateusz Gzyl posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży *fashion* oraz *e-commerce*, w której działa Emitent, zgodnie z art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych, zdobyte podczas pełnienia w latach 2017-2020 funkcji Dyrektora Finansowego Emitenta, a następnie funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jako Dyrektor Finansowy w Emitencie Mateusz Gzyl uczestniczył w tworzeniu strategii rozwoju oraz opracowywaniu planów biznesowych Emitenta. Mateusz Gzyl w ramach pełnienia funkcji Dyrektora Finansowego Emitenta zajmował się analizą poszczególnych kanałów biznesowych prowadzonej przez Emitenta działalności, uczestniczył w wyznaczaniu celów biznesowych (tzw. KPI's) oraz ich rozliczaniu w odniesieniu zarówno do poszczególnych działów, jak i zakresów biznesowych działalności Emitenta. Mateusz Gzyl przez okres pełnienia funkcji Dyrektora Finansowego w Emitencie uczestniczył w przygotowywaniu zarówno budżetów, jak również planów zakupów towarów na poszczególne sezony oraz w tworzeniu strategii zarówno pod kątem zamawianych produktów, jak również działań marketingowych, w tym dotyczących działalności w kanale *online*. W latach 2017-2020 na stanowisku Dyrektora Finansowego Emitenta Mateusz Gzyl poznał dogłębnie procesy zachodzące w spółce *e-commerce* w branży *fashion* nie tylko w zakresie finansowo – księgowym, ale również zdobył głęboką wiedzę w zakresie zachodzących procesów operacyjnych oraz biznesowych. Wiedza i umiejętności zdobyte przez Mateusza Gzyla w Emitencie, będącym jednym z liderów w sprzedaży mody *online* na 7 rynkach krajów Europy Środkowo-Wschodniej, potwierdzają spełnienie kryterium, o którym mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych.

Regulamin Komitetu Audytu przewiduje, że do zadań Komitetu Audytu należy:

- 1) monitorowanie:
  - a) procesu sprawozdawczości finansowej,
  - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,

- c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Emitenta świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
  - 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Emitencie, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
  - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Emitencie,
  - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
  - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
  - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych Emitenta,
  - 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej,
  - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Emitencie,
  - 10) sporządzanie rocznego raportu z prac Komitetu Audytu, uwzględniającego ocenę ryzyka procesów i obszarów będących przedmiotem nadzoru Komitetu Audytu oraz podjętych działań i ich efektów; raport powinien być przekazany Radzie Nadzorczej i może być udostępniany biegłemu rewidentowi,
  - 11) omawianie z Radą Nadzorczą kwestii poruszanych na posiedzeniach Komitetu Audytu, a także przekazywanie protokołów z posiedzeń Komitetu Audytu.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, Komitet Audytu będzie systematycznie przedkładać Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowiska i rekomendacje wypracowane w związku z wykonywaniem zadań Komitetu Audytu w terminie umożliwiającym podjęcie przez Radę Nadzorczą niezwłocznie odpowiednich działań.

#### 16.4. Komisja ds. wynagrodzeń Emitenta

Na Datę Prospektu w Emitencie nie funkcjonuje komisja (komitet) ds. wynagrodzeń Emitenta.

#### 16.5. Warunki umów o świadczenie usług

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie zawarli z Emitentem ani z jego podmiotami zależnymi żadnych umów o świadczenie usług określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

#### 16.6. Program Motywacyjny

W dniu 13 lipca 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla pracowników oraz współpracowników Emitenta („**Program Motywacyjny**” lub „**Program**”). W dniu 2 września 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmiany uchwały nr 3 WZA w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego.

Program Motywacyjny skierowany jest do pracowników lub współpracowników Emitenta, będących Członkami Zarządu, kluczowych managerów oraz innych kluczowych pracowników lub współpracowników Emitenta („**Uczestnicy Programu**”).

Zgodnie z przedmiotową uchwałą, Uczestnikami Programu będą osoby, które podejmują lub uczestniczą w podejmowaniu istotnych decyzji lub ich działalność w znaczący sposób przyczynia się do rozwoju Emitenta, w tym w szczególności do zwiększenia jego przychodów i zysków oraz które wypełniły oświadczenie o przystąpieniu do Programu Motywacyjnego.

Proponowana lista Uczestników Programu będzie przygotowywana w każdym roku trwania Programu Motywacyjnego przez Zarząd Emitenta.

WZA upoważniało Radę Nadzorczą Emitenta do:

- 1) określenia szczegółowych zasad emisji akcji oraz warunków ich obejmowania przez Uczestników Programu, poprzez przyjęcie regulaminu Programu Motywacyjnego,
- 2) sporządzenia listy osób spełniających kryteria do objęcia akcji Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego.

Warunkiem objęcia akcji Emitenta przez Uczestników Programu będzie stwierdzenie przez Radę Nadzorczą spełnienia kryteriów objęcia akcji Emitenta, określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego („**Cel wynikowy**”). Weryfikacja spełnienia kryteriów, o których mowa powyżej, będzie następować w terminie 60 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Emitenta za poprzedni rok obrotowy, zaś objęcie akcji przez Uczestników Programu nastąpi na skutek nabycia przez danego Uczestnika Programu określonej liczby akcji Emitenta, po cenie nominalnej wynoszącej 0,05 zł.

Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie maksymalnie kolejnych 3 lat obrotowych Emitenta („**Lata Realizacji Programu**”) albo w odniesieniu do jednego roku z tego okresu („**Rok Realizacji Programu**”), począwszy od roku obrotowego rozpoczynającego się w dniu 1 stycznia 2020 r. i kończącego się w dniu 31 grudnia 2020 r. („**Pierwszy Rok Realizacji Programu**”).

Program Motywacyjny realizowany będzie poprzez objęcie przez Uczestników Programu maksymalnie 471.000 akcji Emitenta. Z tej puli w każdym Roku Realizacji Programu do objęcia zostanie przeznaczonych 157.000 akcji Emitenta. W ramach maksymalnej puli akcji Emitenta przeznaczonych do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego, z uwzględnieniem celów Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza ma możliwość, na podstawie uchwały, przeznaczenia większej liczby akcji Emitenta do objęcia przez Uczestników Programu w danym Roku Realizacji Programu. Uchwała Rady Nadzorczej może zostać podjęta w dowolnym momencie Roku Realizacji Programu.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego, kapitał zakładowy Emitenta - zgodnie z postanowieniami §8 Statutu - będzie podwyższany o kwotę pozwalającą na nabycie przez Uczestników Programu akcji Emitenta o wartości odpowiadającej wartości puli akcji Emitenta przeznaczonych do objęcia w danym Roku Realizacji Programu, w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w drodze subskrypcji skierowanej do Uczestników Programu uprawnionych do objęcia akcji Emitenta w danym Roku Realizacji Programu, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta.

Uprawnienie do objęcia akcji Emitenta w ramach Programu Motywacyjnego wygasa, jeżeli w okresie do dnia objęcia akcji Emitenta:

- 1) nastąpi ciężkie naruszenie przez Uczestnika Programu obowiązków wynikających z umowy o pracę albo innej umowy o charakterze cywilnoprawnym, na podstawie której Uczestnik Programu świadczy dla Emitenta usługi lub pracę; za ciężkie naruszenie uznaje się okoliczności, które uzasadniałyby rozwiązanie przez Emitenta umowy o pracę w trybie art. 52 Kodeksu Pracy albo rozwiązanie innej umowy, na podstawie której Uczestnik Programu świadczy dla Emitenta usługi lub pracę z winy tego Uczestnika Programu,

- 2) Uczestnik Programu prowadzi działalność konkurencyjną (przesłanki działalności konkurencyjnej wskazane zostały opisane poniżej),
- 3) umowa łącząca Uczestnika Programu z Emitentem, na podstawie której Uczestnik Programu świadczył dla Emitenta usługi lub pracę, zostanie rozwiązana, bez względu na tryb i przyczynę rozwiązania umowy, chyba że:
  - a) w terminie nie dłuższym niż 30 dni zostanie zawarta następna umowa, na podstawie której Uczestnik Programu świadczyć będzie dla Emitenta usługi lub pracę,
  - b) pomimo rozwiązania umowy Uczestnik Programu pełni funkcję w organach Emitenta,
- 4) Emitent albo Uczestnik Programu złoży oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o pracę, na podstawie której Uczestnik Programu świadczy na rzecz Emitenta pracę albo innej umowy o charakterze cywilnoprawnym, na podstawie której świadczy on na rzecz Emitenta usługi lub pracę,
- 5) Uczestnik Programu faktycznie zaprzestał pracy dla Emitenta (porzucenie pracy), a stan ten trwa nieprzerwanie przynajmniej 14 kolejnych dni kalendarzowych oraz Uczestnik Programu nie powiadomił o przyczynach nieobecności i przewidzianym okresie jej trwania,
- 6) mandat Uczestnika Programu, który nie był lub nie jest pracownikiem Emitenta do pełnienia funkcji w organach Emitenta wygaśnie, chyba że:
  - a) pomiędzy Emitentem a Uczestnikiem Programu w okresie nie dłuższym niż 30 dni po wygaśnięciu mandatu zostanie zawarta umowa, na podstawie której Uczestnik Programu będzie dla Emitenta świadczyć usługi lub pracę lub
  - b) wygaśnięcie mandatu nastąpi na zwyczajnym WZA, na którym zatwierdzone zostanie sprawozdanie finansowe Emitenta za rok obrotowy, poprzedzający rok, w którym Uczestnik Programu może objąć akcje w ramach Programu Motywacyjnego.

Wygaśnięcie uprawnienia do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego następuje z chwilą wystąpienia przynajmniej jednej z przesłanek wskazanych powyżej, z tym zastrzeżeniem, że w przypadkach wskazanych w pkt 1) i 2) powyżej wygaśnięcie uprawnień następuje z chwilą podjęcia przez Radę Nadzorczą uchwały w tym przedmiocie. Jeżeli wygaśnięcie uprawnień nastąpi po objęciu przez Uczestnika Programu akcji Emitenta, Emitentowi przysługuje prawo odkupu akcji Emitenta po ich cenie nominalnej. Jednakże, pomimo spełnienia przesłanek wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza będzie mogła podjąć uchwałę stwierdzającą, iż uprawnienie do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego nie wygasa w całości lub w części, w szczególności w przypadku, gdyby spełnienie się przesłanek wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego spowodowane zostało przyczyną losową.

W dniu 15 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza powzięła uchwałę w sprawie przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, natomiast w dniu 4 września 2020 r. Rada Nadzorcza powzięła uchwałę w sprawie zmiany regulaminu Programu Motywacyjnego („**Regulamin Programu Motywacyjnego**”). Regulamin Programu Motywacyjnego określa szczegółowe zasady emisji akcji Emitenta oraz warunków ich obejmowania przez Uczestników Programu.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, nie później niż do końca trzeciego miesiąca każdego kolejnego Roku Realizacji Programu, z tym że w przypadku pierwszego roku realizacji programu - do końca ósmego miesiąca pierwszego Roku Realizacji Programu, Zarząd sporządzi szczegółową listę Uczestników Programu uprawnionych do objęcia akcji w danym Roku Realizacji Programu, określając jednocześnie liczbę akcji Emitenta, jaka może być przyznana w danym Roku Realizacji Programu każdemu Uczestnikowi Programu. Lista sporządzona przez Zarząd podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego, warunkiem nabycia przez Uczestnika Programu uprawnienia do objęcia akcji Emitenta jest osiągnięcie przez Emitenta za lata Realizacji Programu określonego poziomu zysku brutto lub EBITDA w każdym Roku Realizacji Programu, po zbadaniu

sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta i zatwierdzeniu go przez WZA. Cel wynikowy, który może stanowić poziom zysku brutto lub EBITDA, dla każdego Roku Realizacji Programu będzie ustalał Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej nie później niż do końca trzeciego miesiąca danego Roku Realizacji Programu, z zastrzeżeniem, że w pierwszym Roku Realizacji Programu nastąpi to do końca ósmego miesiąca pierwszego Roku Realizacji Programu. O ustalonym na dany Rok Realizacji Programu Celu wynikowym Zarząd niezwłocznie poinformuje Uczestników Programu. W przypadku nieuzyskania przez Emitenta poziomu zysku brutto lub EBITDA, określonego powyżej w danym Roku Realizacji Programu, akcje Emitenta nieobjęte w danym roku powiększają pulę akcji Emitenta dostępnych w następnych latach trwania Programu Motywacyjnego. Rada Nadzorcza, w uchwale, może ustalić dodatkowe warunki objęcia akcji Emitenta.

Warunkiem objęcia akcji Emitenta przez Uczestników Programu będzie stwierdzenie przez Radę Nadzorczą spełnienia osiągnięcia Celu wynikowego w każdym Roku Realizacji Programu, w następujący sposób:

<b>Stopień (%) wykonania Celu wynikowego</b>	<b>Zakres realizacji (%) uprawnienia do objęcia akcji</b>
<b>Poniżej 70%</b>	<b>0%</b>
70%	50%
74%	60%
78%	65%
82%	70%
85%	75%
88%	80%
91%	85%
94%	90%
97%	95%
100%	100%

*Źródło: Emitent*

Możliwość objęcia akcji Emitenta w liczbie wyższej niż przyznana na dany Rok Realizacji Programu danemu Uczestnikowi Programu może nastąpić w następujących przypadkach:

- 1) wystąpienia puli akcji przeznaczonych do objęcia w danym Roku Realizacji Programu, która nie została przyznana żadnemu z Uczestników Programu w tym roku,
- 2) wystąpienia puli akcji przeznaczonych do objęcia w danym Roku Realizacji Programu, która została przyznana Uczestnikowi Programu, którego uprawnienie do objęcia akcji wygasło w trakcie tego roku,
- 3) wystąpienia puli akcji przeznaczonych do objęcia, która nie została objęta w danym Roku Realizacji Programu,
- 4) podjęcia przez dotychczasowych akcjonariuszy negocjacji lub decyzji o sprzedaży akcji Emitenta w odniesieniu do pakietu akcji przekraczającego 50% akcji.

Niezależnie od powyższych postanowień, w ramach maksymalnej puli akcji przeznaczonych do objęcia w ramach Programu Motywacyjnego, z uwzględnieniem celów Programu, Rada Nadzorcza ma możliwość, przeznaczenia większej liczby akcji Emitenta do objęcia przez Uczestników Programu w danym Roku Realizacji Programu. Uchwała Rady Nadzorczej w tym przedmiocie może zostać podjęta w dowolnym momencie Roku Realizacji Programu.

Weryfikacja osiągnięcia Celu wynikowego nastąpi w terminie do 60 dni od dnia zatwierdzenia przez WZA sprawozdania finansowego Emitenta za poprzedni rok obrotowy. W tym terminie Rada Nadzorcza podejmie uchwałę i pisemnie poinformuje Uczestników Programu o:

- 1) liczbie indywidualnie im przyznanych do objęcia akcji Emitenta,
- 2) terminie wygaśnięcia uprawnienia do objęcia akcji Emitenta.

Prawo do objęcia akcji Emitenta przysługuje Uczestnikowi Programu od dnia otrzymania powyższej informacji.

Objęcie akcji Emitenta, wymaga zawarcia przez Uczestnika Programu umowy nabycia akcji, umowa ta powinna zostać zawarta nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania informacji od Rady Nadzorczej.

Przyznanie akcji Emitenta ma charakter wyłącznie uznaniowy. Uczestnikowi Programu nie przysługują jakiegokolwiek roszczenia w stosunku do Emitenta.

Zawarcie umowy nabycia akcji Emitenta powoduje, że Uczestnik Programu obowiązany jest do zapłaty ceny nominalnej za obejmowane akcje, poprzez wpłacenie kwoty stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych akcji Emitenta i ceny nominalnej jednej akcji na konto Emitenta. Nabycie akcji Emitenta przez Uczestnika Programu nastąpi pod warunkiem ich pełnego pokrycia wkładem pieniężnym.

Uczestnik Programu, poza kosztem akcji Emitenta, pokrywa koszty dodatkowe, tj. m.in. podatki, prowizje oraz inne dodatkowe opłaty związane z objęciem akcji.

Zgodnie z Regulaminem Programu Motywacyjnego przez działalność konkurencyjną rozumie się:

- 1) prowadzenie przedsiębiorstwa konkurencyjnego względem Emitenta we własnym imieniu lub za pośrednictwem osoby trzeciej,
- 2) pozostawanie w stosunku pracy lub świadczenie usług na rzecz spółki prowadzącej działalność zbliżoną do działalności Emitenta,
- 3) występowanie w charakterze agenta, pełnomocnika lub prokurenta podmiotów konkurencyjnych względem Emitenta,
- 4) pełnienie funkcji w organach zarządzających w spółce lub spółkach prowadzących działalność zbliżoną do działalności Emitenta.

W sytuacji wystąpienia istotnych negatywnych zmian, w szczególności opisanych poniżej, wpływających na ograniczenie lub odstąpienie od realizacji praw Uczestników Programu, Uczestnik Programu ma prawo do sprzedaży, a Emitent ma obowiązek odkupu akcji Emitenta, z zastrzeżeniem poniższych zasad.

Ograniczenie lub odstąpienie od realizacji praw Uczestników Programu obejmuje m.in. następujące zdarzenia:

- 1) przerwanie Programu Motywacyjnego w trakcie jego trwania,
- 2) brak realizacji zobowiązań organów statutowych Emitenta wynikających z Regulaminu Programu Motywacyjnego.

W sytuacji wystąpienia zdarzenia opisanego powyżej lub innego zdarzenia, które będzie powodować ograniczenie lub odstąpienie od realizacji praw Uczestników Programu, Uczestnik Programu ma prawo żądania od Emitenta odkupu przyznanych mu akcji Emitenta. Odkup akcji nastąpi po cenie nie niższej niż wartość kapitałów własnych Emitenta wynikających ze sprawdzania finansowego Emitenta za

ostatni rok obrotowy, przypadających na podlegające sprzedaży akcje. Emitent jest zobowiązany do dokonania odkupu w terminie 30 dni od otrzymania pisemnego wezwania do wykupu.

W dniu 15 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 5/07/2020 w sprawie przyjęcia ustalenia Celu wynikowego w 2020 r., którego osiągnięcie będzie uprawniało uczestników Programu Motywacyjnego do objęcia akcji Emitenta, wyrażając zgodę na ustalenie Celu wynikowego w 2020 r. na poziomie: EBITDA 23.000.000 PLN, wyliczanej według polskich przepisów o rachunkowości.

W dniu 15 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 6/07/2020 w sprawie zatwierdzenia listy Uczestników Programu Motywacyjnego w 2020 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła listę Uczestników Programu Motywacyjnego w 2020 r. i określiła liczbę akcji Emitenta, jaka może być przyznana w 2020 r. poszczególnym Uczestnikowi Programu, łącznie wynoszącą 154.907 akcji Emitenta. W dniu 30 września 2020 r. lista ta została rozszerzona, co skutkowało zwiększeniem liczby akcji Emitenta, jaka może być przyznana w 2020 r. poszczególnym Uczestnikowi Programu do 157.000.

#### 16.7. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki GPW

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW, Rada GPW na wniosek Zarządu GPW może uchwalić zasady ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego. Na Datę Prospektu moc wiążącą posiadają zasady ładu korporacyjnego zawarte w Dobrych Praktykach GPW, stanowiących załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady GPW z dnia 13 października 2015 r.

Dobre Praktyki GPW to zbiór rekomendacji i zasad postępowania, odnoszących się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady GPW określają sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie raportu bieżącego. Ponadto, spółka giełdowa jest zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk GPW w danym roku obrotowym.

Emitent dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w kwestiach nieregulowanych przez prawo. W związku z tym, Emitent podjął lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW. Na Datę Prospektu oraz w ostatnim roku obrotowym, Emitent nie będąc spółką notowaną na GPW, nie był i nie jest zobowiązany do stosowania zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW.

Od momentu dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Zarząd będzie stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach GPW, z zastrzeżeniem, że:

- 1) *Dobra Praktyka I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji*

Emitent podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych.

- 2) *Dobra Praktyka I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji*

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje publikowania na stronie internetowej informacji zawierającej opis stosowanej polityki różnorodności. Emitent popiera wprowadzenie niniejszej zasady, jednakże zgodnie ze Statutem decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana będzie przez akcjonariuszy na WZA, Członkowie Zarządu natomiast powoływani będą przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do składu osobowego organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów i podmiotów. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Emitenta oraz jej kluczowych menadżerów są wiedza, doświadczenie i umiejętności. Emitent nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości.

- 3) *Dobra Praktyka I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia*

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje transmitowania obrad WZA z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka natury technicznej. Emitent nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

- 4) *Dobra Praktyka I.Z.1.20. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo*

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje zapisywania przebiegu obrad WZA w formie audio lub wideo, gdyż obrady WZA protokołowane są przez notariusza, co w ocenie Emitenta jest wystarczające z punktu widzenia obowiązujących przepisów prawa i konieczności zapewnienia praw akcjonariuszom. W przypadku zainteresowania akcjonariuszy (w tym akcjonariuszy mniejszościowych) zapisem przebiegu obrad WZA w formie audio na stronie internetowej Emitenta, Emitent zastosuje się do zasady. Emitent nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości (w szczególności po podjęciu przez Emitenta decyzji o transmitowaniu obrad WZA) po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i poczynieniu w tym celu stosownych nakładów.

- 5) *Dobra Praktyka I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności*

Biorąc pod uwagę wielkość Emitenta oraz oczekiwaną kapitalizację rynkową, w opinii Emitenta przyszła ekspozycja na inwestorów zagranicznych będzie niewielka. W konsekwencji koszty związane z przygotowaniem strony internetowej w języku angielskim i jej aktualizacji, które musiałby ponieść Emitent, byłyby niewspółmierne w stosunku do korzyści.

- 6) *Dobra Praktyka II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego*

Na Datę Prospektu Emitent nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Emitent popiera wprowadzenie niniejszej zasady, jednakże zgodnie ze Statutem decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na WZA, Członkowie Zarządu natomiast powoływani są przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do składu osobowego organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów i podmiotów. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy wyborze członków organów Emitenta są wiedza, doświadczenie i umiejętności. Emitent nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości.



- 7) *Dobra Praktyka II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce*

Emitent zamierza stosować przedmiotową rekomendację, z zastrzeżeniem, że zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza może wyrazić zgodę na zasiadanie Członków Zarządu w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Emitenta.

- 8) *Dobra Praktyka III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.*

*Dobra Praktyka III.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.*

*Dobra Praktyka III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.*

*Dobra Praktyka III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.*

*Dobra Praktyka III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.*

*Dobra Praktyka III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.*

*Dobra Praktyka III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.*

Emitent planuje wdrożenie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, z zastrzeżeniem że wdrożenie przedmiotowych systemów może mieć miejsce po dopuszczeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Na chwilę obecną w Emitencji stosowane są opisane poniżej systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcje audytu wewnętrznego.

W Emitencji został powołany Komitet Audytu, którego zadaniem będzie realizacja obowiązków określonych właściwymi przepisami prawa. Szczegółowe zasady funkcjonowania Komitetu Audytu zostały zamieszczone w pkt 16.3. Prospektu, podobnie jak opis obowiązującego Regulaminu Komitetu Audytu.

Sprawozdawczość finansowa w Emitencie jest monitorowana poprzez omawianie z biegłym rewidentem procesu przygotowywania sprawozdań, przebiegu badań oraz ich wyników. Ponadto, Komitet Audytu omawia raporty audytorów zewnętrznych dot. systemów wewnętrznej kontroli w Emitencie.

Rada Nadzorcza cyklicznie zapoznaje się z informacją na temat bieżącej sytuacji finansowej Emitenta oraz przyjmuje Sprawozdanie Rady Nadzorczej Emitenta dla Zwyczajnego WZA, obejmujące ocenę sytuacji za dany okres z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego.

W Dacie Prospektu w Emitencie nie funkcjonuje wyodrębniona komórka/dział audytu wewnętrznego.

Proces budżetowania w Emitencie odbywa się w oparciu o dane historyczne, plany rozwojowe oraz czynniki mające wpływ na zmianę sprzedaży w danym okresie. Budżet zakupów towaru i sprzedaży jest sporządzany na podstawie założeń co do rozwoju, analizy rynku i współpracy z dostawcami. Budżet kosztów bezpośrednich opiera się na zaplanowanej sprzedaży. Budżet kosztów ogólnych jest sporządzany przez osoby odpowiedzialne za poszczególne działy i poddziały W Emitencie. Całościowy budżet jest przedstawiany Zarządowi do akceptacji.

Emitent sporządza sprawozdania finansowe w oparciu o obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa oraz regulacje wewnętrzne. W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych w Emitencie funkcjonuje szereg rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych, których celem jest zapewnienie skutecznej i efektywnej kontroli oraz identyfikacji i zarządzania potencjalnymi ryzykami. Przyjęte rozwiązania opierają się na procedurze należytej staranności w Vat, instrukcji inwentaryzacyjnej, instrukcji gospodarowania majątkiem trwałym, polityce rachunkowości oraz podziale obowiązków i uprawnień pracowników służb finansowo-księgowych. Obowiązujące zasady (polityka) rachunkowości opisują przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego, wykaz kont syntetycznych i analitycznych oraz zasady kwalifikacji zdarzeń gospodarczych, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Emitent dokłada starań, aby sprawozdania finansowe były sporządzane w sposób prawidłowy, czyli zgodny z obowiązującymi przepisami, określającymi zasady i tryb sprawozdawczości, przy zachowaniu zasady rzetelności i kompletności. Dane wynikające z ksiąg rachunkowych opierają się na zapisach wprowadzonych na podstawie dokumentów źródłowych. Przedmiotowe dokumenty źródłowe podlegają kontroli przez komórki merytorycznie, odpowiedzialne za ich weryfikację zgodnie z przyjętym podziałem zadań i przyznanymi uprawnieniami, a następnie zatwierdzane są przez osoby wyznaczone zgodnie z obowiązującymi u Emitenta zasadami/procedurami. Przed wprowadzeniem dokumentów do ewidencji pracownicy służb księgowych i podatkowych dokonują ich ostatecznej kontroli.

Inwentaryzacja składników majątku obrotowego (towary oraz gotówka) prowadzona jest metodą spisu z natury, a w zakresie środków na rachunkach bankowych oraz salda należności metodą potwierdzenia sald, natomiast pozostałe aktywa i pasywa - metodą weryfikacji i uzgodnień sald. Inwentaryzacja jest dokonywana w terminach określonych w Ustawie o Rachunkowości, nadzoruje ją specjalnie powołany w tym celu zespół – komisja inwentaryzacyjna.

Weryfikacji obrotów i sald poszczególnych kont księgowych dokonują pracownicy służb finansowo-księgowych. Nadzór nad procesem przygotowania sprawozdania finansowego Emitenta sprawuje Główny Księgowy, Dyrektor Finansowy oraz Wiceprezes Zarządu ds. finansowych.

Dział Finansów w Emitencie, któremu podlegają służby finansowo-księgowe, realizuje zadania w zakresie: weryfikacji i ewidencjonowania zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych Emitenta oraz generowania danych niezbędnych do sporządzania sprawozdań finansowych. Prawidłowe funkcjonowanie służb finansowo-księgowych zapewniają doświadczeni i wykwalifikowani pracownicy tych służb, nad którymi kontrolę sprawuje Dyrektor Finansowy oraz Wiceprezes Zarządu ds. finansowych.

Księgi rachunkowe Emitenta prowadzone są przy pomocy systemu informatycznego Verto. Oprócz modułów finansowo-księgowych u Emitenta wdrożono również moduły: środki trwałe, rozrachunki, zakupy i zaopatrzenie, sprzedaż, gospodarkę magazynową, transport. Skuteczne zarządzanie

dostępami do poszczególnych modułów systemu zapewnia dedykowany moduł administracji. System posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych.

Przyjęte przez Zarząd zasady (polityka) rachunkowości odpowiadają wymaganiom określonym w MSSF oraz Ustawie o Rachunkowości. Emitent na bieżąco śledzi zmiany w przepisach i regulacjach dotyczących sprawozdawczości finansowej, i przygotowuje się do ich wprowadzenia z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym. Zmiany w polityce rachunkowości, wynikające ze zmian przepisów rachunkowych i podatkowych, wprowadzane są na bieżąco przez Zarząd.

Dla zapewnienia kompletności i terminowości procesu sporządzania sprawozdań finansowych Zarząd przed końcem roku obrotowego określa harmonogram prac związanych z zamknięciem ksiąg rachunkowych. Harmonogram wskazuje między innymi terminy realizacji poszczególnych zadań oraz komórki organizacyjne Emitenta odpowiedzialne za ich realizację.

Przygotowane sprawozdanie finansowe Dyrektor Finansowy przedkłada Zarządowi. Na każdym etapie przygotowania sprawozdań finansowych Członkowie Zarządu biorą czynny udział w ich sporządzaniu poprzez opiniowanie projektów sprawozdań oraz weryfikację rzetelności opisanych w nich kluczowych zdarzeń.

W celu potwierdzenia zgodności danych zawartych w sprawozdaniu finansowym ze stanem faktycznym i zapisami w księgach rachunkowych prowadzonych przez Emitenta, sprawozdanie poddawane jest badaniu przez firmę audytorską, która wydaje opinię w tym przedmiocie. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza w oparciu o rekomendacje przedłożone przez Komitet Audytu. Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu, w ramach realizowanych działań Komitet Audytu może żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta z Komitetem Audytu, Zarządem lub Radą Nadzorczą kluczowych kwestii wynikających z badania. Komitet Audytu monitoruje m.in. proces sprawozdawczości finansowej, informuje Radę Nadzorczą o wynikach badania oraz wyjaśniania, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej oraz przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje co do oceny rocznego sprawozdania finansowego. Komitet monitoruje i ocenia także niezależność biegłego rewidenta oraz firmy audytorskiej.

Oceny sprawozdania finansowego, przyjętego przez Zarząd, dokonuje Rada Nadzorcza. Z przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza składa pisemne sprawozdanie WZA.

Przyjęte zasady postępowania dotyczące sporządzania sprawozdań finansowych mają zapewnić zgodność prezentowanych danych z wymogami przepisów prawa i stanem faktycznym, oraz odpowiednio wczesne identyfikowanie i eliminowanie potencjalnych ryzyk, w celu uzyskania racjonalnego zapewnienia o rzetelności i prawidłowości sporządzanych sprawozdań finansowych.

Emitent na bieżąco identyfikuje i zarządza ryzykami występującymi w działalności Emitenta. Emitent identyfikuje ryzyka występujące u Emitenta w sprawozdaniu finansowym. Zarządzanie ryzykami występującymi w działalności Emitenta stanowi proces ciągły, polegający na stałej identyfikacji, analizie i reakcji na ryzyka, w tym podejmowanie adekwatnych działań kontrolnych, mitygujących i doskonalących. W Emitencie realizowane są czynności ukierunkowane na weryfikowanie i zapewnienie prawidłowości oraz efektywności działań podejmowanych w celu zarządzania poszczególnymi zidentyfikowanymi ryzykami.

Dla zapewnienia właściwego działania kontroli wewnętrznej w działalności Emitenta funkcjonuje Dział Kontrolingu podległy bezpośrednio Dyrektorowi Finansowemu. Kontroling wewnętrzny realizowany jest poprzez analizę i kontrolę realizacji budżetów poszczególnych działów i ponoszonych kosztów oraz analizę podstawowych wskaźników Emitenta w odniesieniu do przyjętych założeń. Zadaniem Działu Kontrolingu jest przygotowywanie okresowych raportów zarządczych w celach decyzyjnych, kontrola wybranych procesów w celu weryfikacji poprawności ich działania oraz przygotowania wniosków dotyczących ich optymalizacji. Dział Kontrolingu weryfikuje poprawność księgowania kosztów ponoszonych przez Emitenta oraz realizuje zadania wynikające ze zobowiązań Emitenta, związane z umowami finansowania zewnętrznego (banki, ubezpieczyciele i inne instytucje finansowe).

9) *Dobra Praktyka IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną*

*niezbędna dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez: 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia, 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia*

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje możliwości przeprowadzenia WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka natury technicznej. W przypadku zgłoszenia Emitentowi oczekiwań akcjonariuszy w przedmiocie zapewnienia infrastruktury technicznej niezbędnej dla sprawnego przeprowadzenia WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Emitent nie wyklucza jednak rozpoczęcia realizowania przedmiotowej rekomendacji w przyszłości.

- 10) *Dobra Praktyka IV.R.3. – Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane*

Przedmiotowa rekomendacja nie dotyczy Emitenta. Emitent wskazuje, że wyemitowane przez Emitenta papiery wartościowe nie będą przedmiotem obrotu w różnych krajach i w ramach różnych systemów prawnych.

- 11) *Dobra Praktyka IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym*

Na Datę Prospektu Emitent nie przewiduje zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad WZA w czasie rzeczywistym z uwagi na związane z tym koszty oraz ryzyka natury technicznej. Jeżeli będzie to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta, Emitent nie wyklucza jednak rozpoczęcia realizowania niniejszej zasady w przyszłości.

- 12) *Dobra Praktyka V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów*

Zasada będzie stosowana, z zastrzeżeniem, że regulacje wskazane w przedmiotowej zasadzie zawarte są w Regulaminach Rady Nadzorczej i Zarządu. Emitent doloży starań celem ich przeglądu oraz ewentualnego uszczegółowienia, mając na uwadze wypracowaną na bazie tej zasady praktykę rynkową.

- 13) *Dobra Praktyka VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata*

Emitent nie stosuje przedmiotowej zasady. Emitent przed Datą Prospektu wdrożył Program Motywacyjny dla Członków Zarządu oraz kluczowych menedżerów, w ramach którego okres pomiędzy przyznaniem w ramach Programu Motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Emitenta, a możliwością ich realizacji wynosi jeden rok.

- 14) *Dobra Praktyka VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.*

Przedmiotowa rekomendacja nie dotyczy Emitenta. Emitent nie planuje obecnie powołania Komitetu ds. wynagrodzeń.

Na Datę Prospektu, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego, w związku przewidywanym niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk.

#### 16.8. Informacja o zamiarze uczestnictwa w Ofercie Głównych Akcjonariuszy, Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, Główni Akcjonariusze, Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty, z zastrzeżeniem, że:

- 1) Akcjonariusz Sprzedający będzie uczestniczyć w Ofercie jako oferujący Akcje Sprzedawane,
- 2) Michał Drozdowski (Członek Rady Nadzorczej) rozważa uczestniczenie w subskrypcji akcji Spółki w ramach Oferty, przy czym nie zamierza objąć ponad 5% akcji Emitenta, które będą przedmiotem Oferty,
- 3) Bogusław Kwiatkowski (Członek Zarządu ds. operacyjnych) rozważa uczestniczenie w subskrypcji akcji Spółki w ramach Oferty, przy czym nie zamierza objąć ponad 5% akcji Emitenta, które będą przedmiotem Oferty,
- 4) Adam Wójcikowski (Wiceprezes Zarządu ds. finansowych) rozważa uczestniczenie w subskrypcji akcji Spółki w ramach Oferty, przy czym nie zamierza objąć ponad 5% akcji Emitenta, które będą przedmiotem Oferty.

#### 16.9. Polityka wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

W dniu 17 listopada 2020 r. WZA przyjęło Politykę wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej („**Polityka Wynagrodzeń**”), sporządzoną zgodnie z wymogami określonymi w przepisach Rozdziału 4a Ustawy o Ofercie. Poniżej wskazano zasady określone w Polityce Wynagrodzeń.

##### 1) Informacje ogólne

Celem Polityki Wynagrodzeń jest:

- stworzenie stabilnego i spójnego systemu wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- powiązanie wynagradzania Członków Zarządu z wdrażaniem celów i strategii Emitenta oraz długofalowych planów;
- zapewnienie realizowania obowiązków w ramach Zarządu oraz Rady Nadzorczej przez osoby wykazujące się wysokim poziomem wiedzy merytorycznej, znajomością uwarunkowań biznesowych oraz wykazujących odpowiednie zaangażowanie w realizowanie strategii Emitenta.

Rozwiązania przyjęte w Polityce Wynagrodzeń mają przyczynić się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz zapewnienia stabilności Emitenta w szczególności poprzez powiązanie zmiennych składników wynagrodzenia Członków Zarządu z realizacją celów w tym osiągnięcia zakładanych wyników ekonomicznych, rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Emitenta oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania Emitenta. Jednocześnie zapewnienie na odpowiednim poziomie stałych składników wynagrodzenia umożliwia Emitentowi zatrudnienie osób o odpowiednim poziomie wiedzy i kompetencji.

Polityka Wynagrodzeń znajduje zastosowanie w stosunku do wszystkich Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, bez względu na rodzaj stosunku prawnego stanowiącego podstawę wykonywania obowiązków związanych z pełnieniem danej funkcji.

W toku procesu decyzyjnego mającego na celu wprowadzenie Polityki Wynagrodzeń uwzględniono w szczególności:

- wymogi przepisów Rozdziału 4a Ustawy o Ofercie;
- założenia ekonomiczne i cele Emitenta;
- warunki pracy i płacy pracowników Emitenta innych niż Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej;
- dotychczas funkcjonujące w Emitencie zasady dotyczące ustalania wynagrodzeń.

Za opracowanie informacji zawartych w Polityce Wynagrodzeń, wdrożenie oraz aktualizację treści Polityki Wynagrodzeń odpowiada Zarząd.

Rada Nadzorcza w zakresie Polityki Wynagrodzeń odpowiada za:

- zaopiniowanie Polityki Wynagrodzeń i jej późniejszych zmian;
- nadzór nad wdrożeniem Polityki Wynagrodzeń w Emitencie;
- przegląd i ocenę funkcjonowania Polityki Wynagrodzeń;
- sporządzenie sprawozdania o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawy o Ofercie.

WZA w zakresie Polityki Wynagrodzeń odpowiada za:

- przyjęcie Polityki Wynagrodzeń oraz dokonanie jej późniejszych zmian;
- zaopiniowanie sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawy o Ofercie.

W procesie ustanawiania Polityki Wynagrodzeń zostały uwzględnione warunki pracy i płacy pracowników innych niż Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Polityka Wynagrodzeń bierze pod uwagę zasady wynagradzania wszystkich pracowników Emitenta, w szczególności warunki zatrudniania oraz wynagradzania wyższej kadry menadżerskiej, zakres kompetencji, zadań i odpowiedzialności, jak również wpływ na realizację długofalowych celów i strategii Emitenta.

W zakresie nieuregulowanym Polityką Wynagrodzeń zastosowanie znajdują pozostałe regulacje wewnętrzne obowiązujące w Emitencie oraz akty prawa powszechnie obowiązującego, w tym Ustawa o Ofercie.

Każda istotna zmiana Polityki Wynagrodzeń wymaga uchwały WZA.

Uchwała WZA w sprawie Polityki Wynagrodzeń podejmowana jest nie rzadziej niż co cztery lata.

Wynagrodzenie Członków Zarządu i Rady Nadzorczej określone jest na podstawie Polityki Wynagrodzeń.

Polityka Wynagrodzeń zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta w dniu publikacji Prospektu.

## 2) Wynagrodzenie Członków Zarządu

### a) Podstawa przyznania wynagrodzenia Członkom Zarządu

Podstawą współpracy Członka Zarządu z Emitentem mogą być:

- umowa o pracę;
- stosunek powołania;
- umowa cywilnoprawna (np. umowa zlecenia, umowa o dzieło, kontrakt menedżerski).

W ramach negocjacji z Członkiem Zarządu oraz przy uwzględnieniu zasad określonych w Polityce Wynagrodzeń podstawy prawne nawiązania stosunku zarządzania oraz zasady wynagradzania Członka Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Umowy z Członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w drodze uchwały. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy Członka Zarządu.

Warunki umów o pracę zawieranych z Członkami Zarządu (o ile umowa o pracę została zawarta) są następujące:

- umowa określa stanowisko, na którym zostaje zatrudniony Członek Zarządu, przy czym zakres obowiązków Członka Zarządu wynikający z zawartej umowy o pracę nie musi pokrywać się zakresem obowiązków jako Członka Zarządu;
- umowy są zawierane na czas nieokreślony;
- terminy wypowiedzenia umowy o pracę wynikają z obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa pracy, z tym że Emitent oraz Członek Zarządu mogą ustalić dłuższy termin wypowiedzenia w umowie o pracę;
- Emitent może rozwiązać umowę o pracę zawartą z Członkiem Zarządu bez zachowania okresu wypowiedzenia (z tzw. skutkiem natychmiastowym) w przypadkach określonych w Kodeksie pracy;
- Członek Zarządu może rozwiązać umowę o pracę zawartą z Emitentem bez zachowania okresu wypowiedzenia (z tzw. skutkiem natychmiastowym) w przypadkach określonych przez Kodeks pracy;
- Członkowi Zarządu przysługują świadczenia dodatkowe na zasadach obowiązujących w Emitencie np. pakiety medyczne, w tym dla osób najbliższych.

Warunki umów cywilnoprawnych zawieranych z Członkami Zarządu (o ile umowa taka została zawarta) są następujące:

- umowa określa zasady i zakres współpracy pomiędzy Emitentem oraz Członkiem Zarządu,
- umowa jest zawierana na czas nieokreślony, z tym że w uzasadnionych przypadkach może być zawarta na czas określony,
- umowa określa warunki jej rozwiązania, w tym rozwiązania z wypowiedzeniem z terminem wypowiedzenia nie krótszym niż miesiąc.

Wynagrodzenie Członków Zarządu, którego podstawą jest powołanie w skład organu, przysługuje wyłącznie w trakcie kadencji Członka Zarządu. Kadencja Członka Zarządu trwa 3 lata. Zarówno cały Zarząd, jak i jej poszczególni Członkowie mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą.

#### b) Struktura wynagrodzeń Członków Zarządu

Wynagrodzenia Członków Zarządu mogą się składać z:

- wynagrodzenia stałego:
  - z tytułu powołania w formie miesięcznego ryczałtu;
  - z tytułu umowy o pracę, o ile z Członkiem Zarządu została zawarta umowa o pracę;
  - z tytułu zawartej z Członkiem Zarządu umowy cywilnoprawnej, o ile taka umowa została zawarta;
- wynagrodzenia zmiennego zależnego od efektów pracy/pełnienia funkcji w Zarządzie;
- innych składników wynagrodzenia.

c) Stałe składniki wynagrodzeń Członków Zarządu

Wysokość przyznanego Członkowi Zarządu wynagrodzenia stałego jest ustalana indywidualnie dla każdego Członka Zarządu w oparciu o poziom posiadanego przez daną osobę wykształcenia, wiedzy, kwalifikacji i doświadczenia zawodowego, charakter stanowiska, na którym osoba ta ma być zatrudniona, nakład pracy niezbędny do prawidłowego wykonywania powierzonego zakresu obowiązków, zakres obowiązków i zakres odpowiedzialności na danym stanowisku, a także poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku.

Stałe wynagrodzenie Członków Zarządu powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa i pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych Emitenta, przy czym poziom stałego wynagrodzenia Członków Zarządu powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób niezbędnych dla właściwego kierowania Emitentem.

Wynagrodzenie stałe jest ustalane przez Radę Nadzorczą w następujących granicach:

- w przypadku Prezesa Zarządu - w wysokości od czterokrotności do dwunastokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w drugiej połowie roku poprzedzającego podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą;
- w przypadku Wiceprezesa lub Członka Zarządu - w wysokości od jednokrotności do dziesięciokrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w drugiej połowie roku poprzedzającego podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą.

d) Zmienne składniki wynagrodzeń Członków Zarządu

Każdy z Członków Zarządu, niezależnie od stosunku prawnego łączącego go z Emitentem a będącego podstawą wypłaty wynagrodzenia, może otrzymywać wynagrodzenie zmienne w postaci okresowej premii lub nagrody wypłacanej w okresach półrocznych lub rocznych.

Zmienne składniki wynagrodzenia są przyznawane Członkom Zarządu w sposób przejrzysty i zapewniający efektywną realizację Polityki Wynagrodzeń, w której zawarto jasne, kompleksowe i zróżnicowane kryteria w zakresie wyników finansowych i niefinansowych, przy czym podstawą do określenia i przyznania zmiennych składników wynagrodzenia jest ocena wyników osiągniętych przez Członka Zarządu.

Szczegółowe zasady ustalania, naliczania i wypłacania wynagrodzenia zmiennego określa Rada Nadzorcza mając na uwadze dążenie do zapewnienia jakości i wydajności pracy Członków Zarządu oraz motywacyjny charakter takiej formy wynagrodzenia, a także dokonując oceny realizacji finansowych i niefinansowych kryteriów przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia.

Emitent nie przewiduje okresów odroczenia wypłaty oraz możliwości żądania przez Emitenta zwrotu zmiennych składników wynagrodzenia.

Wysokość wynagrodzenia zmiennego w ciągu roku nie może przekroczyć czterokrotności stałego miesięcznego wynagrodzenia Członka Zarządu (niezależnie od tytułu) z okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

e) Kryteria dotyczące przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia

Przy ocenie indywidualnych wyników pracy Członków Zarządu bierze się pod uwagę kryteria finansowe i niefinansowe.

Kryteriami finansowymi mogą być w szczególności:

- wykonanie budżetu Emitenta;
- wykonanie zadań, w tym przynoszących dodatkowe i nieplanowane przychody lub oszczędności, z uwzględnieniem ryzyka, jakie związane jest z realizacją takich zadań;



- wysokość osiągniętego przez Emitenta zysku netto liczonego narastająco od początku do końca roku obrachunkowego;
- realizacja zadań o charakterze finansowym ustalonych przez Radę Nadzorczą;
- pozytywna ocena pracy Członka Zarządu w zakresie realizacji obowiązków o charakterze finansowym;
- przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia nie wpływa na stabilność Emitenta oraz nie zagraża ciągłości lub stabilności prowadzenia działalności przez Emitenta;
- przyznanie zmiennego składnika wynagrodzenia jest uzasadnione wynikami Emitenta.

Kryteriami niefinansowymi mogą być w szczególności:

- realizacja zadań o charakterze niefinansowym ustalonych przez Radę Nadzorczą;
- pozytywna ocena pracy Członka Zarządu w zakresie realizacji obowiązków o charakterze niefinansowym;
- uczestnictwo w działaniach wpływających na reputację Emitenta;
- terminowość realizacji postawionych zadań, przy uwzględnieniu obiektywnych warunków ich wykonywania,
- podejście do ryzyka,
- aktywność lub inicjatywa w ramach działań obejmujących społeczną działalność biznesu oraz ochronę środowiska.

Kryteria przyznawania zmiennych składników wynagrodzenia, przyczyniają się do realizacji zadań stawianych przed Członkami Zarządu, strategii biznesowej oraz stabilności Emitenta poprzez:

- promowanie podejmowania działań, mających na celu realizację planów Emitenta i zwiększenia jej wartości oraz zwiększenia zysku netto Emitenta;
- wprowadzenie w Emitencie przejrzystych i sprawiedliwych zasad wynagradzania i przyznawania premii oraz zatrudnienia i awansowania, co przyczynia się do możliwości stałego zatrudnienia doświadczonej i kompetentnej kadry, w tym kadry kierowniczej;
- podejmowanie działań biznesowych przy uwzględnieniu ich wpływu na otaczające środowisko, co przyczynia się do utrwalenia wizerunku Emitenta jako przedsiębiorstwa mającego wzgląd na ochronę środowiska.

f) Niepieniężne składniki wynagrodzenia Członków Zarządu

Członkom Zarządu mogą przysługiwać dodatkowe świadczenia, w tym w szczególności:

- prawa do korzystania z określonego majątku Emitenta na zasadach obowiązujących w Emitencie;
- prawa do dodatkowego ubezpieczenia w przypadku zawarcia przez Emitenta takich ubezpieczeń;
- prawa do korzystania z dodatkowych świadczeń pozapłacowych uruchomionych dla osób zatrudnionych w Emitencie i stale współpracujących z Emitentem – np. pakiety medyczne dla Członków Zarządu oraz osób najbliższych;
- prawa do uczestniczenia w funkcjonujących w Emitencie programach emerytalnych (PPE) na zasadach obowiązujących w Emitencie.

Zakres i zasady świadczeń niepieniężnych przysługujących Członkowi Zarządu określa każdorazowo uchwała Rady Nadzorczej, a w przypadku zawarcia umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego również te dokumenty.

g) Program Motywacyjny

Członkom Zarządu mogą przysługiwać instrumenty finansowe w ramach programu motywacyjnego przyjętego uchwałą WZA oraz uszczegółowione w regulaminie programu motywacyjnego przyjętego uchwałą Rady Nadzorczej. Warunki nabywania instrumentów finansowych, okresy, w których Członkowie Zarządu nabywają uprawnienia do otrzymania instrumentów finansowych oraz zasady ich zbywania reguluje uchwała WZA ustanawiająca program motywacyjny, uchwała Rady Nadzorczej w przedmiocie ustalenia regulaminu programu motywacyjnego i/lub inne dokumenty przyjęte na podstawie ww. uchwał. Przyznawanie instrumentów finansowych w ramach programu motywacyjnego ma na celu budowanie u Członków Zarządu, poczucia większej odpowiedzialności za efekty realizacji wytyczonej dla Spółki strategii, osiągnięcie celu wynikowego, a także stworzenia mechanizmu partycypowania w zysku osiąganym na skutek długoterminowego budowania wartości Spółki, a także ma na celu silniejsze związanie i identyfikację Członków Zarządu ze Spółką.

h) Programy emerytalno – rentowe

Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w funkcjonującym w Spółce programie emerytalnym (PPE) na zasadach obowiązujących w Spółce oraz określonych w dokumentach regulujących funkcjonowanie PPE w Spółce.

Spółka nie wyklucza zawierania z Członkami Zarządu transakcji handlowych, w tym zakupu lub sprzedaży towarów lub usług.

Członkowie Zarządu Spółki mogą pełnić funkcje w zarządzie oraz radzie nadzorczej spółek zależnych od Emitenta („**Spółki Zależne**”). Nie jest wykluczone zawieranie przez Spółki Zależne z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej transakcji handlowych, w tym zakupu towarów i usług.

3) Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej składa się z wynagrodzenia stałego przyznawanego w formie:

- a) ryczałtu, wypłacanego miesięcznie albo kwartalnie lub
- b) ryczałtu wypłacanego w miesiącach, w których odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej.

O wypłacie wynagrodzenia za posiedzenie decyduje Przewodniczący Rady Nadzorczej po jego odbyciu na podstawie listy obecności.

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej ustala WZA.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej jest ustalane w następujących granicach kwotowych:

- a) wynagrodzenie Przewodniczącego Rady Nadzorczej – w wysokości do trzykrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w drugiej połowie roku poprzedzającego podjęcie uchwały przez WZA;
- b) wynagrodzenie Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej – w wysokości do dwukrotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w drugiej połowie roku poprzedzającego podjęcie uchwały przez WZA;
- c) wynagrodzenie Członka Rady Nadzorczej – w wysokości do jednokrotności średniego przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w gospodarce narodowej ogłaszanego przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w drugiej połowie roku poprzedzającego podjęcie uchwały przez WZA.

Członek Rady Nadzorczej, będący członkiem komitetu Rady Nadzorczej może otrzymywać wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Komitecie lub wynagrodzenie takiego Członka Rady Nadzorczej może zostać podwyższone w związku z pełnieniem funkcji w Komitecie Rady Nadzorczej. Wysokość oraz warunki przyznania i wypłaty wynagrodzenia określa WZA.

Członkom Rady Nadzorczej nie są przyznawane zmienne składniki wynagrodzenia, jak również nagrody lub premie. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymują niepieniężnych składników wynagrodzenia.

Członkom Rady Nadzorczej może zostać powierzone pełnienie funkcji w organach spółek zależnych w oparciu o powołanie, na podstawie umowy o pracę lub innego stosunku prawnego na zasadach osobno ustalonych.

Spółka nie wyklucza zawierania z członkami Rady Nadzorczej transakcji handlowych, w tym zakupu lub sprzedaży towarów lub usług.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej, którego podstawą są uchwały WZA, przysługuje wyłącznie w trakcie kadencji Członka Rady Nadzorczej. Kadencja Członka Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Zarówno cała Rada Nadzorcza, jak i jej poszczególni członkowie mogą być w każdej chwili odwołani przez WZA.

#### 4) Środki podjęte w celu unikania konfliktów interesów

Polityka Wynagrodzeń ma na celu zagwarantowanie, że potencjalne konflikty interesów związane z wynagradzaniem Członków Zarządu i Rady Nadzorczej są identyfikowane i ograniczane. Proces decyzyjny w zakresie przyznawania wynagrodzeń jest przejrzysty oraz funkcjonują jasne i transparentne zasady oceny wyników. Zapobieżeniu wystąpienia konfliktu interesów w zakresie zagadnień normowanych w Polityce Wynagrodzeń służy podział kompetencyjny przy ustalaniu wysokości wynagrodzenia przewidziany w art. 378 i 392 KSH, z uwzględnieniem postanowień Polityki Wynagrodzeń. W celu uniknięcia konfliktów interesów związanych z Polityką Wynagrodzeń, kompetencje związane z przyjęciem, stosowaniem i weryfikacją Polityki Wynagrodzeń są rozproszone na poszczególne organy Emitenta.

W przypadku zidentyfikowania przez któregokolwiek Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej prawdopodobieństwa zaistnienia dotyczącego go konfliktu interesów w zakresie zagadnień regulowanych Polityką Wynagrodzeń, zgłasza on swoje uwagi Przewodniczącemu Rady Nadzorczej (w przypadku Członków Zarządu) albo Prezesowi Zarządu (w przypadku Członków Rady Nadzorczej).

#### 5) Możliwość odstąpienia od stosowania Polityki Wynagrodzeń

Jeżeli jest to niezbędne dla realizacji długoterminowych interesów i stabilności Emitenta lub do zagwarantowania jego rentowności, Emitent może czasowo odstąpić od stosowania Polityki Wynagrodzeń w stosunku do Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Decyzję o zastosowaniu odstąpienia podejmuje Rada Nadzorcza w drodze uchwały.

Za przesłanki zastosowania odstąpienia uznaje się w szczególności materializację lub identyfikację wysokiego prawdopodobieństwa materializacji ryzyk związanych z realizacją strategii i celów Emitenta oraz takie działania, których niepodjęcie mogłoby negatywnie wpłynąć na możliwość wykonywania wymagalnych zobowiązań pieniężnych przez Emitenta.

O zastosowanie odstąpienia może wystąpić Zarząd, który przedstawia wówczas Radzie Nadzorczej przyczyny uzasadniające konieczność jego zastosowania. W uchwale o odstąpieniu określa się w szczególności: okres, na który zastosowano odstąpienie, elementy Polityki Wynagrodzeń, od których zastosowano odstąpienie oraz przesłanki uzasadniające konieczność zastosowania odstąpienia. Każdy przypadek odstąpienia ujawniany jest w sprawozdaniu o wynagrodzeniach.

## 17. PRACOWNICY ORAZ WSPÓŁPRACOWNICY

Liczba pracowników Emitenta oraz osób, które zawarły umowy o dzieło i zlecenia z Emitentem oraz umowy współpracy (umowy o świadczenie usług) pracowników tymczasowych pozyskanych za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej na koniec każdego roku objętego historycznymi informacjami finansowymi (2017 – 2019) oraz w Dacie Prospektu została przedstawiona w poniższych tabelach:

*Tabela 46: Liczba pracowników na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
499	485	438	471	422	306

*Tabela 47: Umowy o dzieło i zlecenia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
56	57	75	35	35	48

*Tabela 48: Liczba pracowników tymczasowych pozyskanych za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
154	51	27	34	25	0

*Tabela 49: Liczba osób współpracujących w oparciu o umowy współpracy (umowy o świadczenie usług) na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
29	26	28	29	29	26

*Źródło: Emitent*

W poniższej tabeli zaprezentowano liczbę pracowników Emitenta na koniec każdego roku objętego historycznymi informacjami finansowymi (2017 – 2019) oraz w Dacie Prospektu, w podziale na miejsce zatrudnienia:

*Tabela 50: Liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umów o pracę w podziale na miejsce zatrudnienia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Miejsce zatrudnienia	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kraków	209	205	167	164	155	116
Kokotów	290	280	271	307	Nie dotyczy	Nie dotyczy

Skawina	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	267	190
---------	-------------	-------------	-------------	-------------	-----	-----

*Tabela 51: Liczba osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę, umów zlecenia i o dzieło oraz pracowników tymczasowych w podziale na miejsce zatrudnienia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Miejsce zatrudnienia	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kraków	237	221	195	181	175	139
Kokotów	472	372	345	359	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Skawina	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	307	215

*Źródło: Emitent*

W okresie 2017-2020 nastąpiły istotne zmiany liczby pracowników Emitenta, co było wynikiem rozwoju działalności prowadzonej przez Emitenta, w szczególności zwiększeniem liczby zamówień składanych przez klientów Emitenta oraz rozpoczęciem działalności w kolejnych krajach.

W 2019 r. średnia liczba pracowników zatrudnionych na czas określony wynosiła w zaokrągleniu 256,3.

Poza umowami o pracę, Emitent zawiera również umowy zlecenia i o dzieło oraz umowy współpracy (umowy o świadczenie usług). Strukturę zatrudnienia w Emitencie w latach 2017 – 2019 oraz w Dacie Prospektu obrazuje poniższa tabela:

*Tabela 52: Liczba osób zatrudnionych w podziale na formę zatrudnienia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie*

Forma zatrudnienia	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Umowa o pracę	499	485	438	471	422	306
Umowa zalecenia i o dzieło	56	57	75	35	35	48
Agencje pracy tymczasowej	154	51	27	34	25	0
Umowy współpracy (umowy o świadczenie usług)	29	26	28	29	29	26

Łącznie	738	619	568	569	511	380
---------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

*Tabela 53: Struktura zatrudnienia w Emitencie według obsługi danego kraju na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie (umowy o pracę, umowy o dzieło i zlecenia, umowy współpracy oraz pracownicy tymczasowi pozyskani za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej)*

Miejsce zatrudnienia	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Polska	706	591	539	541	484	360
Czechy	8	7	6	6	7	7
Słowacja	6	5	6	5	6	3
Ukraina	4	4	4	4	4	3
Rumunia	2	2	1	1	1	2
Węgry	6	5	6	6	5	5
Bułgaria	6	5	6	6	4	0

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w Emitencie w podziale na kluczowe działy i komórki w latach 2017 – 2019 oraz obecnie została zobrazowana w poniższej tabeli:

*Tabela 54: Struktura zatrudnienia w Emitencie w podziale na kluczowe działy i komórki w latach 2017 – 2019 oraz obecnie (umowy o pracę, umowy o dzieło i zlecenia, umowy współpracy (umowy o świadczenie usług), pracownicy tymczasowi pozyskani za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej)*

Dział / komórka	Data Prospektu	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Marketing	80	72	70	60	55	52
Sprzedaż	114	106	101	97	94	69
Marka Własna	9	9	9	11	16	12

HR	7	8	7	7	7	4
Finanse	4	3	2	3	3	2
Księgowość	15	15	0	0	0	0
Dział Prawny	3	4	4	4	3	3
IT	30	26	26	23	21	18
Administracja	4	4	4	4	4	4
Logistyka	472	372	345	360	308	216

*Źródło: Emitent*

W roku 2017 Emitent nie współpracował z żadną agencją pracy tymczasowej, w roku 2018 Emitent współpracował z jedną, w roku 2019 Emitent współpracował z dwiema agencjami pracy tymczasowej, a w roku 2020 Emitent ma zawarte umowy z ośmioma Agencjami pracy tymczasowej. Pracownicy tymczasowi są zatrudniani do obsługi procesów logistycznych Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz członków kadry kierowniczej wyższego szczebla, żadna z tych osób nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Emitent nie posiada ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta, poza Programem Motywacyjnym, szczegółowo opisanym w pkt 16.6 Prospektu.

## 18. GŁÓWNI AKCJONARIUSZE

Poniższa tabela zawiera wskazanie akcjonariuszy Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

*Tabela 55. Struktura akcjonariuszy Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA*

<b>Akcjonariusz:</b>	<b>Liczba akcji/głosów (szt.)</b>	<b>Wartość nominalna posiadanych akcji (PLN)</b>	<b>% kapitału/ głosów (w zaokrągleniu do 2. miejsca po przecinku)</b>
Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	10.302.000	515.100,00	67,12%
Akcjonariusz Sprzedający	5.047.000	252.350,00	32,88%

*Źródło: Emitent*

Akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA jest Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, zarządzany przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Krakowie, który posiada bezpośrednio 10.302.000 akcji Emitenta, stanowiących 67,12% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 10.302.000 głosów stanowiących 67,12% ogólnej liczby głosów na WZA.

Drugim akcjonariuszem posiadającym ponad 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA jest Akcjonariusz Sprzedający, zarządzany przez MCI TFI, który posiada bezpośrednio 5.047.000 akcji Emitenta, stanowiących 32,88% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 5.047.000 głosów stanowiących 32,88% ogólnej liczby głosów na WZA.

W Dacie Prospektu żaden inny podmiot nie posiada akcji Emitenta.

Obydwaj akcjonariusze Emitenta są funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi utworzonymi na podstawie Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, w Dacie Prospektu:

- 1) struktura własności certyfikatów Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest następująca:

<b>Uczestnik</b>	<b>udział w ogólnej liczbie certyfikatów Forum X FIZ</b>
Krzysztof i Arkadiusz Bajolek Sp. k. z siedzibą w Krakowie	99,9984%
Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu)	0,006%
Arkadiusz Bajolek (Członek Rady Nadzorczej)	0,006%

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Forum X FIZ nie jest podmiotem zależnym ani od towarzystwa funduszy inwestycyjnych nim zarządzającego, ani też od wskazanych powyżej podmiotów posiadających certyfikaty inwestycyjne tego funduszu.

- 2) struktura własności certyfikatów Akcjonariusza Sprzedającego jest następująca:



Uczestnik	udział w ogólnej liczbie certyfikatów Akcjonariusza Sprzedającego
MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. z siedzibą w Warszawie	50,02%
Pozostali uczestnicy	49,98%

*Źródło: Emitent*

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, Akcjonariusz Sprzedający nie jest podmiotem zależnym od MCI TFI, ani też od MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. czy innych podmiotów posiadających certyfikaty inwestycyjne Akcjonariusza Sprzedającego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, obecni akcjonariusze Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji w ramach Oferty, z zastrzeżeniem, że subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w MCI.PrivateVentures FIZ jest Akcjonariuszem Sprzedającym.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi, uprawniającymi do 1 głosu na WZA każda. Akcjonariusze Emitenta nie posiadają innych praw głosu niż związane z akcjami Emitenta.

Na Datę Prospektu z akcjami Emitenta nie są związane jakiegokolwiek uprawnienia lub przywileje, inne niż wynikające z przepisów prawa, z zastrzeżeniem uprawnień przyznanych na mocy Umowy Inwestycyjnej (opisanych w pkt 21.4. Prospektu) oraz Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej (opisanych w pkt 21.5. Prospektu).

Na Datę Prospektu Emitentowi nie są znane żadne inne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta, z zastrzeżeniem poniższych.

Umowa Inwestycyjna zawiera ustalenia, opisane szerzej w pkt 21.4. Prospektu, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta. Należy do nich zaliczyć w szczególności:

- 1) Co do zasady Forum X FIZ nie może rozporządzać ani zobowiązywać się do rozporządzania akcjami Emitenta bez zgody Akcjonariusza Sprzedającego,
- 2) Prawo pierwszeństwa nabycia każdej akcji Emitenta przeznaczonej do zbycia przez Akcjonariusza Sprzedającego lub Forum X FIZ – przysługuje odpowiednio Akcjonariuszowi Sprzedającemu i Forum X FIZ tak długo, jak pozostają oni akcjonariuszami Emitenta (w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej strony postanowiły, że prawo pierwszeństwa Forum X nie obowiązuje w stosunku do Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty),
- 3) Prawo przyłączenia – w okresie, kiedy Akcjonariusz Sprzedający jest akcjonariuszem Emitenta, w sytuacji, gdy Forum X FIZ zamierza zbyć wszystkie lub część przysługujących mu akcji Emitenta, Akcjonariusz Sprzedający ma prawo przyłączenia się do takiego zbycia na takich samych warunkach jak Forum X FIZ i zbyć część lub wszystkie (według swojego wyboru) przysługujące mu akcje Emitenta na rzecz kontrahenta Forum X FIZ (w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej strony postanowiły, że prawo przyłączenia Forum X nie obowiązuje w stosunku do Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty),
- 4) Prawo pociągnięcia – w przypadku gdy Akcjonariusz Sprzedający otrzyma propozycję nabycia wszystkich (100%) akcji Emitenta i będzie zamierzał zbyć te akcje, to po spełnieniu warunków przewidzianych w Umowie Inwestycyjnej Akcjonariusz Sprzedający będzie miał prawo wezwania Forum X FIZ do zbycia wszystkich przysługujących Forum X FIZ akcji Emitenta na rzecz kontrahenta Akcjonariusza Sprzedającego. Prawo pociągnięcia przysługuje Akcjonariuszowi Sprzedającemu tak długo, jak pozostaje akcjonariuszem Emitenta.

Dodatkowo, na podstawie Umowy Inwestycyjnej Akcjonariusz Sprzedający uzyskał uprawnienia osobiste do powoływania członka Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej, jak również przez fakt, że

określone uchwały Rady Nadzorczej zgodnie z Umową Inwestycyjną wymagają dla swojej ważności oddania głosu za jej powzięciem przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego, w szczególności w sprawach:

- 1) zatwierdzenia okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego Emitenta,
- 2) zatwierdzenia wniosku Zarządu Emitenta dotyczącego poziomu dywidendy,
- 3) uchwalenia, uchylenia i zmiany regulaminu Zarządu Emitenta,
- 4) zatwierdzenia nowego planu zakupów oraz planu finansowego Emitenta,
- 5) zbycia przez Emitenta jakiegokolwiek prawa własności intelektualnej,
- 6) zatwierdzenia warunków zatrudnienia każdego pracownika Emitenta oraz innych świadczeń na jego rzecz, którego miesięczne wynagrodzenie brutto oraz miesięczna wartość wszelkich innych świadczeń dla niego przewidzianych w zawartych z nim umowach są wyższe od kwoty 20.000,00 zł.

Porozumieniem do Umowy Inwestycyjnej, strony zmodyfikowały sposób powoływania członków organów, o czym szerzej w pkt 21.5 Prospektu.

W związku z powyższym Akcjonariusz Sprzedający z chwilą przystąpienia do Umowy Inwestycyjnej stał się podmiotem współkontrolującym Emitenta wraz z Forum X FIZ.

Strony Umowy Inwestycyjnej w Porozumieniu do Umowy Inwestycyjnej (opisanym szerzej w pkt 21.5 Prospektu) postanowiły, że Umowa Inwestycyjna ulga rozwiązaniu z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku głównym prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Emitentowi nie są znane żadne inne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta, z zastrzeżeniem poniższego.

Na Datę Prospektu Akcjonariusz Sprzedający razem z Forum X FIZ w związku z ww. uprawnieniami przewidzianymi w Umowie Inwestycyjnej (zmodyfikowanym Porozumieniem do Umowy Inwestycyjnej) posiadają współkontrolę nad Emitentem na gruncie przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W wyniku zbycia akcji Emitenta posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty i z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, dojdzie do rozwiązania Umowy Inwestycyjnej, a w konsekwencji do biernego przejścia przez Forum X FIZ wyłącznej kontroli nad Emitentem.

Udział Forum X FIZ w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Nowych Akcji w maksymalnej liczbie w drodze Oferty, przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie dokonają zapisu na Akcje Oferowane oraz że w ramach Oferty zostaną sprzedane wszystkie Akcje Sprzedawane, będzie wynosić 59,93%.

Wyłączną kontrolę nad Emitentem przejmie jeden przedsiębiorca – Forum X FIZ. Kontrola zostanie przejęta pośrednio przez podmiot kontrolujący Forum X FIZ, tj. przez Krzysztof i Arkadiusz Bajolek sp.k., która posiada obecnie 99,9984% certyfikatów inwestycyjnych Forum X FIZ, dających prawo do wykonywania 99,9984% głosów na zgromadzeniu inwestorów Forum X FIZ i tym samym posiada uprawnienia dające możliwość wywierania decydującego wpływu na działalność Forum X FIZ, w związku z czym sprawuje wyłączną kontrolę nad Forum X FIZ.

Stosownie do przepisów art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK, jeżeli w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekroczył równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przekroczył równowartość 50.000.000 EUR.

Stosownie do przepisów art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obowiązek zgłoszenia koncentracji dotyczy w szczególności zamiaru 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.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 pkt 2) Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku koncentracji polegającej na przejęciu bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji, o której mowa powyżej dokonał przedsiębiorca przejmujący kontrolę – Forum X FIZ, na którym spoczywał obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Szczegółowe warunki, jakim powinno odpowiadać zgłoszenie zamiaru koncentracji, w tym wykaz informacji i dokumentów, które powinno ono zawierać, określa rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 grudnia 2014 r. w sprawie zgłoszenia zamiaru koncentracji przedsiębiorców (Dz.U. 2018 poz. 367).

W toku postępowania antymonopolowego w sprawach koncentracji zarówno strona postępowania, jak i inni przedsiębiorcy mają obowiązek współpracy z Prezesem UOKiK. Przedsiębiorcy otrzymawszy wezwanie organu antymonopolowego mają obowiązek przedstawić żądane informacje Prezesowi UOKiK.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji.

Decyzję w przedmiocie udzielenia zgody lub nałożenia zakazu na dokonanie koncentracji wydaje Prezes UOKiK. Może on na przedsiębiorcę zamierzającego dokonać koncentracji nałożyć obowiązek zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców, wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi, wskazując termin spełnienia warunku. Zgodnie z art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku dokonania koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną. Dodatkowo, w ściśle określonych przypadkach, Prezes UOKiK może skorzystać z tzw. środków restytucyjnych, tj. środków, których stosowanie zmierza do przywrócenia stanu konkurencji, który istniał przed dokonaniem koncentracji.

Decyzją z dnia 3 grudnia 2020 r. Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Forum X FIZ kontroli nad Emitentem.

Prezes UOKiK może uchylić decyzje o zgodzie na dokonanie koncentracji, jeżeli została ona oparta na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji. Jeżeli w takim przypadku 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:

- 1) podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- 2) zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- 3) zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Decyzja, o której mowa powyżej nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Powyższe przepisy stosuje się odpowiednio w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Obowiązujące przepisy prawa zapewniają akcjonariuszom mniejszościowym szczególną ochronę. Na gruncie KSH m.in.:

- 1) prawo do zwołania WZA i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad WZA (art. 400 §1),
- 2) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA (art. 401 §1),

- 3) prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad danego WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad danego WZA (art. 401 §4),
- 4) prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas WZA (art. 401 §5),
- 5) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 §3),
- 6) prawo do żądania sprawdzenia listy obecności na WZA przez wybraną w tym celu komisję złożoną z co najmniej trzech osób (art. 410 §2),
- 7) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał WZA.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, akcjonariusz mniejszościowy Emitenta, po dopuszczeniu co najmniej jednej akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym, m.in.:

- 1) będzie uprawniony do żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Emitencie (wspólnie lub wraz z podmiotami zależnymi lub dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie),
- 2) będzie miał prawo złożyć wniosek o podjęcie przez WZA uchwały ws. zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (z wnioskiem może wystąpić akcjonariusz lub akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA),
- 3) będzie miał zapewniony dostęp do informacji o transakcjach, których przedmiotem są znaczne pakiety akcji Emitenta, przekazywanych na podstawie art. 69 i n. Ustawy o Ofercie.

Ponadto, Rozporządzenie MAR zawiera przepisy mające na celu ochronę akcjonariuszy mniejszościowych w szczególności w zakresie informacji poufnych, m.in. wprowadzające:

- 1) zakaz wykorzystywania informacji poufnych i bezprawnego ujawniania informacji poufnych,
- 2) co do zasady – obowiązek ujawniania przez Emitenta informacji poufnych,
- 3) obowiązek ujawniania przez Emitenta otrzymanych informacji o transakcjach zawartych przez tzw. insiderów i podmiotów blisko z nimi związanych na podstawie art. 19 Rozporządzenia MAR,
- 4) zakaz dokonywania transakcji przez tzw. insiderów w czasie trwania okresów zamkniętych, obowiązujących przez publikacją sprawozdań finansowych, na podstawie art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR.

Statut oraz wewnętrzne procedury obowiązujące u Emitenta nie przewidują dodatkowych – względem obowiązujących przepisów prawa – mechanizmów zapobiegających nadużywaniu kontroli nad Emitentem.

**19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Dla potrzeb niniejszego punktu Emitent przyjął definicję podmiotu powiązanego określoną w MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

Poniżej tabela przedstawia wartości wypłaconych świadczeń dla Członków Zarządu z tytułu powołania/pełnienia funkcji w Zarządzie.

*Tabela 56. Wartości świadczeń wypłaconych dla Członków Zarządu z tytułu powołania/pełnienia funkcji w Zarządzie: wypłaconych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w 2020 r. do Daty Prospektu\**

<b>Kategoria</b>	<b>2020 do Daty Prospektu</b>	<b>01.01-31.12.2019</b>	<b>01.01-31.12.2018</b>	<b>01.01-31.12.2017</b>
Świadczenia na rzecz Członków Zarządu	537.500	418.000	348.000	346.930
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-	-
<b>Świadczenia razem</b>	<b>537.500</b>	<b>418.000</b>	<b>348.000</b>	<b>346.930</b>

\* dane w PLN

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W powyższej tabeli uwzględniono następujące osoby

- 1) Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu,
- 2) Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- 3) Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu,
- 4) Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza w przedstawionych okresach nie pobierała wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji. Członkowie Rady Nadzorczej Mateusz Gzyl oraz Michał Drozdowski pobierali wynagrodzenie od Emitenta przed powołaniem do Rady Nadzorczej odpowiednio z tytułu umowy o pracę oraz umowy o świadczenie usług. Bogusław Kwiatkowski pobierał przed powołaniem do Zarządu wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę, przy czym szczegółowa informacja w tym zakresie została zamieszczona w pkt 15 Prospektu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent zawierał transakcje z podmiotami powiązаныmi:

- 1) Wearco CZ s.r.o.,
- 2) Forum X FIZ oraz Akcjonariuszem Sprzedającym,
- 3) BrandBQ sp. z o.o.

BrandBQ sp. z o.o. jest podmiotem powiązanyym Emitenta w rozumieniu pkt 9 MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” poprzez wspólnego udziałowca/akcjonariusza, czyli Forum X FIZ, a dodatkowo obydwie podmioty są powiązane osobowo poprzez Krzysztofa Bajołkę, pełniącego funkcję prezesa zarządów obydwu tych podmiotów.

Historyczne wartości przeprowadzonych transakcji obrazuje poniższa tabela:

*Tabela 57. Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi\**

Kategoria	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Sprzedaż do:</b>						
Wearco CZ s.r.o.	-	8.055	42.335	-	-	43.898
Brandbq sp. z o. o.	10.171.689	7.532.161	5.355.590	731.766	-	157.021
<b>Razem</b>	<b>10.171.689</b>	<b>7.540.216</b>	<b>5.397.926</b>	<b>731.766</b>	<b>-</b>	<b>200.917</b>
Kategoria	Zakup (koszt aktywa)			Zobowiązania		
	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zakup od:</b>						
Wearco CZ s.r.o.	2.190.418	1.827.867	612.687	296.376	287.343	136.336
Brandbq sp. z o.o.	4.241.104	3.985.546	3.074.872	9.776	1.036.177	3.159.842
<b>Razem</b>	<b>6.431.522</b>	<b>5.813.413</b>	<b>3.687.559</b>	<b>306.152</b>	<b>1.323.520</b>	<b>3.296.178</b>

\* dane w PLN

*Źródło: Historyczne Informacje Finansowe*

Na wskazaną w powyższej tabeli (57.) wartość przychodów Emitenta z działalności operacyjnej z tytułu współpracy z BrandBQ sp. z o. o. w 2019 r. w kwocie 10.171.689 PLN składają się następujące kwoty:

- 1) 6.161.180 PLN – prowizja za prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine .com  
EBIT Answear.com na transakcji sprzedaży towaru w sklepie www.wearmedicinie.com wyniósł ok. 6% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 22,5 mln PLN);
- 2) 3.927.808 PLN – prowizja komisowa za sprzedaż towaru na zasadzie umowy współpracy (komisu) w sklepie Answear.com
  - a) marża na sprzedaży *online* wyniosła 25,2%,
  - b) EBIT transakcji sprzedaży towaru komisowego wyniósł ok. 2% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 15,5 mln PLN);
- 3) 82.701 PLN – pozostałe przychody Emitenta, w tym z opłata za uzyskiwanie zgody na przesyłanie informacji handlowej, usługi najmu samochodów itp.

Na wskazaną w powyższej tabeli (57.) wartość przychodów Emitenta z działalności operacyjnej z tytułu współpracy z BrandBQ sp. z o.o. w 2018 r. w kwocie 7.532.161 1 PLN składają się następujące kwoty:

- 1) 3.995.234 PLN – prowizja za prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com  
EBIT Answear.com na transakcji sprzedaży towaru w sklepie www.wearmedicine.com wyniósł ok. 6% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 14,1 mln PLN);
- 2) 3.460.812 PLN – prowizja komisowa za sprzedaż towaru na zasadzie komisu w sklepie Answear.com
  - a) marża na sprzedaży *online* towaru wyniosła 27,0%,
  - b) EBIT transakcji sprzedaży towaru komisowego wyniósł ok. 2% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 12,8 mln PLN);
- 3) 76.115 PLN - pozostałe przychody Emitenta, w tym z opłata za uzyskiwanie zgody na przesyłanie informacji handlowej, usługi najmu samochodów itp.

Na wskazaną w powyższej tabeli (57.) wartość przychodów Emitenta z działalności operacyjnej z tytułu współpracy z BrandBQ sp. z o.o. w 2017 r. w kwocie 5.355.590 PLN składają się z następujące kwoty:

- 1) 2.127.505 PLN – prowizja za prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com:  
EBIT Answear.com na transakcji sprzedaży towaru w sklepie www.wearmedicine.com wyniósł ok. 6% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 7,8 mln PLN);
- 2) 3.159.432 PLN – prowizja komisowa za sprzedaż towaru na zasadzie komisu w sklepie Answear.com:
  - a) marża na sprzedaży *online* towaru wyniosła 29,9%,
  - b) EBIT transakcji sprzedaży towaru w komisie wyniósł ok. 2% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 10,6 mln PLN);
- 3) 68.653 PLN – pozostałe przychody Emitenta, w tym z opłata za uzyskiwanie zgody na przesyłanie informacji handlowej, usługi najmu samochodów itp.

Umowa o prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com oraz umowa współpracy (obowiązujące w Dacie Prospektu) zostały zawarte pomiędzy Emitentem oraz BrandBQ sp. z o.o. w dniu 7 września 2020 r. Prowizja Emitenta za sprzedaż towarów w ramach umowy o prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com wynosi 18% przychodów ze sprzedaży. Parametry otrzymywanej przez Emitenta prowizji komisowej uzyskiwanej przez Emitenta za sprzedaż produktów marki Medicine w sklepie internetowym Emitenta w ramach umowy współpracy zostały ustalone na poziomie 2 - 6%, w zależności od rynku i kategorii ceny produktu.

Tabela 58. Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2020 r. do Daty Prospektu\*

	Przychody z działalności operacyjnej	Należności
<b>Sprzedaż do:</b>		
BrandBQ sp. z o.o.	10.547.672	663.704
<b>Razem</b>	<b>10.547.672</b>	<b>663.704</b>
<b>Zakup (koszty, aktywa)</b>		
<b>Zakup od:</b>		
Wearco CZ s.r.o.	1.746.913	254.928
BrandBQ sp. z o. o.	1.386.452	371.791
<b>Razem</b>	<b>3.133.365</b>	<b>626.719</b>

\* dane w PLN

Źródło: Emitent

Na wskazaną w powyższej tabeli (58.) wartość przychodów Emitenta z działalności operacyjnej z tytułu współpracy z BrandBQ sp. z o.o. w kwocie: 10.547.672 PLN, składają się następujące kwoty:

- 1) 5.651.607 PLN – prowizja za prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com:  
EBIT Answear.com na transakcji sprzedaży towaru w sklepie www.wearmedicine.com wyniósł ok 6% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 26,5 mln PLN);
- 2) 4.810.065 PLN – prowizja komisowa za sprzedaż towaru na zasadzie komisu w sklepie answear.com:
  - a) marża na sprzedaży *online* towaru wyniosła 30,3%
  - b) EBIT transakcji sprzedaży towaru w komisie wyniósł około 2% (liczony do wartości sprzedanego towaru w kwocie 15,8 mln PLN);
- 3) 86.000 PLN pozostałe przychody Emitenta, w tym z opłata za uzyskiwanie zgody na przesyłanie informacji handlowej, usługi najmu samochodów itp.

Współpraca pomiędzy Emitentem a BrandBQ sp. z o.o. odbywa się na Datę Prospektu na podstawie poniższych umów:

Tabela 59. Umowy z podmiotami powiązanymi na Datę Prospektu

Umowa	Kontrahent	Rodzaj transakcji pomiędzy Emitentem a podmiotem powiązanym
Umowa o prowadzenie sklepu internetowego www.wearmedicine.com	BrandBQ Sp. z o.o.	Sprzedaż usługi kompleksowej obsługi sklepu internetowego, w tym w zakresie przyjmowania i kompletowania zamówień, obsługi reklamacji i zwrotów, bieżącej obsługi klienta.
		Zakup usługi gromadzenia zgód marketingowych na rzecz Emitenta przez Spółkę BrandBQ Sp. z o.o.
		Sprzedaż usług prowadzenia kampanii reklamowych sklepu internetowego www.wearmedicine.com w zakresie uzgodnionym z BrandBQ Sp. z o.o.
Umowa powierzenia przetwarzania danych osobowych w związku z obsługą sklepu internetowego www.wearmedicine.com	BrandBQ Sp. z o.o.	Zasady przetwarzania danych osobowych w związku z ich pozyskaniem w ramach obsługi sklepu internetowego www.wearmedicine.com.
Umowa współpracy (komis); dot. świadczenia usług polegających na sprzedaży towarów BrandBQ sp. z o.o. oznaczonych w szczególności znakiem towarowym Medicine.Everyday Therapy w sklepach internetowych pod marką Answear	BrandBQ Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów przez Answear.com S.A. (komisant) na rachunek BrandBQ Sp. z o.o. (komitent) w ramach sklepów internetowych Answear
Umowa najmu powierzchni magazynowej (zawarta pomiędzy 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 Sp. z o.o., a Emitentem i BrandBQ sp. z o.o.)	BrandBQ Sp. z o.o.,	Umowa trójstronna dotycząca wspólnego najmu powierzchni magazynowej, umowa nie generuje rozliczeń między Emitentem i spółką BrandBQ Sp. z o.o. z zastrzeżeniem że odpowiedzialność Emitenta oraz BrandBQ wobec 7R Logistic Kraków
	7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 Sp. z o.o.	



		Kokotów Projekt 8 Sp. z o.o., jest solidarna. Strony ustaliły zasady rozliczenia roszczeń regresowych w tytułu solidarnej odpowiedzialności w Porozumienie o ustaleniu zasad rozliczeń z tytułu solidarnej odpowiedzialności i uprawnień stron
Umowa podnajmu powierzchni magazynowej (zawarta pomiędzy 7R S.A., a BrandBQ sp. z o.o. i Emitentem)	7R S.A.,	Umowa trójstronna, dotycząca wspólnego podnajmu powierzchni magazynowej; umowa nie generuje rozliczeń między Emitentem i spółką BrandBQ Sp. z o.o. z zastrzeżeniem że odpowiedzialność Emitenta oraz BrandBQ wobec 7R S.A., jest solidarna. Strony ustaliły zasady rozliczenia roszczeń regresowych w tytułu solidarnej odpowiedzialności w Porozumienie o ustaleniu zasad rozliczeń z tytułu solidarnej odpowiedzialności i uprawnień stron
	BrandBQ Sp. z o.o.	
Porozumienie o ustaleniu zasad rozliczeń z tytułu solidarnej odpowiedzialności i uprawnień stron	BrandBQ Sp. z o.o.	Umowa reguluje zasady rozliczeń pomiędzy Emitentem oraz BrandBQ sp. z o.o. w przypadku uruchomienia solidarnej odpowiedzialności
Umowa pośrednictwa w sprzedaży dot. pośrednictwa w sprzedaży towarów Emitenta przez BrandBQ sp. z o.o. poza granicami RP	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi pośrednictwa w sprzedaży towarów
Ramowa umowa najmu dot. wynajmu pojazdów przez Emitenta na rzecz BrandBQ sp. z o.o.	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi wynajmu samochodów
Umowa składu celnego nr 1/2015, skład celny nr APL351000SA0018PL	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi korzystania ze składu celnego spółki BrandBQ Sp. z o.o. dla importowanych towarów Answear.com S.A.
Umowa najmu pojazdu; dot. Ford Focus KR KR078	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi wynajmu samochodu
Umowa w zakresie obsługi odbiorów i zwrotów w sklepach Medicine	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi obsługi odbiorów i zwrotów towarów Emitenta w sklepach spółki BrandBQ Sp z. o.o.
Umowa o świadczenie usług udostępniania oraz serwisu infrastruktury informatycznej.	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi udostępniania oraz serwisu infrastruktury informatycznej
Umowa powierzenia przetwarzania danych osobowych w ramach umowy świadczenia usług udostępnienia serwisu i infrastruktury informatycznej	BrandBQ Sp. z o.o.	Zasady przetwarzania danych osobowych w związku z zakupem usługi udostępniania oraz serwisu infrastruktury informatycznej,
Umowa o świadczenie usług logistycznych	BrandBQ Sp. z o.o.	Zakup usługi obsługi procesów magazynowych
Ramowa umowa najmu dot. wynajmu pojazdów przez Emitenta na rzecz BrandBQ sp. z o.o.	BrandBQ Sp. z o.o.	Sprzedaż usługi wynajmu samochodów

*Źródło: Emitent*

Emitent otrzymywał także pożyczki od akcjonariusza Forum X FIZ.

Pożyczki otrzymane od akcjonariuszy prezentuje poniższa tabela.

Tabela 60: Pożyczki otrzymane od akcjonariuszy\*

Kategoria	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki otrzymane od:						
Akcjonariuszy	8.010.897	-	-	-	-	-

\* dane w PLN

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Dnia 13 grudnia 2019 r. powyższa pożyczka została skonwertowana w pełnej kwocie na kapitał własny Emitenta. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 stycznia 2020 r.

Emitent udzielił także pożyczki spółce zależnej.

Tabela 61: Pożyczki udzielone spółkom zależnym\*

Kategoria	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
Pożyczki udzielone:						
Wearco CZ s.r.o.	-	219.520	-	212.226	200.000	204.960

\* dane w PLN

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 r., saldo pożyczek udzielonych spółkom zależnym w Dacie Prospektu wynosi 0 PLN.

W związku z umową współpracy z dnia 7 lutego 2017 r. zawartą pomiędzy Emitentem oraz mBank S.A. (opisaną w punkcie 21.3. pkt 2) Prospektu) zostały przez Głównych Akcjonariuszy ustanowione zabezpieczenia wierzytelności mBank S.A. wobec Emitenta. W związku z udzielonymi zabezpieczeniami, Emitent zawarł umowy określające wysokość wynagrodzeń z tytułu udzielonych zabezpieczeń z akcjonariuszami tj.:

- 1) Forum X FIZ,
- 2) Akcjonariuszem Sprzedającym.

Tabela 62. Umowy dotyczące ustalenia wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń wierzytelności

Lp.	Umowa	Kontrahent
1.	Umowa dotycząca wynagrodzenia należnego Forum X FIZ za udzielenie zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego Emitentowi przez mBank S.A.	Forum X FIZ
2.	Umowa dotycząca wynagrodzenia na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego za poręczenie za zobowiązania Spółki wynikające z umowy współpracy zawartej z mBank S.A. oraz złożenia oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego	Akcjonariusz Sprzedający

Źródło: Emitent

Tabela 63. Należne opłaty z tytułu udzielonych zabezpieczeń wierzytelności\*

Kategoria	Należne opłaty z tytułu poręczeń			
	2020 do Daty Prospektu	01.01-31.12.2019	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
Należne opłaty z tytułu udzielonych zabezpieczeń wierzytelności	353.605	419 746	331 526	241 918
<b>Razem</b>	<b>353 605</b>	<b>419 746</b>	<b>331 526</b>	<b>241 918</b>

\* dane w PLN

Źródło: Emitent

Emitent jest powiązana osobowo również z podmiotami, z którymi nie były zawierane w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi żadne transakcje:

- 1) Krzysztof i Arkadiusz Bajolek Spółka komandytowa – KRS: 0000843392,
- 2) Idea Farm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - KRS: 0000415164,
- 3) Nova Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000320120,
- 4) Smart Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000415361,
- 5) Carmino Sp. z o.o. – KRS: 0000355725,
- 6) Brandbq Slovensko s.r.o. – ICO: 51967260.

## 20. INFORMACJE FINANSOWE

### 20.1. Historyczne informacje finansowe

#### 20.1.1. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacjach Finansowych



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

## Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku

Grant Thornton Polska  
Sp. z o.o. sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Answear.com S.A.

Na potrzeby sporządzenia Prospektu Emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2019/980 z dnia 14 marca 2019 roku, uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Answear.com S.A. (Spółka) z siedzibą w Krakowie, al. Pokoju 18, na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Opinia*

Naszym zdaniem załączone historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone w tych dniach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Firma audytorska nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu,  
Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882.  
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3654 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

### *Podstawa opinii*

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 roku poz. 1421, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych*. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za historyczne informacje finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z przepisami Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku poz. 351, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór w zakresie funkcjonowania i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w kontekście sprawozdawczości finansowej.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych*

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy historyczne informacje finansowe jako całość nie zawierają istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tych historycznych informacji finansowych.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze zmyśleniem, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- oceniamy odpowiedność przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w historycznych informacjach finansowych lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Renata Art-Franke



Signed by /  
Podpisano przez:

Renata Art-Franke

Date / Data: 2020-  
12-02 18:50

Biegły Rewident nr 10320

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 2 grudnia 2020 roku.

20.1.2. Historyczne Informacje Finansowe

Historyczne informacje finansowe za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r., sporządzone w Krakowie w dniu 2 grudnia 2020 r.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Aktywa	Nota	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy	ID4	-	-	-
Wartości niematerialne	ID5	5 973 334	4 539 363	2 914 980
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	17 586 834	1 489 443	1 469 923
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		38 299 131	2 674 063	3 999 385
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314	2 948 314	2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3	-	-	-
Należności i pożyczki	ID9	5 148 040	-	110 947
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 696 288	-	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>80 651 941</b>	<b>11 651 182</b>	<b>11 443 548</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	ID11	88 808 256	69 073 584	53 672 458
Aktywa z tytułu umowy	ID20	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	24 238 797	21 478 371	13 509 805
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pożyczki	ID9	219 520	212 226	204 960
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	125 347	112 263	113 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677	7 533 635	5 022 696
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>126 604 597</b>	<b>99 410 080</b>	<b>73 523 459</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>207 256 538</b>	<b>111 061 262</b>	<b>84 967 007</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)**

<b>Pasywa</b>	Nota	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	ID15	733 550	733 550	667 450
Akcje własne (-)	ID15	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208	99 517 888	83 562 194
Pozostałe kapitały	ID15	33 900		
Zyski (straty) zatrzymane:		(54 305 040)	(65 179 408)	(56 899 091)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(65 179 408)	(56 899 091)	(48 023 291)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		10 874 369	(8 280 317)	(8 875 800)
<b>Kapitał własny</b>		<b>54 243 618</b>	<b>35 072 030</b>	<b>27 330 553</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	54 020 461	941 273	1 392 116
Leasing finansowy	ID7	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	ID18	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 298 804	10 536	12 228
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	0	0	(0)
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>55 319 265</b>	<b>951 809</b>	<b>1 404 345</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	44 777 575	36 665 667	26 811 644
Zobowiązania z tytułu umów	ID20	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	38 990 849	30 821 283	23 286 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	5 436 363	1 361 690	2 257 381
Leasing finansowy	ID7	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	3 701 251	3 322 386	2 279 540
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	4 787 617	2 866 397	1 597 367
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>97 693 654</b>	<b>75 037 423</b>	<b>56 232 110</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>153 012 920</b>	<b>75 989 233</b>	<b>57 636 454</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>207 256 538</b>	<b>111 061 262</b>	<b>84 967 007</b>



**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	<b>311 206 956</b>	<b>220 795 885</b>	<b>145 040 446</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		19 989 746	14 661 818	10 195 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		291 217 211	206 134 067	134 844 837
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>304 292 534</b>	<b>227 087 884</b>	<b>151 762 917</b>
Amortyzacja		5 239 727	3 580 947	3 227 316
Zużycie materiałów i energii		4 316 405	3 754 368	2 229 050
Usługi obce		47 329 002	33 413 295	22 800 202
Podatki i opłaty		510 039	514 388	302 791
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 779 882	23 856 943	16 191 665
Pozostałe koszty rodzajowe		36 487 441	31 191 805	23 406 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 630 038	130 776 139	83 605 499
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>6 914 422</b>	<b>(6 291 999)</b>	<b>(6 722 471)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	468 244	516 271	560 989
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	3 008 924	1 222 167	1 672 320
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 373 741</b>	<b>(6 997 895)</b>	<b>(7 833 803)</b>
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21	-	-	
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21	-	-	
Przychody finansowe	ID21	342 608	51 195	409 403
Koszty finansowe	ID21	3 250 003	1 335 310	1 439 172
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 466 346</b>	<b>(8 282 010)</b>	<b>(8 863 572)</b>
Podatek dochodowy	ID22	(9 408 023)	(1 692)	12 228
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>10 874 369</b>	<b>(8 280 317)</b>	<b>(8 875 800)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 874 369</b>	<b>(8 280 317)</b>	<b>(8 875 800)</b>

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

**WYSZCZEGÓLNIENIE**

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
		PLN / akcję	PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>				
- podstawowy	ID24	0,74	(0,58)	(0,71)
- rozwodniony	ID24	0,74	(0,58)	(0,71)
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				
- podstawowy	ID24	0,74	(0,58)	(0,71)
- rozwodniony	ID24	0,74	(0,58)	(0,71)

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Zysk (strata) netto</b>		10 874 369	<b>(8 280 317)</b>	<b>(8 875 800)</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>				
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>				
Instrumenty zabezpieczające przepływ y środków pieniężnych ujmowane w w artości początkow ej pozycji zabezpieczanych: zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkow itych dochodach	ID9			
Przeszacow anie środków trw ałych	ID6			
Inw estycje w instrumenty kapitałow e	ID9			
Udział w pozostałych całkow itych dochodach jednostek wycenianych metodą praw w lasności				
Podatek dochodow y odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do w yniku finansow ego	ID10			
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>				
Instrumenty zabezpieczające przepływ y środków pieniężnych ujmowane w w yniku: - zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkow itych dochodach - kw oty przeniesione do w yniku finansow ego	ID9			
Podatek dochodow y odnoszący się do pozycji przenoszonych do w yniku finansow ego	ID10			
Pozostałe całkow ite dochody po opodatkow aniu			-	-
<b>Całkowite dochody</b>		10 874 369	<b>(8 280 317)</b>	<b>(8 875 800)</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>		<b>733 550</b>		<b>99 517 888</b>		<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>							
Emisja akcji				8 263 320	33 900		8 297 220
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Dywidendy							-
Przekazanie w wyniku finansowego na kapitał							-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	-	8 263 320	33 900	-	8 297 220
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku						10 874 369	10 874 369
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	10 874 369	10 874 369
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 roku</b>		<b>733 550</b>	-	<b>107 781 208</b>	<b>33 900</b>	<b>(54 305 039)</b>	<b>54 243 619</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2018 roku</b>		<b>667 450</b>		<b>83 562 194</b>		<b>(56 899 091)</b>	<b>27 330 553</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błęd							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>667 450</b>	-	<b>83 562 194</b>	-	<b>(56 899 091)</b>	<b>27 330 553</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>							
Emisja akcji		66 100		15 955 694			16 021 794
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>66 100</b>	-	<b>15 955 694</b>	-	-	<b>16 021 794</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku						(8 280 317)	(8 280 317)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	<b>(8 280 317)</b>	<b>(8 280 317)</b>
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 roku</b>		<b>733 550</b>	-	<b>99 517 888</b>	-	<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 roku</b>		<b>598 250</b>		<b>71 633 014</b>		<b>(35 023 984)</b>	<b>37 207 279</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błęd							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>598 250</b>	-	<b>71 633 014</b>	-	<b>(35 023 984)</b>	<b>37 207 279</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>							
Emisja akcji		69 200		11 929 180			11 998 380
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał						(12 999 306)	(12 999 306)
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>69 200</b>	-	<b>11 929 180</b>	-	<b>(12 999 306)</b>	<b>(1 000 926)</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku						(8 875 800)	(8 875 800)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	<b>(8 875 800)</b>	<b>(8 875 800)</b>
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>		<b>667 450</b>	-	<b>83 562 194</b>	-	<b>(56 899 091)</b>	<b>27 330 553</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 466 346</b>	<b>(8 282 010)</b>	<b>(8 863 572)</b>
<b>Korekty:</b>				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	5 239 727	3 580 947	3 227 316
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5	-	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych		-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów		95 382	-	1 247
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(315 302)	40 257	(140 153)
Koszty odsetek		1 669 365	882 475	587 067
Przychody z odsetek i dywidend		(797)	-	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-	-
Inne korekty		-	-	-
<b>Korekty razem</b>		<b>6 688 375</b>	<b>4 503 679</b>	<b>3 675 477</b>
Zmiana stanu zapasów		(19 006 323)	(14 586 315)	(21 543 372)
Zmiana stanu należności		1 590 860	(2 102 443)	(942 424)
Zmiana stanu zobowiązań		4 625 141	3 961 860	6 171 100
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		2 268 128	1 635 329	416 753
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów		-	(2 062)	15 091
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(10 522 194)</b>	<b>(11 093 631)</b>	<b>(15 882 852)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(2 367 473)</b>	<b>(14 871 961)</b>	<b>(21 070 947)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży w wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(4 256 668)	(2 718 863)	(1 758 352)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	-	109 694
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2	-	-	-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2	-	-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-	-
Pożyczki udzielone		-	(7 266)	(204 960)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	-
Otrzymane odsetki	ID22	-	-	-
Otrzymane dywidendy	ID22	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(4 256 668)</b>	<b>(2 726 129)</b>	<b>(1 853 618)</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		8 297 220	16 021 794	11 998 380
Nabycie akcji własnych		-	-	-

Prospekt Answear.com S.A.

Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
Wypuk dłużnych papierów wartościowych		-	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		8 169 566	7 537 168	16 954 347
Splaty kredytów i pożyczek		(0)	0	(0)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(3 494 085)	(2 567 457)	(2 411 258)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Odsetki zapłacone	ID22	(1 669 518)	(882 475)	(587 067)
Dywidendy wypłacone	ID24	-	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>11 303 183</b>	<b>20 109 030</b>	<b>25 954 402</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>4 679 042</b>	<b>2 510 940</b>	<b>3 029 837</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 533 635	5 022 696	1 992 859
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>12 212 677</b>	<b>7 533 635</b>	<b>5 022 696</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE DO HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH**

### **Informacje ogólne**

#### **a) Informacje o jednostce**

Wearco Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 lutego 2012 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000414701

Spółce nadano numer statystyczny REGON 122515020.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka Akcyjna, w trybie art.551 § 1 i n.n. k.s.h.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników przyjęło Statut Spółki Wearco S.A.

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000816066.

Dnia 25 września 2020 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została zmiana firmy Spółki z Wearco Spółka Akcyjna na Answear.com Spółka Akcyjna.

Czas trwania Spółki Answear.com S.A. jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18.

#### **b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia historycznych informacji finansowych do publikacji tj. 2 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu
- Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu
- Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 2 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 1 czerwca 2019 r. została powołana na Członka Zarządu Magdalena Dąbrowska
- Dnia 1 marca 2020 r. został powołany na Członka Zarządu Spółki ds. operacyjnych Bogusław Kwiatkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 2 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Konopiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Drozdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Bajolek - Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Gzyl - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Palec – Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Koterwa – Członek Rady Nadzorczej



W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 2 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Dnia 15 maja 2020 r. został odwołany ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Maciej Bogaczyk
- Dnia 16 maja 2020 r. został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztof Konopiński
- Dnia 4 września 2020 r, p. Aleksandra Bajolek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 4 września 2020 r. p. Andrzej Malec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 8 września 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej: p. Mateusz Gzyl oraz p. Michał Drozdowski
- Dnia 8 października 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej: p. Łukasz Koterwa oraz p. Jacek Palec
- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór na Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Konopińskiego oraz na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej p. Michała Drozdowskiego

### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.72.Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

### d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Answear.com S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Rodzaj działalności	Udział Answear.com w kapitale:		Udział Answear.com w głosach:	
			31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Wearco Cz.s.r.o.	Czechy	Usługi marketingowe, prowadzenie Punktu Odbioru Przesyłek	100 %	100 %	100 %	100 %

Czas trwania Spółki zależnej Wearco CZ.s.r.o. jest nieoznaczony.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” Answear.com SA sprawuje kontrolę nad Wearco CZ.s.r.o. od dnia jej powstania tj. od 20 kwietnia 2014 r.

Założenia Koncepcyjne do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” stwarzają możliwość wyłączenia z konsolidacji jednostek, których dane finansowe nie są istotne. Według MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” istotne pominięcia lub nieprawidłowości – są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub łącznie, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i

rodzaju pominięcia lub nieprawidłowości ocenianych w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość i rodzaj pozycji lub kombinacja obu tych czynników.

W okresie zakończonym 31 grudnia 2019 r. przychody spółki Wearco Cz s.r.o stanowiły 0,7% przychodów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi), natomiast aktywa spółki Wearco Cz s.r.o. stanowiły 0,35% aktywów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Ponadto w wyniku wyłączeń konsolidacyjnych 99 % przychodów Wearco Cz s.r.o. podlegałoby wyłączeniu. Wearco Cz s.r.o. osiąga przychody z tytułu świadczenia usług marketingowych oraz obsługi punktu odbioru przesyłek na rzecz Answear.com S.A. Wearco Cz s.r.o. nie posiada składników majątku trwałego, a aktywa obrotowe stanowią należności z tytułu usług świadczonych na rzecz udziałowca Answear.com S.A. oraz środki pieniężne na rachunku bankowym. Zobowiązania spółki Wearco Cz s.r.o. wynikają ze zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, zakupu usług marketingowych i kosztów prowadzenia punktu odbioru przesyłek. Spółka Wearco Cz s.r.o. nie posiada zobowiązań warunkowych.

Zakres działalności spółki Wearco Cz s.r.o. ogranicza się do prowadzenia punktu odbioru przesyłek, który alternatywnie można zastąpić współpracą z firmami zewnętrznymi, oraz działań marketingowych na rynku czeskim, które w przypadku innych rynków, na których działa Spółka, prowadzone są z poziomu Spółki Answear.com. Zatem działalność Spółki Answear.com na rynku czeskim nie jest uzależniona od istnienia spółki zależnej Wearco Cz s.r.o.

Zarząd przeanalizował wpływ wyłączenia spółki Wearco Cz s.r.o. na rzetelność, zrozumiałość oraz przydatność informacji prezentowanych w historycznych informacjach finansowych. Spółka Wearco Cz s.r.o. jest spółką rentowną, nie powoduje dodatkowego ryzyka kredytowego, walutowego czy płynności dla Spółki.

Biorąc pod uwagę wszystkie powyższe okoliczności, w oparciu o przytoczone powyżej regulacje Założeń Konceptyjnych do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, uwzględniając czynniki ilościowe i jakościowe oraz kierując się istotnością i relacją kosztów przygotowania informacji do ich użyteczności, odstąpiono od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Udziały w spółce zależnej Wearco Cz. s.r.o. prezentowane są w historycznych informacjach finansowych w cenie nabycia, zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Spółka dokonała oceny czy wystąpiły przesłanki, które mogłyby świadczyć o utracie wartości udziałów na 31 grudnia 2019 r. W ocenie Spółki takie przesłanki nie wystąpiły, gdyż na 31 grudnia 2019 r. Spółka Wearco Cz s.r.o. ma dodatnią wartość kapitałów własnych oraz wykazuje zysk netto. Zarząd rozważył również wpływ pandemii covid-19 na sytuację spółki zależnej Wearco Cz s.r.o., który podobnie jak w przypadku udziałowca Answear.com nie spowodował spadku rentowności spółki Wearco Cz. s.r.o.

#### **e) Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 2 grudnia 2020 roku (patrz nota 31).

### **Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

#### **a) Podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych**

Historyczne Informacje Finansowe Answear.com S.A. za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości (PZR).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 września 2020 r w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994

r. o rachunkowości Emitent będzie sporządzał sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2020 roku zgodnie z MSR / MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszych historycznych informacji finansowych jest złoty polski, i wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### Wpływ pandemii Covid-19 na działalność Spółki

Zagrożenie epidemiologiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych wpłynęło na działalność Spółki w 2020 r. w następujący sposób:

1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w miesiącu marcu 2020 r. do 14,6 mln zł co stanowiło 42% założonego budżetu na ten miesiąc i poziom 83% sprzedaży z marca 2019 r. Biorąc pod uwagę, że sprzedaż w miesiącach styczeń i luty 2020 r. wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2019 o 27%, spadek przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. był znaczący.
2. Zwiększenie sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. w związku z obserwowaną zmianą nawyków zakupowych konsumentów i częściowym przeniesieniem handlu ze sklepów stacjonarnych do sklepów online. Przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. wyniosły 110,2 mln zł w porównaniu do 75,3 mln zł w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 46,3%.
3. Zwiększenie sprzedaży w okresie tzw. „drugiej fali pandemii” w związku z ograniczeniem działalności sklepów stacjonarnych. Wstępne dane dotyczące sprzedaży za m-c listopad 2020 r. wykazują ponad 62% wzrost sprzedaży w tym miesiącu w porównaniu do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną w tym okresie.
4. Wprowadzenie rozwiązań tzw. „tarczy antykryzysowej” czyli zmniejszenie wymiaru czasu pracy o 20% dla wszystkich osób zatrudnionych w Spółce w miesiącach kwiecień- czerwiec na podstawie porozumienia zawartego z przedstawicielami załogi. Oszczędności na kosztach wynagrodzeń z tego tytułu wyniosły 0,9 mln zł.
5. Otrzymanie dotacji rządowej na zapobieganie skutkom pandemii covid-19 w kwocie 1,8 mln zł.
6. Ograniczenie dostępności towarów u dostawców w związku z zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Spółka w 2020 r. obserwowала zmniejszoną ofertę u niektórych dostawców związaną z zakłóceniami w produkcji i dostawach towarów produkowanych w Azji oraz opóźnienia w realizacji zamówień przez dostawców ze względu na okresowe przestoje w pracy magazynów. Jednak biorąc pod uwagę specyfikę biznesu Answer.com działającego jako multibrandowa platforma sprzedażowa, niedobory asortymentu u jednych dostawców Spółka w większości była w stanie pokryć zwiększonymi zakupami u innych. W rezultacie wpływ tej sytuacji ograniczył się do zanotowania mniejszych wzrostów ze sprzedaży zanotowanych po zakończeniu okresu „lockdown” niż potencjalnie możliwych do zrealizowania ze względu na przekierowanie części zakupów odzieży, obuwia i akcesoriów z tradycyjnych sklepów stacjonarnych do sklepów internetowych.
7. Spółka według założeń budżetowych planowała zwiększyć finansowanie zewnętrzne na rozwój działalności handlowej i powiększenie kapitału obrotowego o 10 mln zł w pierwszym półroczu i kolejne 10 mln zł w drugim półroczu 2020 r. Pandemia covid-19 nie wpłynęła w żaden sposób na realizację tych planów. Stabilna sytuacja finansowa oraz osiągnięte wyniki w 2020 r. potwierdziły zdolności kredytowe spółki w ocenie banków i umożliwiły zwiększanie finansowania zgodnie z założonymi planami.
8. Wprowadzenie dodatkowych środków ostrożności w Spółce, takich jak:
  - a) procedur postępowania na wypadek stwierdzenia przypadków covid-19
  - b) wprowadzenie systemu pracy zdalnej i wyposażenie pracowników w sprzęt umożliwiający taką pracę,
  - c) wprowadzenie szczególnych środków higieny zarówno w biurach, w punkcie odbioru przesyłek oraz w magazynie Spółki,
  - d) przystosowanie biur i magazynu do wymogów zachowania dystansu społecznego,

- e) wprowadzenie szczególnej organizacji pracy w magazynie Spółki, ograniczającej w znaczący sposób ryzyko zakażenia, a w konsekwencji potencjalnych zakłóceń w bieżącej realizacji dostaw do klientów. Podjęte działania to m.in.:
- wprowadzenie podziału pracowników na stałe grupy realizujące zadania magazynu bez kontaktu pracowników należących do poszczególnych grup,
  - zróżnicowanie godzin rozpoczęcia i zakończenia pracy, przerw w pracy aby ograniczyć do minimum kontakty pracowników między sobą,
  - wprowadzenie obowiązkowego pomiaru temperatury przed rozpoczęciem pracy.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, pandemia i związany z nią kryzys gospodarczy nie wpływa na zagrożenie działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **b) Zasady rachunkowości**

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

### Prezentacja historycznych informacji finansowych

Historyczne informacje finansowe prezentowane są zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariancie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież, obuwie, akcesoria oraz inne towary, które uzupełniają główną ofertę. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach oferuje towary z branży odzieżowej, jak również nie jest możliwe alokowanie kosztów oraz analiza czynników ekonomicznych takich jak kwota, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych per linia produktowa.

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu odroczonego podatku

dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

#### Transakcje w walutach obcych

Historyczne informacje finansowe prezentowane są w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jest przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała takich kosztów.

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to nabyte w transakcjach rynkowych składniki takie jak znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne (w których skład wchodzi pozostałe wartości niematerialne niekwalifikujące się do licencji i programów komputerowych). Każda pozycja wartości niematerialnych musi spełniać warunki ujęcia jako aktywa tj. być przez Spółkę kontrolowana, zgodnie z przewidywaniami Spółki osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z jej wykorzystania oraz spełniać warunki ujęcia jako składnika wartości niematerialnych

wynikające z MSR 38 par 21 tj. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywa oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Dla platform e-commerce wycena uwzględnia poniższe warunki:

- etap planowania - nakłady poniesione na tym etapie ujmują się w kosztach w momencie ich poniesienia
- etap opracowania aplikacji (oprogramowania) i infrastruktury - nakłady poniesione na tych etapie zwiększają (koszt) wartość składnika wartości niematerialnych

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	10 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	1-5 lat
Platformy e-commerce	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Jako wartości niematerialne wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania), zgodnie z pkt 119 g) MSR 38 „Wartości niematerialne”. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do historycznych informacji finansowych). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Inwestycje w obcych środkach trwałych	40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10 lat
Środki transportu	7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, a zakończenie na koniec tego miesiąca w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do historycznych informacji finansowych). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

### Leasing (od 2019 roku)

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### *Spółka jako leasingodawca*

Jako leasingodawca Spółka klasyfikuje umowy jako leasing operacyjny lub finansowy. Leasing jest ujmowany jako finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym wypadku leasing jest traktowany jako operacyjny.

W przypadku subleasingu oceny dokonuje się w kontekście aktywa z tytułu prawa do użytkowania a nie bazowego składnika aktywów.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywach z tytułu prawa do użytkowania, na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakies zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, Spółka analizuje co najmniej następujące przesłanki:

#### *Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji*

a) istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość rynkowa składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użyciem.

b) w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;



c) w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów;

d) wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji

e) dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;

f) w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;

Przeprowadzając ocenę, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów, Spółka rozważa przynajmniej następujące przesłanki:

g) dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Ponadto testowi na utratę wartości podlegają bez względu na wystąpienie przesłanek następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

### Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz

- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9 „Instrumenty finansowe”),
- dłużne papiery wartościowe,

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Spółka wycenia udziały spółki zależnej dla potrzeb sprawozdania finansowego w koszcie zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Udziały zostały zaprezentowane w cenie nabycia.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Do tej kategorii zaliczane są:

- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju.

- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania, jest to szacowana cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny utraty wartości zapasów na podstawie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży i dokonuje kalkulacji odpisu aktualizującego wartość zapasów do wysokości nie wyższej niż możliwa do uzyskania wartość netto sprzedaży. Na podstawie możliwych do uzyskania cen sprzedaży spółka dokonała w okresie objętym Historycznymi informacjami finansowymi odpisu aktualizującego według następujących współczynników:

- towary starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 50% wartości nabycia
- towary starsze niż 3 lata - odpis w wysokości 70% wartości nabycia
- towary starsze niż 4 lata - odpis w wysokości 90% wartości nabycia

- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 80% wartości nabycia
- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 3 lata – odpis w wysokości 100% wartości nabycia.

Powyższe współczynniki odpisu powstały w oparciu zrealizowane transakcje wyprzedaży zapasów w wyżej wymienionych grupach wiekowych zapasów i zrealizowanych marż, po uwzględnieniu obniżek cen i akcji rabatowych. Czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się możliwej do uzyskania ceny sprzedaży jest sezon/rok z jakiego dana kolekcja pochodzi, ze względu na trendy modowe zmieniające się z upływem czasu. Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe towarów charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W związku z tym kalkulacja odpisu na zapasy nie odbywa się na zasadzie odpisu liczonego indywidualnie dla każdej pozycji zapasu, ale poprzez pogrupowanie zapasów według ich struktury wiekowej. Skalkulowane na podstawie tych zasad odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

Powyższe współczynniki podlegają okresowej weryfikacji pod kątem ich aktualności i zgodności z poziomem realizowanych marż.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

#### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:

- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- wycenę instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach (stratach) zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są:

- osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w przypadku transakcji związanych z wypłatą dywidendy, zbyciem, nabyciem lub emisją akcji, wyceną opcji,
- w zyskach / stratach zatrzymanych – w pozostałych przypadkach

#### Płatności w formie akcji

Na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki.

#### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### *Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe*

Oszacowana wartość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna dla historycznych informacji finansowych (średni poziom rezerwy mieści się w przedziale 45-50 tysięcy złotych).

Rezerwa na nagrody jubileuszowe nie występuje, gdyż regulaminy Spółki ich nie przewidują.

### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia historycznych informacji finansowych, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach części historycznych informacji finansowych.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim:

- czynsze najmu,
- koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z klientem.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w pasywach.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

### Przychody ze sprzedaży

Spółka stosuje standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Przychody ze sprzedaży prezentowane w sprawozdaniu z wyniku dotyczą:

- sprzedaży towarów,
- usług komisju
- usługi obsługi logistycznej i sklepu internetowego.

Przychód ze sprzedaży towarów jest ujmowany w momencie, w uwzględnieniu korekt dotyczących prawa klientów do zwrotów towarów oraz programu lojalnościowego, opisanych poniżej.

Usługi komisowe oraz obsługa logistyczna i sklepu internetowego rozliczane są w okresach dziennych, tygodniowych lub miesięcznych w zależności od umowy. Przychody ujmowane są po wykonaniu usługi.

### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

### Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem

i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:



- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu*

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

#### Zwroty towarów

Spółka kalkuluje i ujmuje w historycznych informacjach finansowych aktywo z tyt. zwrotu towarów jako część pozycji „Zapasy”, „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” oraz pozostałe zobowiązania” oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt własny sprzedaży.

#### Program lojalnościowy

W Spółce funkcjonuje program lojalnościowy dla członków klubu „Answear”. Zgodnie z regulaminem członkowie klubu otrzymują określony procent wydanych środków do wykorzystania na zakupy dokonane w okresie kolejnych 180 dni. Niewykorzystane środki po tej dacie ulegają umorzeniu.

Prawo klientów do dodatkowego rabatu traktuje się jako zobowiązanie do wykonania świadczenia odrębne od zobowiązania do dostarczenia towaru. W konsekwencji dokonuje się przypisania ceny transakcyjnej w drodze oszacowania. Wartość praw klientów do dodatkowego rabatu wynika z wartości jednego prawa, liczby praw na koniec okresu sprawozdawczego zaewidencjonowanych na kontach klientów oraz prawdopodobieństwa jego realizacji oszacowanego na podstawie historycznych realizacji.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w historycznych informacjach finansowych koszty według rodzaju.

### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe.

Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe, Spółka uwzględnia następujące kryteria:

- a) czy posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe dotyczące podatku płatnego do tej samej władzy podatkowej i tego samego podatnika, które spowodują pojawienie się kwot do opodatkowania, od których będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe przed wygaśnięciem prawa do ich rozliczenia/wykorzystania;
- b) czy jest prawdopodobne, że osiągnie dochód do opodatkowania, zanim wygaśnie prawo do rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych lub wykorzystania niewykorzystanych ulg podatkowych;
- c) czy nierozliczone straty podatkowe wynikają z możliwych do zidentyfikowania przyczyn, których ponowne pojawienie się jest mało prawdopodobne; oraz
- d) czy ma ona możliwości planowania płatności podatkowych, co doprowadzi do stworzenia dochodu do opodatkowania w okresie, w którym nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe mogą zostać odpisane.

Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

## **Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla historycznych danych finansowych, zostały zaprezentowane poniżej.

### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2019 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

### *Ujmowanie przychodów z umów z klientami*

W Spółce nie występują zobowiązania do wykonania świadczenia, które Spółka powinna spełniać w miarę upływu czasu. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które zasadniczo spełniane są w określonym momencie, Spółka przychody w tej kategorii rozpoznaje w momencie przekazania kontroli nabywcy.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

W Spółce nie występują umowy z terminem płatności dłuższym niż rok.

### *Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki*

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

#### *Okres leasingu*

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka szacuje okres leasingu, który obejmuje:

nieodwołalny okres leasingu,

- okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Spółki,
- warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

### **Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości**

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSR / MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/ MSSF. Wszystkie standardy które weszły w życie w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2017 r.

W wyniku ponownej oceny zasad działania i rozliczania programu lojalnościowego, zgodnie z art. 6 ust 2 Ustawy o Rachunkowości Spółka dokonała korekty błędu polegającego na nieujawnianiu wpływu programu lojalnościowego na wyniki Spółki. Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, pomniejszenie przychodów z tytułu programu lojalnościowego powinno nastąpić w tym samym okresie, w którym klient dokonał zakupów w sklepie internetowym Answear.com, od których zostały naliczone klientom punkty programu lojalnościowego, upoważniające klienta do zniżki przy kolejnych zakupach. Korekta błędu została ujawniona w statutowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

W związku z zastosowaniem MSSF od 1 stycznia 2020 r. dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z PZR.

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI									MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	Korekta prezentacyjna wg MSSF	
					Leasing finansowy Na Zjeździe	Leasing finansowy Skawina EUR	Leasing finansowy Skawina PLN	Leasing finansowy Studio	Leasing finansowy Fabryczna PLN	Leasing finansowy Fabryczna EUR	Leasing finansowy 7R EUR	Leasing finansowy podnajem EUR		
1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	10				
<b>Aktywa</b>														
<b>Aktywa trwałe</b>														
Wartość firmy	ID4													0
Wartości niematerialne	ID5	5 973 334		5 973 334										5 973 334
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	17 586 834		17 586 834										17 586 834
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		556 926		556 926			291 622	2 614 636	9 271 628	31 844 345	(6 280 026)			38 299 131
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314		2 948 314										2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3													0
Należności i pożyczki	ID9											5 148 040		5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9													0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19													0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 581 437	99 131	10 680 568								15 720		10 696 288
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>37 646 845</b>	<b>99 131</b>	<b>37 745 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>(1 116 266)</b>	<b>-</b>	<b>80 651 941</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>														
Zapasy	ID11	88 808 256		88 808 256										88 808 256
Aktywa z tytułu umowy	ID20			-										0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	7 177 178		7 177 178								1 141 586	15 920 033	24 238 797
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				-										0
Pożyczki	ID9	219 520		219 520										219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9			-										0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000		1 000 000										1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	125 347		125 347										125 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677		12 212 677										12 212 677
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14			-										0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 141 586</b>	<b>15 920 033</b>	<b>126 604 597</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>207 256 538</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answer.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI									MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
					2	3	4	5	6	7	8	9		
<b>Pasywa</b>			1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
<b>Kapitał własny</b>														
Kapitał podstawowy	ID15	733 550		733 550										733 550
Akcje własne (-)	ID15													0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208		107 781 208										107 781 208
Pozostałe kapitały	ID15	33 900		33 900										33 900
Zyski (straty) zatrzymane:		(50 815 235)	(2 914 221)	(53 729 456)	-	19 008	-	7 664	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320	-	-54 305 040
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(62 832 611)	(2 491 610)	(65 324 221)	15 739	116 979	5 699	6 395						-65 179 408
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 017 376	(422 611)	11 594 765	(15 739)	(97 971)	(5 699)	1 269	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320		10 874 369
<b>Kapitał własny</b>		<b>57 733 423</b>	<b>(2 914 221)</b>	<b>54 819 202</b>	<b>-</b>	<b>19 008</b>	<b>-</b>	<b>7 664</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	<b>-</b>	<b>54 243 618</b>
<b>Zobowiązania</b>														
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>														
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9													0
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	137 845		137 845				21 303	2 174 183	7 823 023	43 864 107			54 020 461
Leasing finansowy	ID7													0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0
Pozostałe zobowiązania	ID18													0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 371 309		1 371 309		(19 008)		1 798	2 399	(65 244)	7 551			1 298 804
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	747 874		747 874									(747 874)	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17													0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19													0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>2 257 028</b>	<b>-</b>	<b>2 257 028</b>	<b>-</b>	<b>(19 008)</b>	<b>-</b>	<b>23 100</b>	<b>2 176 581</b>	<b>7 757 779</b>	<b>43 871 658</b>	<b>-</b>	<b>(747 874)</b>	<b>55 319 265</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>														
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	30 307 130		30 307 130									14 470 444	44 777 575
Zobowiązania z tytułu umów	ID20													0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego														0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	38 990 849		38 990 849										38 990 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	107 427		107 427				260 857	427 828	1 539 388	3 100 863			5 436 363
Leasing finansowy	ID7													0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	1 503 788		1 503 788									2 197 463	3 701 251
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-		-										0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	16 290 178	3 013 352	19 303 530							(14 515 913)			4 787 617
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14													0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>87 199 371</b>	<b>3 013 352</b>	<b>90 212 724</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>260 857</b>	<b>427 828</b>	<b>1 539 388</b>	<b>(11 415 050)</b>	<b>-</b>	<b>16 667 907</b>	<b>97 693 654</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>89 456 400</b>	<b>3 013 352</b>	<b>92 469 752</b>	<b>-</b>	<b>(19 008)</b>	<b>-</b>	<b>283 958</b>	<b>2 604 410</b>	<b>9 297 167</b>	<b>32 456 608</b>	<b>-</b>	<b>15 920 033</b>	<b>153 012 920</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>207 256 538</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2019	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna w g MSSF		
			1		2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>Działalność kontynuowana</b>															
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	<b>312 508 878</b>	(521 742)	311 987 136	-	-	-	-	-	-	(696 645)	(83 535)	-	<b>311 206 956</b>	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		12 670 170		12 670 170							(696 645)	(83 535)	8 099 755	19 989 746	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		299 838 708	(521 742)	299 316 966									(8 099 755)	291 217 211	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>304 083 203</b>	-	304 083 203	<b>(29 081)</b>	<b>71 625</b>	<b>(9 326)</b>	<b>(14 893)</b>	<b>(13 304)</b>	<b>343 394</b>	<b>(57 247)</b>	<b>(81 837)</b>	-	<b>304 292 534</b>	
Amortyzacja		1 649 263		1 649 263	525 655	677 008	190 712	269 189	96 838	343 394	1 569 505	(81 837)		5 239 727	
Zużycie materiałów i energii		4 316 405		4 316 405										4 316 405	
Usługi obce		50 710 135		50 710 135	(554 736)	(605 383)	(200 038)	(284 082)	(110 142)		(1 626 752)			47 329 002	
Podatki i opłaty		510 039		510 039										510 039	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 779 882		28 779 882										28 779 882	
Pozostałe koszty rodzajowe		36 487 441		36 487 441										36 487 441	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 630 038		181 630 038										181 630 038	
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 425 675</b>	<b>(521 742)</b>	<b>7 903 933</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	-	<b>6 914 422</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	468 244		468 244										468 244	
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	3 008 924		3 008 924										3 008 924	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 884 994</b>	<b>(521 742)</b>	<b>5 363 252</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	-	<b>4 373 741</b>	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21			-										0	
Przychody finansowe	ID21	26 356		26 356		153				252 610	52 191	11 298		342 608	
Koszty finansowe	ID21	3 104 102		3 104 102	48 512	49 516	16 362	13 327	679		17 505			3 250 003	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 807 248</b>	<b>(521 742)</b>	<b>2 285 506</b>	<b>(19 431)</b>	<b>(120 988)</b>	<b>(7 036)</b>	<b>1 566</b>	<b>12 625</b>	<b>(90 784)</b>	<b>(604 713)</b>	<b>9 600</b>	-	<b>1 466 346</b>	
Podatek dochodowy	ID22	(9 210 128)	(99 131)	(9 309 259)	(3 692)	(23 017)	(1 337)	298	2 399	(65 245)	7 550	(15 720)		-9 408 023	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	-	<b>10 874 369</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>															
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			-										0	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	-	<b>10 874 369</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”



Prospekt Answer.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
					1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>															
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		2 807 248	(521 742)	2 285 506	(19 431)	(120 988)	(7 036)	1 566	12 625	(90 784)	(604 713)	9 600	-	1 466 346	
<b>Korekty:</b>															
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	1 649 263		1 649 263	525 655	677 008	190 712	269 189	96 838	343 394	1 569 505	(81 837)		5 239 727	
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5													0	
Aktywa z tytułu praw do użytkowania														0	
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik														0	
Instrumenty zabezpieczające przepływy i środków pieniężnych przeniesione z kapitału														0	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych														0	
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		95 382		95 382										95 382	
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)														0	
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych										(252 610)	(52 191)	(10 501)		(315 302)	
Koszty odsetek		1 523 463		1 523 463	48 512	49 516	16 362	13 327	679		17 505			1 669 365	
Przychody z odsetek i dywidend												(797)		(797)	
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)														0	
Inne korekty														0	
<b>Korekty razem</b>		3 268 108	-	3 268 108	574 167	726 524	207 073	282 516	97 518	90 784	1 534 819	(93 135)	-	6 688 375	
Zmiana stanu zapasów		(19 006 323)		(19 006 323)										(19 006 323)	
Zmiana stanu należności		1 507 325		1 507 325									83 535	1 590 860	
Zmiana stanu zobowiązań		4 625 141		4 625 141										4 625 141	
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		6 696 002	521 742	7 217 745							696 645		(5 646 261)	2 268 128	
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów											-			0	
Zmiany w kapitale obrotowym		(6 177 855)	521 742	(5 656 112)	-	-	-	-	-	-	696 645	83 535	9 210 128	(10 522 194)	
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych														0	
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej														0	
Zapłacony podatek dochodowy		9 210 128		9 210 128									(9 210 128)	0	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>9 107 630</b>	<b>-</b>	<b>9 107 630</b>	<b>554 736</b>	<b>605 536</b>	<b>200 038</b>	<b>284 082</b>	<b>110 142</b>	<b>0</b>	<b>1 626 752</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 367 473)</b>	

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>														
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych														0
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych														0
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(19 113 057)		(19 113 057)									14 856 389	(4 256 668)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych														0
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych														0
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych														0
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2													0
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2													0
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych														0
Pożyczki udzielone														0
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych														0
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych														0
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych														0
Otrzymane odsetki	ID22													0
Otrzymane dywidendy	ID22													0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(19 113 057)</b>	<b>-</b>	<b>(19 113 057)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 256 668)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>														
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		8 297 220		8 297 220										8 297 220
Nabycie akcji własnych														0
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych														0
Wykup dłużnych papierów wartościowych														0
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		375 786 374		375 786 374									(367 616 808)	8 169 566
Spłaty kredytów i pożyczek		(367 616 808)		(367 616 808)									367 616 808	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(258 854)		(258 854)	(506 224)	(555 866)	(183 676)	(270 756)	(109 463)		(1 609 246)			(3 494 085)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego														0
Odsetki zapłacone	ID22	(1 523 463)		(1 523 463)	(48 512)	(49 669)	(16 362)	(13 327)	(679)		(17 505)			(1 669 518)
Dywidendy wypłacone	ID24													0
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>14 684 468</b>	<b>-</b>	<b>14 684 468</b>	<b>(554 736)</b>	<b>(605 536)</b>	<b>(200 038)</b>	<b>(284 082)</b>	<b>(110 142)</b>	<b>-</b>	<b>(1 626 752)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 303 183</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>4 679 042</b>	<b>-</b>	<b>4 679 042</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 679 042</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 533 635		7 533 635										7 533 635
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych														0
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>12 212 677</b>	<b>-</b>	<b>12 212 677</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>(0)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12 212 677</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

WPŁYW KOREKT NA SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01 DO 31.12.2019 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
Kapitały własne dzień 31 grudnia 2019 r.	733 550	-	107 781 208	33 900	(50 815 235)	57 733 423
Korekta błędu					(2 914 221)	(2 914 221)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					(575 584)	(575 584)
Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2019 r. po zmianach	733 550	-	107 781 208	33 900	(54 305 040)	54 243 618

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU

	Nota	PZR 31.12.2018	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2018	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI					MSSF 31.12.2018
			Program lojalnościowy 1		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe 2	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR 3	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN 4	MSSF 16* Leasing finansowy Studio 5	Korekta prezentacyjna wg MSSF 6	
<b>Aktywa</b>										
<b>Aktywa trwałe</b>										
Wartość firmy	ID4	0								0
Wartości niematerialne	ID5	4 539 363		4 539 363						4 539 363
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	1 489 443		1 489 443						1 489 443
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		719 877		719 877	525 655	677 008	190 712	560 811		2 674 063
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314		2 948 314						2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3	0								0
Należności i pożyczki	ID9									0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9									0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9									0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19									0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	0								0
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>9 696 997</b>	<b>0</b>	<b>9 696 997</b>	<b>525 655</b>	<b>677 008</b>	<b>190 712</b>	<b>560 811</b>	<b>0</b>	<b>11 651 182</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>										
Zapasy	ID11	69 073 584		69 073 584						69 073 584
Aktywa z tytułu umowy	ID20	0		0						0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	9 412 852		9 412 852					12 065 520	21 478 371
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				0						0
Pożyczki	ID9	212 226		212 226						212 226
Pochodne instrumenty finansowe	ID9			0						0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000		1 000 000						1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	112 263		112 263						112 263
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	7 533 635		7 533 635						7 533 635
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14			0						0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>87 344 561</b>	<b>0</b>	<b>87 344 561</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 065 520</b>	<b>99 410 080</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>97 041 557</b>	<b>0</b>	<b>97 041 557</b>	<b>525 655</b>	<b>677 008</b>	<b>190 712</b>	<b>560 811</b>	<b>12 065 520</b>	<b>111 061 262</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answer.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2018 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Nota	PZR 31.12.2018	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2018	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI					MSSF 31.12.2018
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
<b>Pasywa</b>			1		2	3	4	5	6	
<b>Kapitał własny</b>										
Kapitał podstawowy	ID15	733 550		733 550						733 550
Akcje własne (-)	ID15			-						0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich w wartości nominalnej	ID15	99 517 888		99 517 888						99 517 888
Pozostałe kapitały	ID15	-		-						0
Zyski (straty) zatrzymane:		(62 832 611)	(2 491 610)	(65 324 221)	15 739	116 979	5 699	6 395	-	(65 179 408)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(55 637 962)	(1 453 413)	(57 091 375)	17 529	166 100	8 655			(56 899 091)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(7 194 649)	(1 038 197)	(8 232 846)	(1 790)	(49 121)	(2 956)	6 395		(8 280 317)
Kapitał własny		37 418 827	(2 491 610)	34 927 217	15 739	116 979	5 699	6 395	-	35 072 030
<b>Zobowiązania</b>										
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9									0
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	232 399		232 399		426 714		282 160		941 273
Leasing finansowy	ID7									0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9									0
Pozostałe zobowiązania	ID18									0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	-		-	3 692	4 007	1 337	1 500		10 536
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	744 050		744 050					(744 050)	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17									0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19									0
Zobowiązania długoterminowe		976 449	-	976 449	3 692	430 721	1 337	283 660	(744 050)	951 809
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	25 882 359		25 882 359					10 783 308	36 665 667
Zobowiązania z tytułu umów	ID20			-						0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego				-						0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	30 821 283		30 821 283						30 821 283
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	271 727		271 727	506 224	129 307	183 676	270 756		1 361 690
Leasing finansowy	ID7			-						0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9			-						0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	1 296 124		1 296 124					2 026 262	3 322 386
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-		-						0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	374 787	2 491 610	2 866 397						2 866 397
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14			-						0
Zobowiązania krótkoterminowe		58 646 281	2 491 610	61 137 891	506 224	129 307	183 676	270 756	12 809 570	75 037 423
Zobowiązania razem		59 622 730	2 491 610	62 114 340	509 915	560 029	185 013	554 416	12 065 520	75 989 233
<b>Pasywa razem</b>		97 041 557	(0)	97 041 557	525 655	677 008	190 712	560 811	12 065 520	111 061 262

\*MSSF 16 „Leasing”

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR 31.12.2018	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI					MSSF 31.12.2018
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu 31.12.2018	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
					Leasing finansowy Na Zjeździe	Leasing finansowy Skawina EUR	Leasing finansowy Skawina PLN	Leasing finansowy Studio		
			1		2	3	4	5	6	
<b>Działalność kontynuowana</b>										
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	ID1	221 834 082	(1 038 197)	220 795 885	-	-	-	-	-	220 795 885
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		11 430 794		11 430 794					3 231 023	14 661 818
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		210 403 287	(1 038 197)	209 365 091					(3 231 023)	206 134 067
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		227 208 535	-	227 208 535	(34 898)	(55 932)	(18 652)	(11 170)	-	227 087 884
Amortyzacja		1 223 082		1 223 082	630 786	1 143 764	381 423	201 892		3 580 947
Zużycie materiałów i energii		3 754 368		3 754 368						3 754 368
Usługi obce		35 891 811		35 891 811	(665 683)	(1 199 696)	(400 075)	(213 062)		33 413 295
Podatki i opłaty		514 388		514 388						514 388
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		23 856 943		23 856 943						23 856 943
Pozostałe koszty rodzajowe		31 191 805		31 191 805						31 191 805
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		130 776 139		130 776 139						130 776 139
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		(5 374 454)	(1 038 197)	(6 412 651)	34 898	55 932	18 652	11 170	-	(6 291 999)
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	516 271		516 271						516 271
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	1 222 167		1 222 167						1 222 167
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		(6 080 349)	(1 038 197)	(7 118 546)	34 898	55 932	18 652	11 170	-	(6 997 895)
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21			-						-
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21			-						-
Przychody finansowe	ID21	51 195		51 195						51 195
Koszty finansowe	ID21	1 165 494		1 165 494	37 108	107 132	22 302	3 274		1 335 310
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(7 194 649)	(1 038 197)	(8 232 846)	(2 210)	(51 200)	(3 649)	7 896	-	(8 282 010)
Podatek dochodowy	ID22			-	(420)	(2 079)	(693)	1 500		(1 692)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		(7 194 649)	(1 038 197)	(8 232 846)	(1 790)	(49 121)	(2 956)	6 395	-	(8 280 317)
<b>Działalność zaniechana</b>										
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			-						-
<b>Zysk (strata) netto</b>		(7 194 649)	(1 038 197)	(8 232 846)	(1 790)	(49 121)	(2 956)	6 395	-	(8 280 317)

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2018 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	PZR 31.12.2018	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2018	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI					MSSF 31.12.2018
			Program lojalnościowy 1		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe 2	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR 3	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN 4	MSSF 16* Leasing finansowy Studio 5	Korekta prezentacyjna wg MSSF 6	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>										
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(7 194 649)	(1 038 197)	(8 232 846)	(2 210)	(51 200)	(3 649)	7 896	-	(8 282 010)
<b>Korekty:</b>				-						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	1 223 082		1 223 082	630 786	1 143 764	381 423	201 892		3 580 947
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5									-
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8									-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik										-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału										-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych										-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-		-						-
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)										-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych						40 257				40 257
Koszty odsetek		752 917		752 917	37 108	66 875	22 302	3 274		882 475
Przychody z odsetek i dywidend										-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)										-
Inne korekty										-
<b>Korekty razem</b>		1 975 999	-	1 975 999	667 893	1 250 897	403 725	205 166	-	4 503 679
Zmiana stanu zapasów		(14 586 315)		(14 586 315)						(14 586 315)
Zmiana stanu należności		(2 102 443)		(2 102 443)						(2 102 443)
Zmiana stanu zobowiązań		3 961 860		3 961 860						3 961 860
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		597 132	1 038 197	1 635 329						1 635 329
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umowy		(2 062)		(2 062)		-				(2 062)
Zmiany w kapitale obrotowym		(12 131 828)	1 038 197	(11 093 631)	-	-	-	-	-	(11 093 631)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych										-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej										-
Zapłacony podatek dochodowy										-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		(17 350 478)	-	(17 350 478)	665 683	1 199 696	400 075	213 062	-	(14 871 961)

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>										
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych										-
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych										-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 718 863)		(2 718 863)						(2 718 863)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych										-
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych										-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych										-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2									-
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2									-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych										-
Pożyczki udzielone		(7 266)		(7 266)						(7 266)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych										-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych										-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych										-
Otrzymane odsetki	ID22									-
Otrzymane dywidendy	ID22									-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 726 129)</b>	<b>-</b>	<b>(2 726 129)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 726 129)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>										
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		16 021 794		16 021 794						16 021 794
Nabycie akcji własnych										-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych										-
Wykup dłużnych papierów wartościowych										-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		290 819 986		290 819 986					(283 282 818)	7 537 168
Spłaty kredytów i pożyczek		(283 282 818)		(283 282 818)					283 282 818	0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(218 499)		(218 499)	(628 576)	(1 132 821)	(377 774)	(209 788)		(2 567 457)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego										-
Odsetki zapłacone	ID22	(752 917)		(752 917)	(37 108)	(66 875)	(22 302)	(3 274)		(882 475)
Dywidendy wypłacone	ID24									-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>22 587 547</b>	<b>-</b>	<b>22 587 547</b>	<b>(665 683)</b>	<b>(1 199 696)</b>	<b>(400 075)</b>	<b>(213 062)</b>	<b>-</b>	<b>20 109 030</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>2 510 939</b>	<b>-</b>	<b>2 510 939</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 510 940</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 022 696		5 022 696						5 022 696
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych										-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 533 635</b>	<b>-</b>	<b>7 533 635</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 533 635</b>

\*MSSF 16 „Leasing”



WPLYW KOREKT NA SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WLASNYM ZA OKRES OD 1.01. DO 31.12.2018 r.

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
Kapitały własne dzień 31 grudnia 2018 r.	733 550	-	99 517 888	-	(62 832 611)	37 418 827
Korekta błędu					(2 491 610)	(2 491 610)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					144 813	144 813
Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2018 r. po zmianach	733 550	-	99 517 888	-	(65 179 408)	35 072 030

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU

	Nota	PZR 31.12.2017	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2017	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF 31.12.2017
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
<b>Aktywa</b>			1		2	3	4	5	
<b>Aktywa trwałe</b>									
Wartość firmy	ID4	-		-					-
Wartości niematerialne	ID5	2 914 980		2 914 980					2 914 980
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	1 469 923		1 469 923					1 469 923
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		450 038		450 038	1 156 440	1 820 772	572 135		3 999 385
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314		2 948 314					2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3	-		-					-
Należności i pożyczki	ID9	110 947		110 947					110 947
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-		-					-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9	-		-					-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	-		-					-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	-		-					-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>7 894 201</b>	<b>-</b>	<b>7 894 201</b>	<b>1 156 440</b>	<b>1 820 772</b>	<b>572 135</b>	<b>-</b>	<b>11 443 548</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>									
Zapasy	ID11	53 672 458		53 672 458					53 672 458
Aktywa z tytułu umów	ID20	-		-					-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	8 014 273		8 014 273				5 495 532	13 509 805
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-		-					-
Pożyczki	ID9	204 960		204 960					204 960
Pochodne instrumenty finansowe	ID9	-		-					-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000		1 000 000					1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	113 541		113 541					113 541
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	5 022 696		5 022 696					5 022 696
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14	-		-					-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>68 027 927</b>	<b>-</b>	<b>68 027 927</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 495 532</b>	<b>73 523 459</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>75 922 128</b>	<b>-</b>	<b>75 922 128</b>	<b>1 156 440</b>	<b>1 820 772</b>	<b>572 135</b>	<b>5 495 532</b>	<b>84 967 007</b>

\*MSSF 16 „Leasing

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Nota	PZR 31.12.2017	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2017	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF 31.12.2017
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy i Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	Korekta prezentacyjna wg MSSF	
<b>Pasywa</b>			1		2	3	4	5	
<b>Kapitał własny</b>									
Kapitał podstawowy	ID15	667 450		667 450					667 450
Akcje własne (-)	ID15			-					-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	83 562 194		83 562 194					83 562 194
Pozostałe kapitały	ID15	-		-					-
Zyski (straty) zatrzymane:		(55 637 962)	(1 453 413)	(57 091 375)	17 529	166 100	8 655	-	(56 899 091)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(46 786 480)	(1 236 810)	(48 023 291)					(48 023 291)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(8 851 482)	(216 603)	(9 068 085)	17 529	166 100	8 655		(8 875 800)
Kapitał własny		28 591 682	(1 453 413)	27 138 269	17 529	166 100	8 655	-	27 330 553
<b>Zobowiązania</b>									
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9								-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	165 099		165 099	504 014	539 328	183 676		1 392 116
Leasing finansowy	ID7								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	-			4 112	6 086	2 030		12 228
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	379 029		379 029				(379 029)	(0)
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17								-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19								-
Zobowiązania długoterminowe		544 128	-	544 128	508 125	545 414	185 706	(379 029)	1 404 345
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	22 259 336		22 259 336				4 552 308	26 811 644
Zobowiązania z tytułu umów	ID20								-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego									-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	23 286 177		23 286 177					23 286 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	139 564		139 564	630 786	1 109 257	377 774		2 257 381
Leasing finansowy	ID7								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9								-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	957 287		957 287				1 322 253	2 279 540
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-							-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	143 954	1 453 413	1 597 367					1 597 367
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14								-
Zobowiązania krótkoterminowe		46 786 319	1 453 413	48 239 732	630 786	1 109 257	377 774	5 874 561	56 232 110
Zobowiązania razem		47 330 446	1 453 413	48 783 860	1 138 911	1 654 672	563 480	5 495 532	57 636 454
<b>Pasywa razem</b>		<b>75 922 128</b>	<b>-</b>	<b>75 922 128</b>	<b>1 156 440</b>	<b>1 820 772</b>	<b>572 135</b>	<b>5 495 532</b>	<b>84 967 007</b>

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR 31.12.2017	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2017	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF 31.12.2017
			Program lojalnościowy 1		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe 2	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR 3	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN 4	Korekta prezentacyjna w g MSSF 5	
<b>Działalność kontynuowana</b>									
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	145 257 049	(216 603)	145 040 446	-	-	-	-	145 040 446
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		10 195 609		10 195 609					10 195 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		135 061 440	(216 603)	134 844 837					134 844 837
		151 872 386	-	151 872 386	(34 898)	(55 919)	(18 652)	-	151 762 917
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>									
Amortyzacja		1 071 612		1 071 612	630 786	1 143 496	381 423		3 227 316
Zużycie materiałów i energii		2 229 050		2 229 050					2 229 050
Usługi obce		25 065 375		25 065 375	(665 683)	(1 199 415)	(400 075)		22 800 202
Podatki i opłaty		302 791		302 791					302 791
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		16 191 665		16 191 665					16 191 665
Pozostałe koszty rodzajowe		23 406 395		23 406 395					23 406 395
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		83 605 499		83 605 499					83 605 499
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		(6 615 337)	<b>(216 603)</b>	(6 831 940)	<b>34 898</b>	<b>55 919</b>	<b>18 652</b>	-	(6 722 471)
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	560 989		560 989					560 989
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	1 672 320		1 672 320					1 672 320
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		(7 726 669)	(216 603)	(7 943 272)	34 898	55 919	18 652	-	(7 833 803)
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21			-					-
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21			-					-
Przychody finansowe	ID21	269 249		269 249		140 153			409 403
Koszty finansowe	ID21	1 394 062		1 394 062	13 257	23 886	7 967		1 439 172
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(8 851 482)	(216 603)	(9 068 085)	21 641	172 187	10 685	-	(8 863 572)
Podatek dochodowy	ID22			-	4 112	6 086	2 030		12 228
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		(8 851 482)	<b>(216 603)</b>	(9 068 085)	<b>17 529</b>	<b>166 100</b>	<b>8 655</b>	-	(8 875 800)
<b>Działalność zaniechana</b>									
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			-					-
<b>Zysk (strata) netto</b>		(8 851 482)	<b>(216 603)</b>	(9 068 085)	<b>17 529</b>	<b>166 100</b>	<b>8 655</b>	-	(8 875 800)

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2017 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	PZR 31.12.2017	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF 31.12.2017
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędów 31.12.2017	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
					2	3	4	5	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>									
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(8 851 482)	<b>(216 603)</b>	<b>(9 068 085)</b>	<b>21 641</b>	<b>172 187</b>	<b>10 685</b>	-	(8 863 572)
<b>Korekty:</b>									
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	1 071 612		<b>1 071 612</b>	630 786	1 143 496	381 423		3 227 316
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5								-
Zmiana w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8								-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik									-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału									-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych									-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		1 247		<b>1 247</b>					1 247
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)									-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych						(140 153)			(140 153)
Koszty odsetek		541 957		<b>541 957</b>	13 257	23 886	7 967		587 067
Przychody z odsetek i dywidend									-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)									-
Inne korekty									-
<b>Korekty razem</b>		<b>1 614 816</b>	<b>-</b>	<b>1 614 816</b>	<b>644 042</b>	<b>1 027 228</b>	<b>389 390</b>	<b>-</b>	<b>3 675 477</b>
Zmiana stanu zapasów		(21 543 372)							(21 543 372)
Zmiana stanu należności		(942 424)							(942 424)
Zmiana stanu zobowiązań		6 171 100							6 171 100
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		200 150	216 603	416 753					416 753
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów		15 091							15 091
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(16 099 455)</b>	<b>216 603</b>	<b>(15 882 852)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15 882 852)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych									-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej									-
Zapłacony podatek dochodowy									-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(23 336 121)</b>	<b>-</b>	<b>(23 336 121)</b>	<b>665 683</b>	<b>1 199 415</b>	<b>400 075</b>	<b>-</b>	<b>(21 070 947)</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>									
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych									-
Wpływ y ze sprzedaży w artości niematerialnych									-
Wydatki na nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych		(1 758 352)		(1 758 352)					(1 758 352)
Wpływ y ze sprzedaży rzeczow ych aktyw ów trw ałych		109 694		109 694					109 694
Wydatki na nabycie nieruchomości inw estycyjnych									-
Wpływ y ze sprzedaży nieruchomości inw estycyjnych									-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2								-
Wpływ y netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2								-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych									-
Pożyczki udzielone		(204 960)		(204 960)					(204 960)
Wydatki na nabycie pozostałych aktyw ów finansow ych									-
Wpływ y ze sprzedaży pozostałych aktyw ów finansow ych									-
Wpływ y z otrzymanych dotacji rządow ych									-
Otrzymane odsetki	ID22								-
Otrzymane dywidendy	ID22								-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 853 618)</b>	<b>-</b>	<b>(1 853 618)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 853 618)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>									
Wpływ y netto z tytułu emisji akcji		11 998 380		11 998 380					11 998 380
Nabycie akcji własnych									-
Wpływ y z tytułu emisji dłużnych papierów w artościow ych									-
Wykup dłużnych papierów w artościow ych									-
Wpływ y z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		209 647 972		209 647 972				(192 693 625)	16 954 347
Spłaty kredytów i pożyczek		(192 693 625)		(192 693 625)				192 693 625	(0)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu		(191 195)		(191 195)	(652 426)	(1 175 529)	(392 108)		(2 411 258)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansow ego									-
Odsetki zapłacone	ID22	(541 957)		(541 957)	(13 257)	(23 886)	(7 967)		(587 067)
Dywidendy wypłacone	ID24								-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>28 219 575</b>	<b>-</b>	<b>28 219 575</b>	<b>(665 683)</b>	<b>(1 199 415)</b>	<b>(400 075)</b>	<b>-</b>	<b>25 954 402</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>3 029 837</b>	<b>-</b>	<b>3 029 837</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 029 837</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		1 992 859		1 992 859					1 992 859
Zmiana stanu z tytułu różnic kursow ych									-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>5 022 696</b>	<b>-</b>	<b>5 022 696</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 022 696</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

**WPŁYW KOREKT NA SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1.01. DO 31.12.2017 r.**

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
Kapitały własne dzień 31 grudnia 2017 r.	667 450	-	83 562 194	-	(55 637 962)	28 591 682
Korekta błędu					(1 453 413)	(1 453 413)
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości					192 284	192 284
Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2017 r. po zmianach	667 450	-	83 562 194	-	(56 899 091)	27 330 553

## 1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Spółka dzieli przychody ze sprzedaży na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże czy produkty, z uwagi na to, że Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i butów oraz akcesoriów, stanowiących uzupełnienie oferty.

Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	94 690 491	94 690 491
Unia Europejska	178 940 963	178 940 963
Pozostałe kraje	37 575 502	37 575 502
Przychody ze sprzedaży ogółem	311 206 956	311 206 956
<b>Linia produktu</b>		
Odzież, obuwie, akcesoria	311 206 956	311 206 956
Przychody ze sprzedaży ogółem	311 206 956	311 206 956
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	311 206 956	311 206 956
W miarę upływu czasu		-
Przychody ze sprzedaży ogółem	311 206 956	311 206 956

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	89 547 520	89 547 520
Unia Europejska	107 274 269	107 274 269
Pozostałe kraje	23 974 095	23 974 095
Przychody ze sprzedaży ogółem	220 795 885	220 795 885
<b>Linia produktu</b>		
Odzież, obuwie, akcesoria	220 795 885	220 795 885
Przychody ze sprzedaży ogółem	220 795 885	220 795 885
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	220 795 885	220 795 885
W miarę upływu czasu		-
Przychody ze sprzedaży ogółem	220 795 885	220 795 885



	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	91 619 745	91 619 745
Unia Europejska	34 992 859	34 992 859
Pozostałe kraje	18 427 842	18 427 842
Przychody ze sprzedaży ogółem	145 040 446	145 040 446
<b>Linia produktu</b>		
Odzież, obuwie i akcesoria	145 040 446	145 040 446
Przychody ze sprzedaży ogółem	145 040 446	145 040 446
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	145 040 446	145 040 446
W miarę upływu czasu		-
Przychody ze sprzedaży ogółem	145 040 446	145 040 446

Spółka nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje tylko przychody ze sprzedaży towarów z branży odzieżowej. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów o ile występują mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Spółka nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna.

## 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

Dnia 29 marca 2017 r. Spółka dokonała sprzedaży udziałów w Spółkach zależnych: PBB Sp. z o.o. oraz Invest PBB Sp. z o.o. S.K.A.

## 3. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej Wearco Cz s.r.o.

## 4. Wartość firmy

Nie dotyczy

## 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	986 600,30	115 607,90	1 548 938	89 687	3 785 075	9 827 207
Skumulowane umorzenie	(2 448 464)	(102 289)	(99 187)	(1 157 801)	(46 133)	-	(3 853 873)
Wartość bilansowa netto	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	7 294	115 608	1 499 633	20 000	2 545 291	7 489 126
Skumulowane umorzenie	(2 118 334)	(6 936)	(68 695)	(735 798)	(20 000)	-	(2 949 763)
Wartość bilansowa netto	1 182 966	358	46 913	763 835	-	2 545 291	4 539 363

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	7 294	68 257	791 317	20 000	1 156 126	5 344 294
Skumulowane umorzenie	(1 788 204)	(4 789)	(57 367)	(558 955)	(20 000)	-	(2 429 315)
Wartość bilansowa netto	1 513 096	2 505	10 891	232 362	-	1 156 126	2 914 980

Prospekt Answer.com S.A.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	1 182 966	358	46 913	763 835	-	2 545 291	4 539 363
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		979 306	-	49 305	69 687	2 338 082	3 436 379
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(1 098 298)	(1 098 298)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(330 130)	(95 352)	(30 491)	(422 003)	(26 133)		(904 110)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku	1 513 096	2 505	10 891	232 362		1 156 126	2 914 980
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)			47 351	708 316		1 429 461	2 185 127
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(40 296)	(40 296)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(330 130)	(2 147)	(11 329)	(176 843)			(520 448)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	1 182 966	358	46 913	763 835	-	2 545 291	4 539 363

Prospekt Answear.com S.A.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytworzenia	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	1 843 226		12 767	123 320		324 257	2 303 570
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		4 294	7 970	299 965		1 131 834	1 444 064
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(299 965)	(299 965)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(330 130)	(1 789)	(9 846)	(190 923)			(532 689)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	1 513 096	2 505	10 891	232 362	-	1 156 126	2 914 980

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest nabyte prawo ochronne na znak towarowy „Answear” którego wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 852 836 PLN (31 grudnia 2018 r.: 1 182 966 PLN; 31 grudnia 2017 r.: 1 513 096 PLN). Znak towarowy jest wyceniony wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 10 lat.

Patenty i licencje obejmują głównie licencję wraz z kosztami wdrożenia systemu ERP Verto, użytkowanego przez Spółkę. Patenty i licencje wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Oprogramowanie komputerowe obejmuje oprogramowanie użytkowe typu Adobe Reader, Windows, Photoshop, itp. Oprogramowanie komputerowe wyceniane jest wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 1-5 lat.

Platformy e-commerce obejmują oddane do użytkowania strony internetowe oraz aplikacje mobilne wykorzystywane przez Spółkę do prowadzenia sprzedaży internetowej towarów handlowych. Platformy e-commerce wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 5 lat.

Pozostałe wartości niematerialne obejmują inne jednostkowo nieistotne wartości niematerialne, np. autorskie prawa majątkowe i inne. Pozostałe wartości niematerialne wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady ponoszone na nabycie nowych platform e-commerce, nowego systemu zarządzania gospodarką magazynową WMS, nowych aplikacji mobilnych, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania. Planowany termin wdrożenia tych wartości niematerialnych to 2021 rok.

Na 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. Jako ośrodek generujący przepływy pieniężne wzięto pod uwagę całą Spółkę, ze względu na fakt iż składniki wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania nie generują samodzielnie przepływów pieniężnych.

Do zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółka zastosowała stopę dyskonta równą średnioważonemu kosztowi kapitału, wynoszącą 7.71%.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania będą wykorzystywane do prowadzenia sklepu internetowego stanowiącego główne źródło przychodów Spółki. Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego. Ponadto w ocenie Zarządu - bazując na biznes planach/modelach finansowych – wartość odzyskiwalna tego aktywa będzie zdecydowanie wyższa od jego wartości księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników wartości niematerialnych innych niż wartości niematerialne w trakcie wytwarzania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników wartości niematerialnych.

Oprócz wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania, nie występują inne nieużywane wartości niematerialne.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. wartości niematerialne o wartości bilansowej 852 836 PLN (31 grudnia 2018 r.: 1 182 966 PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Wartości podane w tabeli to wartość najwyższej sumy zabezpieczenia umowy kredytowej.

	31.12.2019	31.12.2018
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym answear umowa 11/003/18	61 500 000	40 500 000
<b>Wartość najwyższej sumy zabezpieczenia na wnip razem</b>	<b>61 500 000</b>	<b>40 500 000</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych.

## 6. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto		82 539	2 005 740	146 448	2 567 843	15 300 962	20 103 531
Skumulowane umorzenie		(2 158)	(1 309 663)	(95 724)	(1 109 152)		(2 516 697)
Wartość bilansowa netto	-	80 381	696 077	50 724	1 458 690	15 300 962	17 586 834

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Wartość bilansowa brutto		211 923	1 673 354	135 790	1 538 561		3 559 628
Skumulowane umorzenie		(42 725)	(1 024 981)	(132 940)	(869 540)		(2 070 186)
Wartość bilansowa netto	-	169 198	648 373	2 850	669 021	-	1 489 442

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Wartość bilansowa brutto		155 815	1 316 804	225 790	1 391 675		3 090 084
Skumulowane umorzenie		(26 480)	(735 615)	(211 650)	(646 417)		(1 620 162)
Wartość bilansowa netto	-	129 335	581 190	14 140	745 259	-	1 469 923

Prospekt Answear.com S.A.

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku		169 198	648 373	2 850	669 022	-	1 489 443
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		26 432	342 986	53 658	1 068 069	16 792 108	18 283 253
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)							-
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		-100 769	-5 314	0	-17 716	(1 491 146)	(1 614 945)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)							-
Amortyzacja (-)		-14 479	-289 968	-5 784	-260 687		(570 917)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	-	80 382	696 077	50 724	1 458 688	15 300 962	17 586 834

<b>za okres od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2018 roku		129 335	581 190	14 139	745 259		1 469 923
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		56 107	371 038	0	146 887	569 562	1 143 595
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(569 562)	(569 562)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)		-16 245	-303 855	-11 290	-223 124		(554 513)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018 roku	-	169 197	648 373	2 849	669 023	-	1 489 442

Prospekt Answear.com S.A.

<b>za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku		144 916	539 058	43 798	727 708		1 455 481
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			278 618		335 636	335 636	949 890
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			(1 447)	-	(109 494)	(335 636)	(446 578)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(15 582)	(235 039)	(29 659)	(208 590)		(488 870)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrocenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	-	129 335	581 190	14 139	745 259	-	1 469 923



Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy żadne rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka dokonała oceny przesłanek ilościowych i jakościowych, świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów trwałych. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów trwałych.

## 7. Leasing

### 7.1. Spółka jako leasingobiorca

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2019 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	31.12.2019	na dzień 31.12.2019
Grunty		
Budynki i budowle	41 332 669	3 590 464
Maszyny i urządzenia	269 286	56 889
Środki transportu	317 092	177 464
Pozostałe środki trwałe	372 547	167 646
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>42 291 594</b>	<b>3 992 463</b>

w 2018 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	31.12.2018	na dzień 31.12.2018
Grunty		
Budynki i budowle	5 637 372	2 357 865
Maszyny i urządzenia	258 001	20 581
Środki transportu	317 092	114 046
Pozostałe środki trwałe	372 547	93 137
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>6 585 012</b>	<b>2 585 628</b>

w 2017 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	31.12.2017	na dzień 31.12.2017
Grunty		
Budynki i budowle	5 705 051	2 155 704
Maszyny i urządzenia		
Środki transportu	157 132	61 014
Pozostałe środki trwałe	372 547	18 627
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>6 234 730</b>	<b>2 235 345</b>

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
Opłaty leasingowe	5 640 316	33 511 591	32 552 184	71 704 090
Koszty finansowe (-)	-203 952	-4 054 235	-7 989 079	-12 247 266
Wartość bieżąca	5 436 364	29 457 356	24 563 105	59 456 824

według stanu na dzień 31.12.2018 r wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2018</b>				
Opłaty leasingowe	1 451 408	1 004 880		2 456 289
Koszty finansowe (-)	-89 718	-63 607		-153 326
Wartość bieżąca	1 361 690	941 273	-	2 302 963

według stanu na dzień 31.12.2017 r wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
Opłaty leasingowe	2 382 275	1 505 033		3 887 308
Koszty finansowe (-)	-124 894	-112 917		-237 811
Wartość bieżąca	2 257 381	1 392 116	-	3 649 497

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość (krótkoterminowy najem sprzętu biurowego i urządzeń kuchennych) – łączna wartość opłat z tego tytułu w 2019 r. wyniosła 29 tys. PLN. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

## 8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień sporządzania historycznych informacji finansowych Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku i dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF9).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	5 148 040							5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	15 116 438						9 122 359	24 238 797
Pożyczki	ID9B	219 520							219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677							12 212 677
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>33 696 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 122 359</b>	<b>42 819 034</b>

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2018</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	14 793 150						6 685 222	21 478 371
Pożyczki	ID9B	212 226							212 226
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	7 533 635							7 533 635
Kategoria aktywów finansowych razem		23 539 011	-	-	-	-	-	6 685 222	30 224 233

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2017</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B							110 947	110 947
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	9 711 163						3 798 642	13 509 805
Pożyczki	ID9B	204 960							204 960
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	5 022 696							5 022 696
Kategoria aktywów finansowych razem		15 938 819	-	-	-	-	-	3 909 589	19 848 408

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (ZGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF9).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem	
		ZZK	ZGW-W	ZGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9		
<b>Stan na 31.12.2019</b>										
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B									-
Pozostałe zobowiązania	ID18									-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>										
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	40 421 182						4 356 392		44 777 574
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	38 990 849								38 990 849
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B									-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>79 412 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 356 392</b>	<b>-</b>	<b>83 768 424</b>

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2018</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	32 711 551						3 954 116	36 665 667
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	30 821 283							30 821 283
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		63 532 834	-	-	-	-	-	3 954 116	67 486 950

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2017</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	24 518 678						2 292 967	26 811 644
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	23 286 177							23 286 177
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		47 804 855	-	-	-	-	-	2 292 967	50 097 821

## 9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” pkt. 6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notcie nr 12.

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	5 148 040		110 947
Pożyczki			
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>5 148 040</b>	<b>-</b>	<b>110 947</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 238 797	21 478 372	13 509 805
Pożyczki	219 520	212 226	204 960
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>24 458 317</b>	<b>21 690 598</b>	<b>13 714 765</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>29 606 357</b>	<b>21 690 598</b>	<b>13 825 712</b>
należności (nota nr 12)	29 386 837	21 478 372	13 620 752
pożyczki (nota nr 9)	219 520	212 226	204 960

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i są wyceniane w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla pożyczek oprocentowanych stałą stopą Spółka dokonała wyliczenia wartości godziwej, co zostało zaprezentowane w notcie nr 9.7.

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	219 520	WIBOR1M+2%	26.04.2020
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2019			219 520		

<b>Stan na 31.12.2018</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	212 226	WIBOR1M+2%	26.04.2019
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2018			212 226		

<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	204 960	WIBOR1M+2%	26.04.2018
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2017			204 960		

Na dzień 31.12.2019 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 219 520 PLN (2018 rok: 212 226 PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży 2 p.p. Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia o kolejne okresy.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Wartość brutto</b>			
Saldo na początek okresu	212 226	204 960	
Połączenie jednostek gospodarczych			200 000
Kwota pożyczek udzielonych w okresie			4 960
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	7 294	7 266	
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)			
Sprzedaż jednostek zależnych (-)			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Wartość brutto na koniec okresu	219 520	212 226	204 960
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>			
Saldo na początek okresu			
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty			
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości			
- aktywa dotknięte utratą wartości			
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty			
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości			
- aktywa dotknięte utratą wartości			
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty			
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości			
- aktywa dotknięte utratą wartości			
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>219 520</b>	<b>212 226</b>	<b>204 960</b>

Na dzień bilansowy nie dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek. Saldo pożyczek zostało spłacone do dnia 30 lipca 2020 r.

Natomiast należności handlowe wynikają głównie z należnych Spółce płatności za dostarczone przesyłki od operatorów logistycznych z tytułu dostarczonych towarów. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi na poszczególnych rynkach. Spółka przeprowadziła szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych. Historia dotychczasowej współpracy oraz wnioski z przeprowadzonych analiz były podstawą do stwierdzenia braku konieczności tworzenia odpisu aktualizującego na dzień bilansowy.

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych.



9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Stan na 31.12.2019	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 000 000	-
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Stan na 31.12.2018	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 000 000	-
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Stan na 31.12.2017	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 000 000	-
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Prezentowane w tabeli aktywo stanowi wpłata na rachunek bankowy kwoty 1 000 000 PLN, która stanowi zabezpieczenia umowy kredytowej. Środki pieniężne nie są oprocentowane. Środki pieniężne muszą być utrzymywane na wydzielonym rachunku bankowym do dnia finansowania zewnętrznego.

### Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin wymagalności
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem wg stanu na dzień 31.12.2019			1 000 000		

<b>Stan na 31.12.2018</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem wg stanu na dzień 31.12.2018			1 000 000		

<b>Stan na 31.12.2017</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem wg stanu na dzień 31.12.2017			1 000 000		

### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w historycznych informacjach finansowych prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	30 201 952	19 100 000	12 000 000			
Kredyty w rachunku bieżącym	8 788 898	11 721 283	11 286 177			
Pożyczki						
Dłużne papiery wartościowe						
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	<b>38 990 849</b>	<b>30 821 283</b>	<b>23 286 177</b>	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym						
Dłużne papiery wartościowe						
Pozostałe						
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>38 990 849</b>	<b>30 821 283</b>	<b>23 286 177</b>	-	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 27 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	5 250 506	5 250 506	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	16.10.2020 r.		3 538 392	3 538 392	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	9 501 952	9 501 952	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	16.10.2020 r.	-	20 700 000	20 700 000	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2019					38 990 849	38 990 849	-

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	18.10.2019 r.	-	4 165 419	4 165 419	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	18.10.2019 r.		19 100 000	19 100 000	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	7 555 864	7 555 864	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2018					30 821 283	30 821 283	-

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	01.06.2018 r.	-	2 327 852	2 327 852	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	01.06.2018 r.		12 000 000	12 000 000	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020	-	8 958 325	8 958 325	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017					23 286 177	23 286 177	-

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Nie występują.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Na dzień 31 grudnia 2019 r. następujące aktywa Spółki (w wartości sumy zabezpieczenia) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	Nota nr	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wartości niematerialne	ID5	61 500 000	40 500 000	
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	ID6, ID7			
Aktywa finansowe (inne niż należności)				
Zapasy	ID11	39 100 000	36 000 000	36 000 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	ID12			
Środki pieniężne	ID13			
<b>Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem</b>		<b>100 600 000</b>	<b>76 500 000</b>	<b>36 000 000</b>

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty występują inne formy zabezpieczenia:

Umowa współpracy nr 11/010/17/Z/PX z dnia 07-02-2017 – bank kredytujący mBank SA

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od DOTPAY S.A.
- zastaw rejestrowy na papierach wartościowych zdeponowanych na rachunku inwestycyjnym Bank Millenium S.A . Akcje VRG S.A. których właścicielem jest Forum X FIZ w ilości 6 593 973 sztuk
- poręczenie wg prawa cywilnego MCI. Private Ventures FIZ z siedziba w Warszawie udzielone na kwotę 13 000 000 zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 16.07.2020 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 61 500 000 zł do dnia 30.06.2023 r.

Umowa nr 58 1020 2892 0000 5102 0584 8462 Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 22-10-2015 r. - bank kredytujący PKO SA

Zabezpieczenia

- weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę,
- umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO SA z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO SA
- zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 39,1 mln zł. na zapasach zlokalizowanych w magazynie Spółki wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
- przelew środków pieniężnych na rachunek prowadzony w PKO SA w wysokości 1 mln zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez K. Bajołka do kwoty 10 mln zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez MCI PRIVATEVENTURES FIZ do kwoty 5 mln zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 18.04.2019 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 46 000 000 zł do dnia 17.10.2023 r.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>							
Pożyczki	ID9B	219 520	219 520	212 226	212 226	204 960	204 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID12	24 238 797	24 238 797	21 478 371	21 478 371	13 509 805	13 509 805
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B						
Papiery dłużne	ID9C						
Akcje spółek notowanych	ID9C						
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C	2 948 314	2 948 314	2 948 314	2 948 314	2 948 314	2 948 314
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C						
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677	12 212 677	7 533 635	7 533 635	5 022 696	5 022 696
<i>Zobowiązania:</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	30 201 952	30 201 952	19 100 000	19 100 000	12 000 000	12 000 000
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	8 788 898	8 788 898	11 721 283	11 721 283	11 286 177	11 286 177
Pożyczki	ID9D						
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID18	44 777 575	44 777 575	36 665 667	36 665 667	26 811 644	26 811 644

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których Spółka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wg poziomów wyceny wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

Prospekt Answear.com S.A.

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			219 520	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			24 238 797	24 238 797
Papiery dłużne				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			12 212 677	12 212 677
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			30 201 952	30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym			8 788 898	8 788 898
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			44 777 575	44 777 575
<b>Stan na 31.12.2018</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			212 226	212 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			21 478 371	21 478 371
Papiery dłużne				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			7 533 635	7 533 635
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			19 100 000	19 100 000
Kredyty w rachunku bieżącym			11 721 283	11 721 283
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			36 665 667	36 665 667
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			204 960	204 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			13 509 805	13 509 805
Papiery dłużne				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			5 022 696	5 022 696
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			12 000 000	12 000 000
Kredyty w rachunku bieżącym			11 286 177	11 286 177
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			26 811 644	26 811 644



W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 9.7.3.

#### 9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1,2,3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

a) Akcje spółek notowanych

Nie wystąpiły

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie wystąpiły.

c) Instrumenty pochodne

Nie wystąpiły.

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie wystąpiły.

e) Pożyczki

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

f) Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli

Nie dotyczy.

#### 9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły.

b) Wypłacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

#### 9.7.4. Przekwalifikowanie

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu poza wskazanymi w części dotyczącej wpływu nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na historyczne informacje finansowe.

W poprzednich okresach sprawozdawczych również, Spółka nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w amortyzowanym koszcie.

#### 9.7.5. Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie występują.

### 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na historyczne informacje finansowe:

	Nota nr	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-		-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 536	12 228	
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		(10 536)	(12 228)	-
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Wynik (+/-)	ID23	9 408 023	1 692	(12 228)
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	ID15			
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	ID2			
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)				
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		9 397 487	(10 536)	(12 228)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 696 288		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 298 804	10 536	12 228

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2019</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		114 851				114 851
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	100 456	286 030				386 486
Należności z tytułu dostaw i usług	-	38 971				38 971
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	1 569	(1 569)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 420	16 646				18 066
Rezerwy na świadczenia pracownicze	69 355	72 741				142 096
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 698 994				1 698 994
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	-	2 937 417				2 937 417
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	9 851 423	(4 492 016)				5 359 407
<i>Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>	(9 515 610)	9 515 610				-
<i>Prezentacja netto</i>	(508 613)	508 613				-
<b>Razem</b>	-	10 696 288	-	-	-	10 696 288

Prospekt Answear.com S.A.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2018</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwale						-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	148 267	(47 811)				100 456
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	62 369	(60 800)				1 569
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16 483	(15 063)				1 420
Rezerwy na świadczenia pracownicze	84 958	(15 603)				69 355
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania						-
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	10 535 298	(683 875)				9 851 423
Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(10 367 424)	851 814				(9 515 610)
Prezentacja netto	(479 951)	(28 662)				(508 613)
Razem	-	-	-	-	-	-

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2017</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	102 297	45 970				148 267
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	23 967	38 402				62 369
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 726	757				16 483
Rezerwy na świadczenia pracownicze	60 215	24 743				84 958
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania						-
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	7 741 549	2 793 749				10 535 298
Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(7 756 646)	(2 610 778)				(10 367 424)
Prezentacja netto		(479 951)				(479 951)
Razem	187 108	(187 108)	-	-	-	-

W latach 2017 oraz 2018 Spółka tworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. Spółka stosowała taką kalkulację z uwagi na to, że istotną wartość aktywa stanowiły nierozliczone straty podatkowe z lat poprzednich, a Spółka w latach 2017-2018 osiągała straty podatkowe oraz istniało duże prawdopodobieństwo braku możliwości rozliczenia tych strat podatkowych. Ponadto w latach 2017 oraz 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone według wartości po skompensowaniu.

W roku 2019 Spółka nie zastosowała odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku z uwagi na to, że w tym roku obrotowym Spółka osiągnęła dochód podatkowy i odliczyła część strat podatkowych. Ponadto bieżące wyniki podatkowe pozwalają na rozliczenie kolejnych strat. Od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółka rozliczyła 13 503 tys. zł. strat podatkowych (jest to kwota odliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych). Zarząd spodziewa się wygenerowania nadwyżki zysku brutto, która pozwoli na wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2019</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	457 335	(94 683)				362 652
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 536	(83 041)				(72 505)
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3 506				3 506
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	51 278	(51 278)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 005 151				1 005 151
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>	(508 613)	508 613				-
Razem	10 536	1 288 268	-	-	-	1 298 804

Prospekt Answear.com S.A.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2018</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	452 961	4 374				457 335
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12 228	(1 692)				10 536
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	26 990	24 288				51 278
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>	(479 951)	(28 662)				(508 613)
Razem	12 228	(1 692)	-	-	-	10 536

Prospekt Answear.com S.A.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2017</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	397 626	55 335				452 961
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		12 228				12 228
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług						-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	14 555	12 435				26 990
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług						-
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>		(479 951)				(479 951)
Razem	412 181	(399 953)	-	-	-	12 228

W latach 2017 oraz 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone według wartości po skompensowaniu. W roku 2019 Spółka prezentuje aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone w szyku rozwartym.



## 11. Zapasy

W historycznych informacjach finansowych Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Materiały			
Półprodukty i produkcja w toku			
Wyroby gotowe			
Towary	88 808 256	69 073 584	53 672 458
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>88 808 256</b>	<b>69 073 584</b>	<b>53 672 458</b>

Spółka ujęła w działalności operacyjnej sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów w kwocie:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	<b>181 630 038</b>	<b>130 776 139</b>	<b>83 605 499</b>

Na dzień bilansowy dokonano oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania, w wyniku czego ujęto odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 1.029 tys. zł w 2019 r., 529 tys. zł w 2018 r. oraz 242 tys. zł w 2017 r. Zmiany wartości odpisów aktualizujących zapasy do wartości netto możliwej do uzyskania prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	<b>1 309 074</b>	<b>780 355</b>	<b>538 403</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 028 623	528 719	241 952
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(303 559)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 034 138</b>	<b>1 309 074</b>	<b>780 355</b>

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2019 r. miało miejsce na skutek sprzedaży zapasu objętego odpisem.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki w wartości tego zabezpieczenia wynosiły:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Zastaw rejestrowy do umowy kredytu wielocelowego PKO BP	39 100 000	36 000 000	36 000 000
<b>Wartość sumy zabezpieczenia zapasów razem</b>	<b>39 100 000</b>	<b>36 000 000</b>	<b>36 000 000</b>

Spółka wynajmuje powierzchnię magazynową od zewnętrznego dostawcy. Od 2019 r. Spółka korzysta z jednego magazynu w Kokotowie pod Krakowem, który zastąpił wcześniej wynajmowany mniejszy obiekt w Skawinie. Rozliczenie najmu magazynu zostało zaprezentowane zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Szczegóły dotyczące opłat rocznych oraz ujęcia kosztów amortyzacji i kosztów finansowych zostały zaprezentowane w punkcie „Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości” w korektach pt.: „MSSF 16 Leasing finansowy 7R EUR” oraz „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina EUR” i „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina PLN”.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów			
Kaucje wpłacone z innych tytułów			110 947
Pozostałe należności			
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)			
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>110 947</b>

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	14 531 591	14 697 410	10 113 000
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(867 222)	(828 109)	(661 771)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>13 664 369</b>	<b>13 869 301</b>	<b>9 451 229</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych			
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów			
Kaucje wpłacone z innych tytułów	136 147	788 251	259 934
Inne należności	1 519 112	338 788	203 191
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(203 191)	(203 191)	(203 191)
<b>Pozostałe należności finansowe netto</b>	<b>1 452 068</b>	<b>923 848</b>	<b>259 934</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>15 116 438</b>	<b>14 793 150</b>	<b>9 711 163</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	8 935 454	5 769 967	2 068 576
Przedpłaty i zaliczki	186 905	915 254	1 730 066
Pozostałe należności niefinansowe			
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)			
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>9 122 359</b>	<b>6 685 221</b>	<b>3 798 642</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>24 238 797</b>	<b>21 478 371</b>	<b>13 509 805</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi prezentują poniższe tabele:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Stan na początek okresu	1 031 300	864 962	7 380
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	46 493	166 338	857 582
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)			
Odpisy wykorzystane (-)	(7 380)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 070 413</b>	<b>1 031 300</b>	<b>864 962</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	212 886	213 021	528 835
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	11 777 388	6 638 533	4 067 134
Środki pieniężne w kasie	18 147	17 732	36 079
Depozyty krótkoterminowe			
Inne	204 256	664 350	390 648
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>12 212 677</b>	<b>7 533 635</b>	<b>5 022 696</b>

Na dzień 31.12.2019 środki pieniężne nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów przedstawiono w nocie nr 24.

#### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

#### 15. Kapitał własny

##### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2019 kapitał podstawowy Spółki wynosił 733 550 PLN i dzielił się na 14 671 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Liczba akcji	14 671 000	14 671	13 349
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,05	50	50
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>733 550</b>	<b>733 550</b>	<b>667 450</b>

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka akcyjna, w trybie tp..551 § 1 i n.n. k.s.h

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna.

Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A0000001 – A14671000.

W dniu 13.12.2019 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy Spółki z 733 550,00 PLN do wysokości 767 450,00 PLN tj. o kwotę 33 900,00 PLN.

W KRS zmiana została zarejestrowana 15.01.2020 r.

Na dzień 31.12.2019 roku Spółka, z uwagi na brak wpisu do rejestru KRS „zaprezentowała kwotę podwyższenia kapitału zakładowego w „Pozostałych kapitałach”.

Podwyższenie kapitału zakładowego odbyło się poprzez emisję:

- 367 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 18 350,00 PLN oznaczonych numerami od B000001 do B367000
- 311 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 15 550,00 PLN oznaczonych numerami od C000001 do C311000

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostki zależnej.

##### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

- W 2019 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii–B - 367 000 akcji oraz C – 311 000 akcji, łącznie 678 000 oferując 1 akcję za cenę:
- cena emisyjna akcji serii B wyniosła 14,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 5 501 330,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 5 482 980,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki);

- cena emisyjna akcji serii C wyniosła 8,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 2 795 890,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 2 780 340,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki).

### 15.3. Pozostałe kapitały

Na dzień 31.12.2019 roku zaprezentowano niezarejestrowaną w KRS kwotę podwyższenia kapitału zakładowego z dnia 11 grudnia 2019 roku. Podwyższenie zostało zarejestrowane 15.01.2020 roku.

### 15.4. Programy płatności akcjami

W Spółce nie zostały uruchomione programy motywacyjne.

## 16. Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Koszty wynagrodzeń	23 570 056	19 850 955	13 422 793
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 209 826	4 005 987	2 768 872
Koszty programów płatności akcjami			
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)			
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>28 779 882</b>	<b>23 856 943</b>	<b>16 191 665</b>

### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 503 788	1 296 124	957 286			
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 449 589	1 282 212	943 224			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	747 874	744 050	379 029			
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>3 701 251</b>	<b>3 322 387</b>	<b>2 279 540</b>	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe						
Rezerwy na odprawy emerytalne						
Pozostałe rezerwy						
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>3 701 251</b>	<b>3 322 387</b>	<b>2 279 540</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 17. Pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe, straty z umów, itp.

### 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 359 099	32 385 586	24 283 228
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		242 304	131 159
Inne zobowiązania finansowe	62 084	83 661	104 291
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>40 421 182</b>	<b>32 711 551</b>	<b>24 518 678</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	4 356 392	3 954 116	2 138 559
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy			154 408
Zaliczki otrzymane na usługi			
Inne zobowiązania niefinansowe			
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>4 356 392</b>	<b>3 954 116</b>	<b>2 292 967</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>44 777 574</b>	<b>36 665 667</b>	<b>26 811 644</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

## 19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe			Rozliczenia długoterminowe		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Czynsze najmu						
wykonania umowy						
Inne koszty opłacone z góry	125 347	112 263	113 541			
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>125 347</b>	<b>112 263</b>	<b>113 541</b>	-	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>						
Dotacje otrzymane						
Przychody przyszłych okresów	3 957 530	2 491 610	1 453 413			
Inne rozliczenia	830 087	374 787	143 954			
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>4 787 617</b>	<b>2 866 397</b>	<b>1 597 367</b>	-	-	-

Inne koszty opłacone góry stanowią koszty poniesione ww. okresie sprawozdawczym, które dotyczą następných okresów takie jak reklamy i subskrypcji rozliczane w czasie, przedpłacone koszty licencji i ubezpieczeń

Przychody przyszłych okresów zawierają wartości nierozliczonych kart podarunkowych, naliczenie programu lojalnościowego oraz inne przychody przyszłych okresów rozliczane w czasie.

Inne rozliczenia obejmują prawdopodobne zobowiązania z tytułu świadczeń otrzymanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym, a które zostały rozliczone przez dostawców po dniu bilansowym takie jak premie dla pracowników, karty podarunkowe realizowane przez klientów po dacie bilansowej.

## 20. Przychody i koszty operacyjne

### 20.1. Koszty według rodzaju

Spółka sporządza rachunek wyników w wariantcie porównawczym gdzie prezentuje koszty według rodzaju.

W pozycji „usługi obce” znajdują się m.in. :

- usługi transportowe i kurierskie,
- usługi najmu,
- usługi doradztwa,
- usługi agencji celnej,
- usługi informatyczne,
- usługi finansowe (prowizje operatorów płatniczych oraz spedytorów w zakresie obsługi pobrań za paczki dostarczane z opcją płatności za pobraniem),
- usługi księgowo,
- usługi pośrednictwa (pośrednictwo agencji pośrednictwa pracy, prowizje dot. sprzedaży kart podarunkowych)

W pozycji „pozostałe koszty rodzajowe” znajdują się m.in. :

- koszty reklamy (reklama internetowa, reklama w środkach masowego przekazu, marketingowe narzędzia analityczne, usługi PR, materiały reklamowe i inne usługi marketingowe),
- koszty reprezentacji (koszty poczęstunku, upominków, nagród rzeczowych, imprez artystycznych),
- koszty opłat bankowych,
- koszty ubezpieczeń,
- koszty delegacji.

## 20.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8			
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych				
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	ID11			
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	ID17			
Otrzymane kary i odszkodowania		28 382	30 991	84 612
Dotacje otrzymane	ID19			
Inne przychody		439 861	485 280	476 376
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>468 244</b>	<b>516 271</b>	<b>560 989</b>

Spółka w pozycji „inne przychody” prezentuje m.in. przychody: z różnic inwentaryzacyjnych, refaktury, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione zobowiązania, różnice z zaokrągleń.

## 20.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		95 382		1 247
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8			
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	ID4			
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6			
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych			166 338	857 582
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	ID11	1 028 623	528 719	241 952
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	ID11	(303 559)		
Utworzenie rezerw	ID17			
Zapłacone kary i odszkodowania		1 004		
Inne koszty		2 187 474	527 111	571 539
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>3 008 924</b>	<b>1 222 167</b>	<b>1 672 320</b>

Spółka w pozycji „inne koszty” prezentuje m.in. koszty: różnic inwentaryzacyjnych, koszty refaktur, wartość zlikwidowanych towarów, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione należności, różnice z zaokrągleń.

## 21. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

### 21.1. Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Nie dotyczy.

### 21.2. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

Nie dotyczy.

### 21.3. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	ID13	10 062	10 232	15 557
Pożyczki i należności	ID9B, ID12	7 294	7 266	
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9C			
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej</b>		<b>17 355</b>	<b>17 498</b>	<b>15 557</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B			
Akcje spółek notowanych	ID9C			
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C			
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C			
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13			
Pożyczki i należności	ID9B, ID12			
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID7, ID9D, ID18			140 153
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>140 153</b>
<i>Dywidendy z instrumentów kapitałowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</i>				
Inne przychody finansowe	ID9C	325 252	33 697	253 692
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>342 608</b>	<b>51 195</b>	<b>409 402</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

### 21.4. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	164 720	191 474	52 860
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ID7			
Kredyty w rachunku bieżącym i kredytowym	ID9D	1 195 172	731 259	541 957
Pożyczki	ID9D	309 599		
Dłużne papiery wartościowe	ID9D			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	16 270	14 373	3 860
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		<b>1 685 760</b>	<b>937 106</b>	<b>598 677</b>
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B			
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B			
Akcje spółek notowanych	ID9C			
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C			
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C			
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13			
Pożyczki i należności	ID9B, ID12			
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9D, ID18	1 005 774	111 363	582 806
<b>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>1 005 774</b>	<b>111 363</b>	<b>582 806</b>
Inne koszty finansowe		558 470	286 842	257 690
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>3 250 004</b>	<b>1 335 310</b>	<b>1 439 172</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.



## 22. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<i>Podatek bieżący:</i>				
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy				
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy				
Podatek bieżący		-	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	ID10	(9 408 023)	(1 692)	12 228
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	ID10			
Podatek odroczony		(9 408 023)	(1 692)	12 228
Podatek dochodowy razem		(9 408 023)	(1 692)	12 228

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Wynik przed opodatkowaniem		1 466 346	(8 282 010)	(8 863 572)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		278 606	(1 573 582)	(1 684 079)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>				
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)				
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		-	-	(3 060 643)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		309 776	361 398	291 041
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		(4 492 017)		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	ID10	3 903 635	268 095	435 033
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	ID10		944 088	4 018 648
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)*		(9 408 023)	(1 692)	12 228
Podatek dochodowy		(9 408 023)	(1 692)	12 228
Zastosowana średnia stawka podatkowa		-642%	0%	0%

\* ujęcie aktywa od strat podatkowych za lata wcześniejsze

## 23. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 23.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>	14 671 000	14 169 050	12 572 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	14 671 000	14 169 050	12 572 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje			
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	14 671 000	14 169 050	12 572 000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 874 369	(8 280 317)	(8 875 800)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		-	
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		-	
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto	10 874 369	(8 280 317)	(8 875 800)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)

Dla porównywalności danych za lata 2017 i 2018 liczbę udziałów przeliczono zgodnie z parytetem zastosowanym przy przekształceniu w spółkę akcyjną.

### 23.2. Dywidendy

Spółka nie wypłacała w okresie sprawozdawczym dywidend.

## 24. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 466 346</b>	<b>(8 282 010)</b>	<b>(8 863 572)</b>
<b>Korekty:</b>				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	5 239 727	3 580 947	3 227 316
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	-	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		-	-	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-	-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		95 382	-	1 247
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-	-	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(315 302)	40 257	(140 153)
Koszty odsetek		1 669 365	882 475	587 067
Przychody z odsetek i dywidend		(797)	-	-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	-	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-	-
Inne korekty		-	-	-
<b>Korekty razem</b>		<b>6 688 375</b>	<b>4 503 679</b>	<b>3 675 477</b>
Zmiana stanu zapasów		(19 006 323)	(14 586 315)	(21 543 372)
Zmiana stanu należności		1 590 860	(2 102 443)	(942 424)
Zmiana stanu zobowiązań		4 625 141	3 961 860	6 171 100
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		17 124 517	1 635 329	416 753
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umowy		-	(2 062)	15 091
Zmiany w kapitale obrotowym		4 334 195	(11 093 631)	(15 882 852)

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>12 212 677</b>	<b>7 533 635</b>	<b>5 022 696</b>
<b>Korekty:</b>			
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie			
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)			
Inne			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>12 212 677</b>	<b>7 533 635</b>	<b>5 022 696</b>

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostkę zależną wyłączonej z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

## 25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	418 000	348 000	346 930
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy			
Płatności w formie akcji własnych			
Pozostałe świadczenia	18 981	50 100	20 675
<b>Świadczenia razem</b>	<b>436 981</b>	<b>398 100</b>	<b>367 605</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 30.

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

## 25.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nabywała od spółki zależnej (powiązanie kapitałowe) Wearco Cz. s.r.o.: usługi marketingowe oraz usługę obsługi punktu odbioru paczek.

Spółka zawierała również transakcje z innym podmiotem powiązaniem spółką Brandbq Sp. z o.o. - w rozumieniu pkt. 9 MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, podmiotem powiązaniem poprzez wspólnego udziałowca Answear.com S.A. i Brandbq Sp. z o.o. - Funduszu Forum X FIZ, a dodatkowo obydwa podmioty są powiązane osobowo poprzez Prezesa Zarządu Krzysztofa Bajołka, pełniącego tą funkcję w obydwóch spółkach.

Spółka nabywała od spółki Brandbq Sp. z o.o.:

- towar na podstawie umowy komisowej (wynagrodzenie Spółki stanowi prowizja komisanta)
- usługi obsługi IT
- usługi obsługi księgowej (do dnia 2020-07-31)
- usługi prowadzenia składu celnego
- usługi obsługi zamówień z e-sklepu w sklepach stacjonarnych sieci Medicine
- usługi podnajmu powierzchni
- usługi krótkoterminowego najmu samochodów.

Spółka świadczyła na rzecz spółki Brandbq Sp. z o.o. usługi:

- prowadzenia, obsługi, promocji i marketingu sklepu wearmedicine
- krótkoterminowego najmu samochodów

Spółka jest powiązana osobowo również z podmiotami z którymi nie zawierała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadnych transakcji:

1. Krzysztof i Arkadiusz Bajołek Spółka komandytowa – KRS: 0000843392
2. Idea Farm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - KRS: 0000415164
3. Nova Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000320120

4. Smart Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna  
KRS: 0000415361
5. Carmino Sp. z o.o. – KRS: 0000355725
6. Brandbq Slovensko s.r.o. – ICO: 51967260

Wymienione podmioty są kwalifikowane jako pozostałe podmioty powiązane.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka udzieliła pożyczki do spółki zależnej Wearco Cz. s.r.o. Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej			Należności		
	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Sprzedaż do:</b>						
Jednostki dominującej						
Jednostki zależnej	-	8 055	42 335	-	-	43 896
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych	10 171 689	7 532 161	5 355 590	731 766	-	157 021
<b>Razem</b>	<b>10 171 689</b>	<b>7 540 216</b>	<b>5 397 926</b>	<b>731 766</b>	<b>-</b>	<b>200 917</b>

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa)			Zobowiązania		
	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zakup od:</b>						
Jednostki dominującej						
Jednostki zależnej	2 190 418	1 827 867	612 687	296 376	287 343	136 336
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych	4 241 104	3 985 546	3 074 872	9 776	1 036 177	3 159 842
<b>Razem</b>	<b>6 431 522</b>	<b>5 813 413</b>	<b>3 687 559</b>	<b>306 152</b>	<b>1 323 520</b>	<b>3 296 178</b>

Spółka prezentuje w przychodach z działalności kwotę prowizji z tytułu umowy komisji, natomiast w zobowiązaniach prezentuje nie zapłacone na dzień bilansowy faktury z tytułu nabycia towaru na podstawie umowy komisowej.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka udzieliła i otrzymała pożyczki od podmiotów powiązanych:

	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>						
Jednostce dominującej						
Jednostce zależnej		219 520		212 226	200 000	204 960
Jednostce stowarzyszonej						
Wspólnemu przedsięwzięciu						
Kluczowemu personelowi kierowniczemu						
Pozostałym podmiotom powiązanym						
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>219 520</b>	<b>-</b>	<b>212 226</b>	<b>200 000</b>	<b>204 960</b>

Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

	31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>						
Jednostki dominującej/udziałowca	8 010 897					
Jednostki zależnej						
Jednostki stowarzyszonej						
Wspólnego przedsięwzięcia						
Kluczowego personelu kierowniczego						
Pozostałych podmiotów powiązanych						
<b>Razem</b>	<b>8 010 897</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dnia 13 grudnia 2019 r. powyższa pożyczka została skonwertowana w pełnej kwocie na kapitał własny Emitenta. Zmiana została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 15 stycznia 2020 r.

Warunki powyższych pożyczek zostały zaprezentowane w notach nr 9.2 i 9.5.

## 26. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Stan na 31.12.2019:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L.) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2019-10-25 do 2020-11-24
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent Fabryczna Office Park Sp. z o.o.) – 155 723,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-08-20 do 2020-08-20
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 465 456,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 546 805,61 PLN; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10

Stan na 31.12.2018:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L.) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-12-11 do 2019-11-24
- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent TOMMY HILFIGER EUROPE B.V.) – 200 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-11-21 do 2019-12-15

Stan na 31.12.2017:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L.) – 630 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2017-10-26 do 2018-11-24
- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent TOMMY HILFIGER EUROPE B.V.) – 200 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2017-12-18 do 2018-12-15

## 27. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w notce nr 9.1. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz dyrektora finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

### 27.1. Ryzyko rynkowe

#### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach EUR, CZK, RON, HUF, BGN, UAH, USD, GBP.

Spółka nie zawierała walutowych kontraktów terminowych.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie:								Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	USD	GBP	
<b>Stan na 31.12.2019</b>		4,259	0,168	0,89	0,012885	2,177	0,16	3,798	4,997	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										
Pożyczki	ID9B									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	72 052	1 184 209	1 119 942	31 028 150	165 601	11 340 058			4 077 284
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C									-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	403 932	8 997 995	3 045 831	73 143 415	2 244 817	1 599	81		11 772 783
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	(13 227 047)								(56 333 995)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(2 344 597)	(8 078 689)	(783 798)	(35 721 306)	(97 902)		67 943	(30 106)	(12 606 231)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(15 095 660)</b>	<b>2 103 516</b>	<b>3 381 975</b>	<b>68 450 260</b>	<b>2 312 517</b>	<b>11 341 657</b>	<b>68 023</b>	<b>(30 106)</b>	<b>(53 090 158)</b>

	Nota	Wartość wyrażona w walucie:								Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	USD	GBP	
<b>Stan na 31.12.2018</b>		4,3	0,167	0,923	0,013394	2,199	0,136	3,76	4,79	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										
Pożyczki	ID9B									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	172 588	5 718 856	1 115 632	27 182 151	15 147	19 715 923			5 805 659
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C									-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	578 076	14 875 261	792 201	68 902 642	2 766	833	30		6 630 289
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	(129 307)								(556 022)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(1 953 309)	(9 803 780)	(597 783)	(22 562 427)	(22 323)		110 551	(32 247)	(10 678 295)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(1 331 952)</b>	<b>10 790 337</b>	<b>1 310 050</b>	<b>73 522 367</b>	<b>(4 409)</b>	<b>19 716 755</b>	<b>110 581</b>	<b>(32 247)</b>	<b>1 201 631</b>



	Nota	Wartość wyrażona w walucie:								Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	USD	GBP	
<b>Stan na 31.12.2017</b>		4,171	0,163	0,895	0,013449	2,133	0,124	3,481	4,7	
<b>Aktywa finansowe (+):</b>										
Pożyczki	ID9B									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	(46 462)	6 289 829	499 028	10 826 536		8 527 406			2 481 084
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	341 844	7 786 944	873 257	10 735 018		733	17 802		3 683 106
<b>Zobowiązania finansowe (-):</b>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	(395 259)								(1 648 625)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(1 368 488)	(10 704 475)	(431 040)	(14 795 535)			(7 898)	(97 064)	(8 521 252)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(1 468 365)	3 372 298	941 246	6 766 020	-	8 528 139	9 905	(97 064)	(4 005 686)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN itd..

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:							razem
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH		
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
Wzrost kursu walutowego	10%	(6 429 242)	35 339	300 996	88 198	503 435	181 467		(5 319 807)
Spadek kursu walutowego	-10%	6 429 242	(35 339)	(300 996)	(88 198)	(503 435)	(181 467)		5 319 807

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:							razem
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH		
<b>Stan na 31.12.2018</b>									
Wzrost kursu walutowego	10%	(572 739)	180 199	120 918	98 476	(970)	268 148		94 031
Spadek kursu walutowego	-10%	572 739	(180 199)	(120 918)	(98 476)	970	(268 148)		(94 031)

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:							razem
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH		
<b>Stan na 31.12.2017</b>									
Wzrost kursu walutowego	10%	(612 455)	54 968	84 241	9 100	-	105 749		(358 396)
Spadek kursu walutowego	-10%	612 455	(54 968)	(84 241)	(9 100)	-	(105 749)		358 396

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Wzrost stopy procentowej	1%	389 908	308 213	232 862
Spadek stopy procentowej	-1%	(389 908)	(308 213)	(232 862)

#### Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

Nie dotyczy.

#### 27.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni kontrahenci poddawani są przez Spółkę procedurom weryfikacji.

Specyfika prowadzonej działalności przez Spółkę oparta na sprzedaży detalicznej powoduje, iż ryzyko to jest ograniczone i dotyczy jedynie płatności regulowanej przy odbiorze paczki przez klienta za pośrednictwem spedytora. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi w danych krajach

o sprawdzonym standingu finansowym oraz przeprowadza okresowo szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych.

	Nota	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki	ID9B	219 520	212 226	204 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	15 116 438	14 793 150	9 711 163
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B			
Papiery dłużne	ID9C			
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C			
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677	7 533 635	5 022 696
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27			
Zobowiązania do udzielenia pożyczki				
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>27 548 635</b>	<b>22 539 011</b>	<b>14 938 819</b>

W 2019 roku Spółka nie prowadziła negocjacji i nie dokonała ustaleń, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności ani w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

### 27.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Pożyczki	ID9B	219 520					219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	14 445 373	671 065	2 563 036	1 625 761	959 243	20 264 477
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-					-
Papiery dłużne	ID9C	-					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677					12 212 677
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-					-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-					-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>26 877 570</b>	<b>671 065</b>	<b>2 563 036</b>	<b>1 625 761</b>	<b>959 243</b>	<b>32 696 674</b>

Rozpoznane zgodnie z MSSF 16 "Leasing" należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej w łącznej kwocie 6.289,6 tys. zł wykazane zostały w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej zostały zaprezentowane w przedziale do 6 m-cy w kwocie 470 tys. zł (co stanowi 3% ogółu należności wykazanych w tym przedziale) oraz w pozostałych przedziałach wymagalności w łącznej kwocie 5.819,1 tys. zł (co stanowi 100% należności wykazanych w pozostałych przedziałach).

Prospekt Answear.com S.A.

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Pożyczki	ID9B	212 226					212 226
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	14 793 150					14 793 150
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B						-
Papiery dłużne	ID9C						-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C						-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	7 533 635					7 533 635
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27						-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki							-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>22 539 011</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 539 011</b>

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Pożyczki	ID9B	204 960					204 960
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	9 711 163					9 711 163
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-					-
Papiery dłużne	ID9C	-					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	5 022 696					5 022 696
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-					-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-					-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>14 938 819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 938 819</b>

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Przyznane limity kredytowe	52 450 000	37 000 000	25 000 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	38 990 490	30 821 283	23 286 177
<b>Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym</b>	<b>13 459 510</b>	<b>6 178 717</b>	<b>1 713 823</b>

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowa- niem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		30 201 952				30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		8 788 898				8 788 898
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	2 742 925	2 693 438	15 108 640	14 348 716	24 563 104	59 456 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	40 421 182					40 421 182
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>43 164 107</b>	<b>41 684 288</b>	<b>15 108 640</b>	<b>14 348 716</b>	<b>24 563 104</b>	<b>138 868 855</b>

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowa- niem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2018</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		19 100 000				19 100 000
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		11 721 283				11 721 283
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	891 103	471 587	941 273			2 303 963
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	32 711 551					32 711 551
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>33 602 654</b>	<b>31 292 870</b>	<b>941 273</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 836 797</b>

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowani em
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<b>Stan na 31.12.2017</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	12 000 000					12 000 000
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	2 327 852	8 958 325				11 286 177
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	1 137 434	1 119 947	1 392 116			3 649 497
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	24 518 678					24 518 678
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>39 983 964</b>	<b>10 078 272</b>	<b>1 392 116</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51 454 352</b>

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



## 28. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik zadłużenia aktywów liczony jako iloraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy bilansowej. Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 65%. Ponadto Spółka zakłada osiąganie dodatniego wyniku na poziomie zysku ze sprzedaży i zysku netto. Spółka określając wartość zobowiązań i rezerw nie uwzględnia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynikających z MSSF 16 „Leasing”.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	54 243 618	35 072 030	27 330 553
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela			
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)			
<b>Kapitał</b>	<b>54 243 618</b>	<b>35 072 030</b>	<b>27 330 553</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	54 243 618	36 072 030	27 330 553
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	38 990 849	30 821 283	23 286 177
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 456 824	2 302 963	3 649 497
Leasing finansowy			
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>152 691 291</b>	<b>69 196 276</b>	<b>54 266 227</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,36</b>	<b>0,51</b>	<b>0,50</b>
<i>Zobowiązania i rezerwy</i>			
Zobowiązania i rezerwy wg MSSF	153 012 920	75 989 233	57 636 454
Korekty MSSF	60 543 168	13 874 893	8 852 595
Zobowiązania i rezerwy bez korekt MSSF	92 469 752	62 114 340	48 783 860
<i>Suma bilansowa</i>			
Suma bilansowa wg MSSF	207 256 538	111 061 262	84 967 007
Korekty MSSF	59 967 584	14 019 705	9 044 879
Suma bilansowa bez korekt MSSF	147 288 954	97 041 557	75 922 128
<b>wskaźnik zadłużenia aktywów</b>	<b>63%</b>	<b>64%</b>	<b>64%</b>

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po 31 grudnia 2019 r., czyli po dacie zamknięcia ostatniego roku obrotowego, zarówno Polska jak i pozostałe kraje, w których działa Spółka, zostały dotknięte kryzysem w związku z epidemią koronawirusa. Zagrożenie epidemiologiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych (tzw. „lockdown”) stanowią zdarzenie mające miejsce po dniu 31 grudnia 2019 r. jednak bez bezpośrednich powiązań z sytuacją na koniec roku obrotowego kończącego się dnia 31 grudnia 2019 r.

W związku z tym zdarzenia te nie spowodowały żadnej korekty w historycznych informacjach finansowych na dzień 31 grudnia 2019 r., co oznacza, że aktywa i pasywa, koszty i przychody zostały wykazane odpowiednio w bilansie i rachunku zysków i strat bez uwzględnienia efektów tego zdarzenia.

Wpływ pandemii Covid-19 na działalność spółki po dacie bilansowej został szczegółowo opisany w Informacjach Ogólnych w punkcie Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości, podpunkt a) podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych.

Inne istotne zdarzenia:

- dnia 15 stycznia 2020 r. KRS zarejestrował zmianę kapitału zakładowego Spółki, uchwaloną w dniu 11 grudnia 2019 r. Spółka podwyższyła kapitał zakładowy Spółki z 733 550,00 PLN do wysokości 764 450,00 PLN tj. o kwotę 33 900,00 PLN.
- dnia 1 marca 2020 r. powołano na Członka Zarządu Spółki p. Bogusława Kwiatkowskiego
- dnia 28 lipca 2020 r. Spółka podpisała umowę leasing zwrotnego z mLeasing Sp. z o.o. w ramach której dokonano sprzedaży zautomatyzowanej antresoli regałowej (system przenośników i regałów paletowych) wraz z wyposażeniem dodatkowym. W ramach tej transakcji Spółka pozyskała dodatkowe środki w wysokości 10.000 tys. PLN.
- dnia 4 września 2020 r. p. Aleksandra Bajolek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej – powód nieznan
- dnia 4 września 2020 r. p. Andrzej Malec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej – powód nieznan
- dnia 8 września 2020 r. decyzją Akcjonariusza Forum FIZ X do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani p. Mateusza Gzyl oraz p. Michał Drozdowski
- dnia 25 września 2020 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została zmiana firmy Spółki z Wearco Spółka Akcyjna na Answear.com Spółka Akcyjna.
- dnia 8 października 2020 r. decyzją Akcjonariusza Forum FIZ X do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani p. Łukasz Koterwa oraz p. Jacek Palec
- dnia 9 października 2020 r. Spółka podpisała aneks do umowy zwiększający limit kredytowy w PKO BP S.A. o 10.000 tys. PLN
- W dniu 22 sierpnia 2020 r. Spółka zgłosiła Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych incydent bezpieczeństwa związany z ochroną danych osobowych. W związku z powyższym, nie jest wykluczone, że w stosunku do Spółki może zostać wszczęte postępowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. W dniu 6 października 2020 r. Spółka otrzymała pismo z Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w którym zwrócono się o dostarczenie dodatkowych informacji, wyjaśnień i dowodów w terminie 14 dni od dnia doręczenia pisma. W dniu 20 października 2020 r. Spółka przekazała żądane dodatkowe informacje, wyjaśnienia i dowody. Spółka ocenia prawdopodobieństwo nałożenia kary za wystąpienie przedmiotowego incydentu przez UODO jako niskie.
- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór na Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Konopińskiego oraz na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej p. Michała Drozdowskiego.

### 30. Pozostałe informacje

#### 30.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
	PLN			EUR		
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>						
Przychody ze sprzedaży	311 206 956	220 795 885	145 040 446	72 393 914	51 809 345	34 059 846
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 373 741	(6 997 895)	(7 833 803)	1 017 433	(1 642 043)	(1 839 612)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 466 346	(8 282 010)	(8 863 572)	341 106	(1 943 358)	(2 081 433)
Zysk (strata) netto	10 874 369	(8 280 317)	(8 875 800)	2 529 629	(1 942 961)	(2 084 304)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 874 369	(8 280 317)	(8 875 800)	2 529 629	(1 942 961)	(2 084 304)
Zysk na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)	0,17	(0,14)	(0,17)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,74	(0,58)	(0,71)	0,17	(0,14)	(0,17)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2988	4,2617	4,2584
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 488 916	(14 871 961)	(21 070 947)	2 905 210	(3 489 678)	(4 948 090)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(19 113 057)	(2 726 129)	(1 853 618)	(4 446 138)	(639 681)	(435 285)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 303 183	20 109 030	25 954 402	2 629 381	4 718 547	6 094 872
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 679 042	2 510 940	3 029 837	1 088 453	589 187	711 497
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,2988	4,2617	4,2584
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>						
Aktywa	207 256 538	111 061 262	84 967 007	48 668 906	25 828 201	20 371 384
Zobowiązania długoterminowe	55 319 265	951 809	1 404 345	12 990 317	221 351	336 701
Zobowiązania krótkoterminowe	97 693 654	75 037 423	56 232 110	22 940 861	17 450 564	13 482 009
Kapitał własny	54 243 618	35 072 030	27 330 553	12 737 729	8 156 286	6 552 675
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	54 243 618	35 072 030	27 330 553	12 737 729	8 156 286	6 552 675
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2585	4,3000	4,1709

#### 30.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
FORUM X F.I.Z	9 637 000	9 637 000	481 850	66%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 034 000	5 034 000	251 700	34%
Razem	14 671 000	14 671 000	733 550	100%
<b>Stan na 31.12.2018</b>				
FORUM X F.I.Z	9 637	9 637	481 850	66%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 034	5 034	251 700	34%
Razem	14 671	14 671	733 550	100%
<b>Stan na 31.12.2017</b>				
FORUM X F.I.Z	8 976	8 976	448 800	67%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	4 373	4 373	218 650	33%
Razem	13 349	13 349	667 450	100%

Dnia 13 listopada 2019 roku Spółka Aktem Notarialnym zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników przekształciła się ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna. Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A00000001 – A14671000.

### 30.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

	W Spółce:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2019</b>					
Krzysztof Bajolek	240 000,00				240 000,00
Adam Wójcikowski	108 000,00				108 000,00
Magdalena Dąbrowska	70 000,00		143 300,00		213 300,00
<b>Razem</b>	<b>418 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>143 300,00</b>	<b>0,00</b>	<b>561 300,00</b>

	W Spółce:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2018</b>					
Krzysztof Bajolek	240 000,00				240 000,00
Adam Wójcikowski	108 000,00				108 000,00
<b>Razem</b>	<b>348 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>348 000,00</b>

	W Spółce:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 31.12.2017</b>					
Krzysztof Bajolek	240 000,00				240 000,00
Adam Wójcikowski	106 930,00				106 930,00
<b>Razem</b>	<b>346 930,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>346 930,00</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

### 30.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

### 30.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych za lata 2017-2018 była firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego za 2019 rok jest spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie Historycznych Informacji Finansowych jest spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Wynagrodzenie firm audytorskich z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	33 000	30 000	30 000
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego			
Usługi doradztwa podatkowego			
Badanie Historycznych Informacji Finansowych	144 000		
<b>Razem</b>	<b>177 000</b>	<b>30 000</b>	<b>30 000</b>

### 30.6. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018	od 01.01 do 31.12.2017
Pracownicy umysłowi	186	194	148
Pracownicy fizyczni	285	228	158
<b>Razem</b>	<b>471</b>	<b>422</b>	<b>306</b>

### 31. Zatwierdzenie do publikacji

Historyczne dane finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2019 (wraz z danymi porównawczymi) zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 2 grudnia 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-02	Krzysztof Bajolek	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Krzysztof Bajolek Data: 2020.12.02 16:12:14 CET
2020-12-02	Adam Wójcikowski	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Adam Wójcikowski Data: 2020.12.02 16:17:02 CET
2020-12-02	Magdalena Dąbrowska	Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Magdalena Dąbrowska Data: 2020.12.02 17:33:52 CET
2020-12-02	Bogusław Kwiatkowski	Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Bogusław Kwiatkowski Data: 2020.12.02 16:49:36 CET
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie historycznych informacji finansowych			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-02	Wioletta Smolarska	Główna Księgowa	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Wioletta Smolarska Data: 2020.12.02 15:38:13 CET

## 20.2. Śródroczne i inne informacje finansowe

### 20.2.1. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Śródrocznych Informacji Finansowych



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania śródrocznego sprawozdania finansowego

Grant Thornton Polska  
Sp. z o.o. sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Answear.com S.A. (poprzednio Wearco S.A.)

#### *Opinia*

Przeprowadziliśmy badanie śródrocznego sprawozdania finansowego Answear.com S.A. (poprzednio Wearco S.A.) (Spółka) z siedzibą w Krakowie, al. Pokoju 18, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, sprawozdanie z wyniku, sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony w tym dniu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

#### *Podstawa opinii*

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z:

- ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 roku poz. 1415) (Ustawa o biegłych rewidentach) oraz
- Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania (KSB) uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku, z późniejszymi zmianami.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa. Firma audytorska nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd Komplementariusza: Tomasz Wróblewski – Prezes Zarządu, Dariusz Bednarski – Wiceprezes Zarządu, Jan Letkiewicz – Wiceprezes Zarządu. Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021862.  
Rachunek bankowy: 31 1090 1476 0000 0001 3554 7340. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuowania działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku poz. 351, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki, w tym nadzór w zakresie funkcjonowania i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w kontekście sprawozdawczości finansowej.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające na te ryzyka i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może być związane ze



- zmową, fałszerstwem, celowymi pominięciami, wprowadzeniem w błąd lub obejściem kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
  - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
  - oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki założenia kontynuacji działalności oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na związane z tym ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, zmodyfikowanie naszej opinii. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka nie będzie kontynuować działalności;
  - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Renata Art-Franke



Signed by /  
Podpisano przez:

Renata Art-Franke

Date / Data: 2020-  
12-02 18:50

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 2 grudnia 2020 roku.

20.2.2. Śródroczne Informacje Finansowe

Śródroczne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 r., sporządzone w Krakowie w dniu 2 grudnia 2020 r.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>Aktywa</b>	Nota	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	ID4	0	0
Wartości niematerialne	ID5	6 402 187	5 973 334
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	17 615 148	17 586 834
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		36 364 256	38 299 131
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314	2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3		0
Należności i pożyczki	ID9	4 708 069	5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9		0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 775 309	10 696 288
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>78 813 283</b>	<b>80 651 941</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	ID11	74 482 438	88 808 256
Aktywa z tytułu umowy	ID20		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	20 138 593	24 238 797
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
Pożyczki	ID9	222 428	219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000	1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	103 433	125 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	21 004 607	12 212 677
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14		0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>116 951 499</b>	<b>126 604 597</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>195 764 782</b>	<b>207 256 538</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)**

<b>Pasywa</b>	Nota	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	ID15	767 450	733 550
Akcje własne (-)	ID15		0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208	107 781 208
Pozostałe kapitały	ID15		33 900
Zyski (straty) zatrzymane:		(51 786 596)	(54 305 040)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(54 305 039)	(65 179 408)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 518 444	10 874 369
<b>Kapitał własny</b>		<b>56 762 062</b>	<b>54 243 618</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9		0
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	52 966 743	54 020 461
Leasing finansowy	ID7		0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		0
Pozostałe zobowiązania	ID18		0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 192 855	1 298 804
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16		0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17		0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19		0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>54 159 599</b>	<b>55 319 265</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	40 117 985	44 777 575
Zobowiązania z tytułu umowy	ID20		0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	21 498 681	38 990 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	6 614 265	5 436 363
Leasing finansowy	ID7		0
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	4 021 823	3 701 251
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17		0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	12 590 367	4 787 617
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>84 843 121</b>	<b>97 693 654</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>139 002 720</b>	<b>153 012 920</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>195 764 782</b>	<b>207 256 538</b>

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU**

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	<b>173 244 022</b>	<b>132 837 576</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		10 912 352	7 831 221
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		162 331 670	125 006 355
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>164 840 303</b>	<b>131 986 958</b>
Amortyzacja		4 056 469	2 105 792
Zużycie materiałów i energii		1 898 461	1 950 256
Usługi obce		24 644 432	20 753 645
Podatki i opłaty		189 909	290 754
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		13 806 570	13 115 887
Pozostałe koszty rodzajowe		17 564 991	16 433 506
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		102 679 471	77 337 118
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 403 719</b>	<b>850 618</b>
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	2 605 779	301 688
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	2 890 393	979 713
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>8 119 106</b>	<b>172 593</b>
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21		0
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21		0
Przychody finansowe	ID21	21 762	17 762
Koszty finansowe	ID21	5 807 392	1 283 145
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 333 475</b>	<b>(1 092 790)</b>
Podatek dochodowy	ID22	(184 969)	(6 047 001)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 518 444</b>	<b>4 954 210</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14		
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 518 444</b>	<b>4 954 210</b>

**ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)**

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
		PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	ID24	0,16	0,34
- rozwodniony	ID24	0,16	0,34
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	ID24	0,16	0,34
- rozwodniony	ID24	0,16	0,34

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 518 444</b>	<b>4 954 210</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
<b>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych: zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach	ID9		
Przeszacowanie środków trwałych	ID6		
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	ID9		
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	ID10		
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wyniku:	ID9		
- zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	ID10		
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
<b>Całkowite dochody</b>		<b>2 518 444</b>	<b>4 954 210</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>		<b>733 550</b>		<b>107 781 208</b>	<b>33 900</b>	<b>(54 305 039)</b>	<b>54 243 619</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>							
Emisja akcji		33 900			(33 900)		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Dywidendy							-
Przekazanie w wyniku finansowego na kapitał							-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>33 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33 900)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku						2 518 444	2 518 444
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 518 444</b>	<b>2 518 444</b>
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań							-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych	ID9						-
<b>Saldo na dzień 30.06.2020 roku</b>		<b>767 450</b>	<b>-</b>	<b>107 781 208</b>	<b>-</b>	<b>(51 786 596)</b>	<b>56 762 062</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich w wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>		<b>733 550</b>		<b>99 517 888</b>		<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błędów podstawowego							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>733 550</b>	-	<b>99 517 888</b>	-	<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>							
Emisja akcji							-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Dywidendy							-
Przekazanie w wyniku finansowego na kapitał							-
Razem transakcje z właścicielami		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku						4 954 210	4 954 210
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku	ID15						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-	4 954 210	4 954 210
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków (strat) zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 30.06.2019 roku</b>		<b>733 550</b>	-	<b>99 517 888</b>	-	<b>(60 225 198)</b>	<b>40 026 240</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 333 475</b>	<b>(1 092 790)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	3 548 123	1 676 975
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5	508 346	428 817
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania			
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów		(10 001)	(13 821)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 406 156	318 196
Koszty odsetek		619 800	529 116
Przychody z odsetek i dywidendy			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Inne korekty		(1 208 303)	(468 798)
<b>Korekty razem</b>		<b>5 864 120</b>	<b>2 470 485</b>
Zmiana stanu zapasów		14 325 818	(10 302 988)
Zmiana stanu należności		4 540 175	(2 068 724)
Zmiana stanu zobowiązań		(4 381 412)	1 350 874
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		7 867 058	536 117
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów			
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>22 351 639</b>	<b>(10 484 720)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>30 549 234</b>	<b>(9 107 026)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych		(937 198)	(1 144 857)
Wpływy ze sprzedaży w wartości niematerialnych		10 001	13 821
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 354 066)	(568 232)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych			
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych			
Pożyczki udzielone			
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		1 215 446	
Otrzymane odsetki	ID22		
Otrzymane dywidendy	ID22		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 065 817)</b>	<b>(1 699 269)</b>



<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			12 800 901
Splaty kredytów i pożyczek		(17 492 168)	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(2 224 923)	(1 298 668)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego			
Odsetki zapłacone	ID22	(974 394)	(529 116)
Dywidendy wypłacone	ID24		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		(20 691 486)	<b>10 973 117</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>8 791 930</b>	<b>166 823</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12 212 677	7 533 635
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>21 004 607</b>	<b>7 700 458</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Informacje ogólne**

#### **a) Informacje o jednostce**

Wearco Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 lutego 2012 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000414701

Spółce nadano numer statystyczny REGON 122515020.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka akcyjna, w trybie art.551 § 1 i n.n. k.s.h.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników przyjęło Statut Spółki Wearco S.A.

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000816066.

Dnia 25 września 2020 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została zmiana firmy Spółki z Wearco Spółka akcyjna na Answear.com Spółka akcyjna.

Czas trwania Spółki Answear.com jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18.

#### **b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 2 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu
- Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu
- Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 2 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 1 marca 2020 r został powołany na Członka Zarządu Spółki ds. operacyjnych Bogusław Kwiatkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 2 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Konopiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Drozdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Bajolek - Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Gzyl - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Palec - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Koterwa - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 2 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Dnia 15 maja 2020 r. został odwołany ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Maciej Bogaczyk
- Dnia 16 maja 2020 r. został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztof Konopiński
- Dnia 4 września 2020 r. p. Aleksandra Bajolek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 4 września 2020 r. p. Andrzej Malec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 8 września 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej p. Mateusz Gzyl oraz p. Michał Drozdowski
- Dnia 8 października 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej: p. Łukasz Koterwa oraz p. Jacek Palec
- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie p. Krzysztofa Konopińskiego i wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie p. Michała Drozdowskiego

### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.72.Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

### d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Answear.com S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Rodzaj działalności	Udział Answear.com w kapitale:	Udział Answear.com w głosach:
			30.06.2020	30.06.2020
Wearco Cz.s.r.o.	Czechy	Usługi marketingowe, prowadzenie Punktu Odbioru Przesyłek	100%	100%

Czas trwania Spółki zależnej Wearco Cz s.r.o jest nieoznaczony.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” Answear.com SA sprawuje kontrolę nad Wearco CZ.s.r.o. od dnia jej powstania tj. od 20 kwietnia 2014 r.

Założenia Koncepcyjne do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” stwarzają możliwość wyłączenia z konsolidacji jednostek, których dane finansowe nie są istotne. Według MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” istotne pominięcia lub nieprawidłowości – są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub łącznie, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i

rodzaju pominięcia lub nieprawidłowości ocenianych w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość i rodzaj pozycji lub kombinacja obu tych czynników.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 r. przychody spółki Wearco Cz s.r.o stanowiły 0,7% przychodów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi), natomiast aktywa spółki Wearco Cz s.r.o. stanowiły 0,5% aktywów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Ponadto w wyniku wyłączeń konsolidacyjnych 99 % przychodów Wearco Cz s.r.o. podlegałoby wyłączeniu. Wearco Cz s.r.o. osiąga przychody z tytułu świadczenia usług marketingowych oraz obsługi punktu odbioru przesyłek na rzecz Answear.com S.A. Wearco Cz s.r.o. nie posiada składników majątku trwałego, a aktywa obrotowe stanowią należności z tytułu usług świadczonych na rzecz udziałowca Answear.com S.A. oraz środki pieniężne na rachunku bankowym. Zobowiązania spółki Wearco Cz s.r.o. wynikają ze zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, zakupu usług marketingowych i kosztów prowadzenia punktu odbioru przesyłek. Spółka Wearco Cz s.r.o. nie posiada zobowiązań warunkowych.

Zakres działalności spółki Wearco Cz s.r.o. ogranicza się do prowadzenia punktu odbioru przesyłek, który alternatywnie można zastąpić współpracą z firmami zewnętrznymi, oraz działań marketingowych na rynku czeskim, które w przypadku innych rynków, na których działa Spółka, prowadzone są z poziomu Spółki Answear.com. Zatem działalność Spółki Answear.com na rynku czeskim nie jest uzależniona od istnienia spółki zależnej Wearco Cz s.r.o.

Zarząd przeanalizował wpływ wyłączenia spółki Wearco Cz s.r.o. na rzetelność, zrozumiałość oraz przydatność informacji prezentowanych w śródrocznym sprawozdaniu finansowym Answear.com. Spółka Wearco Cz s.r.o. jest spółką rentowną, nie powoduje dodatkowego ryzyka kredytowego, walutowego czy płynności dla Spółki.

Biorąc pod uwagę wszystkie powyższe okoliczności, w oparciu o przytoczone powyżej regulacje Założeń Konceptyjnych do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, uwzględniając czynniki ilościowe i jakościowe oraz kierując się istotnością i relacją kosztów przygotowania informacji do ich użyteczności, odstąpiono od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Udziały w spółce zależnej Wearco Cz. s.r.o. prezentowane są w informacjach finansowych w cenie nabycia, zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Spółka dokonała oceny czy wystąpiły przesłanki, które mogłyby świadczyć o utracie wartości udziałów na 31 grudnia 2019 r. W ocenie Spółki takie przesłanki nie wystąpiły, gdyż na 31 grudnia 2019 r. Spółka Wearco Cz s.r.o. ma dodatnią wartość kapitałów własnych oraz wykazuje zysk netto. Zarząd rozważył również wpływ pandemii covid-19 na sytuację spółki zależnej Wearco Cz s.r.o., który podobnie jak w przypadku udziałowca Answear.com nie spowodował spadku rentowności spółki Wearco Cz. s.r.o.

#### **e) Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 2 grudnia 2020 roku (patrz nota 31).

### **Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

#### **a) Podstawa sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego**

Śródroczne sprawozdanie finansowe Answear.com S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. jest pełnym sprawozdaniem, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 września 2020 r w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994

r. o rachunkowości Emitent sporządza sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2020 roku zgodnie z MSR / MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, i wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### Wpływ pandemii Covid-19 na działalność spółki

Zagrożenie epidemiologiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych wpłynęło na działalność spółki w 2020 r. w następujący sposób:

1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w miesiącu marcu 2020 r. do 14,6 mln zł co stanowiło 42% założonego budżetu na ten miesiąc i poziom 83% sprzedaży z marca 2019 r. Biorąc pod uwagę, że sprzedaż w miesiącach styczeń i luty 2020 r. wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2019 o 27%, spadek przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. był znaczący.
2. Zwiększenie sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. w związku z obserwowaną zmianą nawyków zakupowych konsumentów i częściowym przeniesieniem handlu ze sklepów stacjonarnych do sklepów online. Przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. wyniosły 110,2 mln zł w porównaniu do 75,3 mln zł w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 46,3%.
3. Zwiększenie sprzedaży w okresie tzw. „drugiej fali pandemii” w związku z ograniczeniem działalności sklepów stacjonarnych. Wstępne dane dotyczące sprzedaży za m-c listopad 2020 r. wykazują ponad 62% wzrost sprzedaży w tym miesiącu w porównaniu do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną w tym okresie.
4. Wprowadzenie rozwiązań tzw. „tarczy antykryzysowej” czyli zmniejszenie wymiaru czasu pracy o 20% dla wszystkich osób zatrudnionych w Spółce w miesiącach kwiecień- czerwiec na podstawie porozumienia zawartego z przedstawicielami załogi. Oszczędności na kosztach wynagrodzeń z tego tytułu wyniosły 0,9 mln zł.
5. Otrzymanie dotacji rządowej na zapobieganie skutkom pandemii covid-19 w kwocie 1,8 mln zł.
6. Ograniczenie dostępności towarów u dostawców w związku z zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Spółka w 2020 r. obserwowała zmniejszoną ofertę u niektórych dostawców związaną z zakłóceniami w produkcji i dostawach towarów produkowanych w Azji oraz opóźnienia w realizacji zamówień przez dostawców ze względu na okresowe przestoje w pracy magazynów. Jednak biorąc pod uwagę specyfikę biznesu Answear.com działającego jako multibrandowa platforma sprzedażowa, niedobory asortymentu u jednych dostawców Spółka w większości była w stanie pokryć zwiększonymi zakupami u innych. W rezultacie wpływ tej sytuacji ograniczył się do zanotowania mniejszych wzrostów ze sprzedaży zanotowanych po zakończeniu okresu „lockdown” niż potencjalnie możliwych do zrealizowania ze względu na przekierowanie części zakupów odzieży, obuwia i akcesoriów z tradycyjnych sklepów stacjonarnych do sklepów internetowych.
7. Spółka wg założeń budżetowych planowała zwiększyć finansowanie zewnętrzne na rozwój działalności handlowej i powiększenie kapitału obrotowego o 10 mln zł w pierwszym półroczu i kolejne 10 mln zł w drugim półroczu 2020 r. Pandemia COVID nie wpłynęła w żaden sposób na realizację tych planów. Stabilna sytuacja finansowa oraz osiągnięte wyniki w 2020 r. potwierdziły zdolności kredytowe Spółki w ocenie banków i umożliwiły zwiększanie finansowania zgodnie z założonymi planami.
8. Wprowadzenie dodatkowych środków ostrożności w Spółce, takich jak:
  - a. procedur postępowania na wypadek stwierdzenia przypadków Covid-19
  - b. wprowadzenie systemu pracy zdalnej i wyposażenie pracowników w sprzęt umożliwiający taką pracę,
  - c. wprowadzenie szczególnych środków higieny zarówno w biurach, w punkcie odbioru przesyłek oraz w magazynie spółki,
  - d. przystosowanie biur i magazynu do wymogów zachowania dystansu społecznego,

- e. wprowadzenie szczególnej organizacji pracy w magazynie spółki, ograniczającej w znaczący sposób ryzyko zakażenia, a w konsekwencji potencjalnych zakłóceń w bieżącej realizacji dostaw do klientów. Podjęte działania to m.in.:
- wprowadzenie podziału pracowników na stałe grupy realizujące zadania magazynu bez kontaktu pracowników należących do poszczególnych grup,
  - zróżnicowanie godzin rozpoczęcia i zakończenia pracy, przerw w pracy aby ograniczyć do minimum kontakty pracowników między sobą,
  - wprowadzenie obowiązkowego pomiaru temperatury przed rozpoczęciem pracy.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, pandemia i związany z nią kryzys gospodarczy nie wpływa na zagrożenie działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **b) Zmiany standardów lub interpretacji**

### *Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”*

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. Po 1 stycznia 2020 r. nie dokonano połączeń o których mowa w MSSF 3, więc zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki. W przypadku wystąpienia transakcji połączenia przedsięwzięć Zarząd Spółki dokona analizy wpływu zmiany MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” na sprawozdanie finansowe.

### *Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”*

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Po 1 stycznia 2020 r., Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, więc zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki. W przypadku wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń Zarząd Spółki dokona analizy wpływu powyższej zmiany na sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiana MSSF 16 „Leasing”*

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Uproszczenie jest dostępne dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku lub później, jednak dopuszczono jego wcześniejsze zastosowanie.

W związku z brakiem ulg otrzymanych od leasingodawców powyższa zmiana standardu MSSF 16 „Leasing” nie ma wpływu na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

### **c) Zasady rachunkowości**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

#### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież, obuwie, akcesoria oraz inne towary, które uzupełniają główną ofertę. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach oferuje towary z branży odzieżowej, jak również nie jest możliwe alokowanie kosztów oraz analiza czynników ekonomicznych takich jak kwota, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych per linia produktowa.

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

#### Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku jest przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała takich kosztów.

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to nabyte w transakcjach rynkowych składniki takie jak znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne (w których skład wchodzi pozostałe wartości niematerialne niekwalifikujące się do licencji i programów



komputerowych). Każda pozycja wartości niematerialnych musi spełniać warunki ujęcia jako aktywa tj. być przez Spółkę kontrolowana, zgodnie z przewidywaniami Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z jej wykorzystania oraz spełniać warunki ujęcia jako składnika wartości niematerialnych wynikające z MSR 38 par 21 tj. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywa oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Dla platform e-commerce wycena uwzględnia poniższe warunki:

- etap planowania - nakłady poniesione na tym etapie ujmuje się w kosztach w momencie ich poniesienia
- etap opracowania aplikacji (oprogramowania) i infrastruktury - nakłady poniesione na tych etapie zwiększają (koszt) wartość składnika wartości niematerialnych

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	10 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	1-5 lat
Platformy e-commerce	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Jako wartości niematerialne wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania), zgodnie z pkt 119 g) MSR 38 „Wartości niematerialne”. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty

wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Inwestycje w obcych środkach trwałych	40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10 lat
Środki transportu	7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, a zakończenie na koniec tego miesiąca w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

## Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### *Spółka jako leasingodawca*

Jako leasingodawca Spółka klasyfikuje umowy jako leasing operacyjny lub finansowy. Leasing jest ujmowany jako finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym wypadku leasing jest traktowany jako operacyjny.

W przypadku subleasingu oceny dokonuje się w kontekście aktywa z tytułu prawa do użytkowania a nie bazowego składnika aktywów.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywach z tytułu prawa do użytkowania, na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, Spółka analizuje co najmniej następujące przesłanki:

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji

a) istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość rynkowa składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użyciem.

b) w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;

c) w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów;

d) wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji

e) dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;

f) w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;

Przeprowadzając ocenę, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów, Spółka rozważa przynajmniej następujące przesłanki:

g) dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Ponadto testowi na utratę wartości podlegają bez względu na wystąpienie przesłanek następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

### *Aktywa finansowe*

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9 „Instrumenty finansowe”),
- dłużne papiery wartościowe,

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w

przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Spółka wycenia udziały spółki zależnej dla potrzeb sprawozdania finansowego w koszcie zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Udziały zostały zaprezentowane w cenie nabycia.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Do tej kategorii zaliczane są:

- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wyboru tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych

strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

#### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

#### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania, jest to szacowana cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny utraty wartości zapasów na podstawie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży i dokonuje kalkulacji odpisu aktualizującego wartość zapasów do wysokości nie wyższej niż możliwa do uzyskania wartość netto sprzedaży. Na podstawie możliwych do uzyskania cen sprzedaży spółka dokonała w okresie objętym Śródrocznymi informacjami finansowymi odpisu aktualizującego według następujących współczynników:

- towary starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 50% wartości nabycia
- towary starsze niż 3 lata - odpis w wysokości 70% wartości nabycia
- towary starsze niż 4 lata - odpis w wysokości 90% wartości nabycia
- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 80% wartości nabycia
- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 3 lata – odpis w wysokości 100% wartości nabycia.

Powyższe współczynniki odpisu powstały w oparciu zrealizowane transakcje wyprzedaży zapasów w wyżej wymienionych grupach wiekowych zapasów i zrealizowanych marż, po uwzględnieniu obniżek cen i akcji rabatowych. Czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się możliwej do uzyskania ceny sprzedaży jest sezon/rok z jakiego dana kolekcja pochodzi, ze względu na trendy modowe zmieniające się z upływem czasu. Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe towarów charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W związku z tym kalkulacja odpisu na zapasy nie odbywa się na zasadzie odpisu liczonego indywidualnie dla każdej pozycji zapasu, ale poprzez pogrupowanie zapasów według ich struktury wiekowej. Skalkulowane na podstawie tych zasad odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

Powyższe współczynniki podlegają okresowej weryfikacji pod kątem ich aktualności i zgodności z poziomem realizowanych marż.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.



### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:
- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- wycenę instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach (stratach) zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są:

- osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w przypadku transakcji związanych z wypłatą dywidendy, zbyciem, nabyciem lub emisją akcji, wyceną opcji,
- w zyskach (stratach) zatrzymanych – w pozostałych przypadkach

### Płatności w formie akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki.

### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

### *Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe*

Oszacowana wartość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna dla sprawozdania finansowego (średni poziom rezerwy mieści się w przedziale 45-50 tysięcy złotych).

Rezerwa na nagrody jubileuszowe nie występuje, gdyż regulaminy Spółki ich nie przewidują.

### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach części sprawozdania finansowego.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim:

- czynsze najmu,
- koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z klientem.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w pasywach.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

### Przychody ze sprzedaży

Spółka stosuje standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Przychody ze sprzedaży prezentowane w sprawozdaniu z wyniku dotyczą:

- sprzedaży towarów,
- usług komisji
- usługi obsługi logistycznej i sklepu internetowego.

Przychód ze sprzedaży towarów jest ujmowany w momencie, w uwzględnieniu korekt dotyczących prawa klientów do zwrotów towarów oraz programu lojalnościowego, opisanych poniżej.

Usługi komisowe oraz obsługa logistyczna i sklepu internetowego rozliczane są w okresach dziennych, tygodniowych lub miesięcznych w zależności od umowy. Przychody ujmowane są po wykonaniu usługi.

### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;

- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu*

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

#### Zwroty towarów

Spółka kalkuluje i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywo z tyt. zwrotu towarów jako część pozycji „Zapasy”, „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” oraz pozostałe zobowiązania” oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt własny sprzedaży.

#### Program lojalnościowy

W Spółce funkcjonuje program lojalnościowy dla członków klubu „Answear”. Zgodnie z regulaminem członkowie klubu otrzymują określony procent wydanych środków do wykorzystania na zakupy dokonane w okresie kolejnych 180 dni. Niewykorzystane środki po tej dacie ulegają umorzeniu.

Prawo klientów do dodatkowego rabatu traktuje się jako zobowiązanie do wykonania świadczenia odrębne od zobowiązania do dostarczenia towaru. W konsekwencji dokonuje się przypisania ceny transakcyjnej w drodze oszacowania. Wartość praw klientów do dodatkowego rabatu wynika z wartości jednego prawa, liczby praw na koniec okresu sprawozdawczego zaewidencjonowanych na kontach klientów oraz prawdopodobieństwa jego realizacji oszacowanego na podstawie historycznych realizacji.

#### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

#### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe.

Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe, Spółka uwzględnia następujące kryteria:

- a) czy posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe dotyczące podatku płatnego do tej samej władzy podatkowej i tego samego podatnika, które spowodują pojawienie się kwot do opodatkowania, od których będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe przed wygaśnięciem prawa do ich rozliczenia/wykorzystania;
- b) czy jest prawdopodobne, że osiągnie dochód do opodatkowania, zanim wygaśnie prawo do rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych lub wykorzystania niewykorzystanych ulg podatkowych;
- c) czy nierozliczone straty podatkowe wynikają z możliwych do zidentyfikowania przyczyn, których ponowne pojawienie się jest mało prawdopodobne; oraz
- d) czy ma ona możliwości planowania płatności podatkowych, co doprowadzi do stworzenia dochodu do opodatkowania w okresie, w którym nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe mogą zostać odpisane.

Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski

podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

### **Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

#### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 30.06.2020 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

#### *Ujmowanie przychodów z umów z klientami*

W Spółce nie występują zobowiązania do wykonania świadczenia, które Spółka powinna spełniać w miarę upływu czasu. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które zasadniczo spełniane są w określonym momencie, Spółka przychody w tej kategorii rozpoznaje w momencie przekazania kontroli nabywcy.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

W Spółce nie występują umowy z terminem płatności dłuższym niż rok.

#### *Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki*

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli

umożliwiający im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczoney ujmowane są w pełnej wysokości.

#### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

#### *Okres leasingu*

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka szacuje okres leasingu, który obejmuje:

- nieodwołalny okres leasingu,
- okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Spółki,
- warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

### **Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości**

Spółka od dnia 1 stycznia 2020 roku stosuje MSR / MSSF. Dla danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała korekt przekształceniowych z PZR na MSSF, a skutki korekt odniesiono na kapitał własny.

W wyniku ponownej oceny zasad działania i rozliczania programu lojalnościowego, zgodnie z art. 6 ust 2 Ustawy o Rachunkowości Spółka dokonała korekty błędu polegającego na nieujawnianiu wpływu programu lojalnościowego na wyniki Spółki. Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, pomniejszenie przychodów z tytułu programu lojalnościowego powinno nastąpić w tym samym okresie, w którym klient dokonał zakupów w sklepie internetowym Answear.com, od których zostały naliczone klientom punkty programu lojalnościowego, upoważniające klienta do zniżki przy kolejnych zakupach. Korekta błędu została ujawniona w statutowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.



Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019	
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
					1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8		9
<b>Aktywa</b>															
<b>Aktywa trwałe</b>															
Wartość firmy	ID4														0
Wartości niematerialne	ID5	5 973 334		5 973 334											5 973 334
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	17 586 834		17 586 834											17 586 834
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		556 926		556 926				291 622	2 614 636	9 271 628	31 844 345	(6 280 026)			38 299 131
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314		2 948 314											2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3														0
Należności i pożyczki	ID9											5 148 040			5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9														0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9														0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19														0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 581 437	99 131	10 680 568								15 720			10 696 288
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>37 646 845</b>	<b>99 131</b>	<b>37 745 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>(1 116 266)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80 651 941</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>															
Zapasy	ID11	88 808 256		88 808 256											88 808 256
Aktywa z tytułu umowy	ID20			-											0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	7 177 178		7 177 178								1 141 586	15 920 033		24 238 797
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				-											0
Pożyczki	ID9	219 520		219 520											219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9			-											0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000		1 000 000											1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	125 347		125 347											125 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677		12 212 677											12 212 677
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14			-											0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 141 586</b>	<b>15 920 033</b>	<b>-</b>	<b>126 604 597</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>-</b>	<b>207 256 538</b>

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2019	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
<b>Pasywa</b>	Nota	31.12.2019	1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	10	31.12.2019	
<b>Kapitał własny</b>															
Kapitał podstawowy	ID15	733 550		733 550										733 550	
Akcje własne (-)	ID15													0	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208		107 781 208										107 781 208	
Pozostałe kapitały	ID15	33 900		33 900										33 900	
Zyski (straty) zatrzymane:		(50 815 235)	(2 914 221)	(53 729 456)	-	19 008	-	7 664	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320	-	-54 305 040	
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(62 832 611)	(2 491 610)	(65 324 221)	15 739	116 979	5 699	6 395						-65 179 408	
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 017 376	(422 611)	11 594 765	(15 739)	(97 971)	(5 699)	1 269	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320		10 874 369	
		<b>57 733 423</b>	<b>(2 914 221)</b>	<b>54 819 202</b>	<b>-</b>	<b>19 008</b>	<b>-</b>	<b>7 664</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	<b>-</b>	<b>54 243 618</b>	
<b>Kapitał własny</b>															
<b>Zobowiązania</b>															
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>															
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9													0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	137 845		137 845				21 303	2 174 183	7 823 023	43 864 107			54 020 461	
Leasing finansowy	ID7													0	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0	
Pozostałe zobowiązania	ID18													0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 371 309		1 371 309		(19 008)		1 798	2 399	(65 244)	7 551			1 298 804	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	747 874		747 874									(747 874)	0	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17													0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19													0	
Zobowiązania długoterminowe		2 257 028	-	2 257 028	-	(19 008)	-	23 100	2 176 581	7 757 779	43 871 658	-	(747 874)	55 319 265	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>															
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	30 307 130		30 307 130									14 470 444	44 777 575	
Zobowiązania z tytułu umów	ID20													0	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego														0	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	38 990 849		38 990 849										38 990 849	
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	107 427		107 427				260 857	427 828	1 539 388	3 100 863			5 436 363	
Leasing finansowy	ID7													0	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	1 503 788		1 503 788									2 197 463	3 701 251	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-		-										0	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	16 290 178	3 013 352	19 303 530							(14 515 913)			4 787 617	
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14													0	
Zobowiązania krótkoterminowe		87 199 371	3 013 352	90 212 724	-	-	-	260 857	427 828	1 539 388	(11 415 050)	-	16 667 907	97 693 654	
Zobowiązania razem		89 456 400	3 013 352	92 469 752	-	(19 008)	-	283 958	2 604 410	9 297 167	32 456 608	-	15 920 033	153 012 920	
<b>Pasywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>207 256 538</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu 31.12.2019	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
					2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>Działalność kontynuowana</b>															
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	ID1	<b>312 508 878</b>	(521 742)	311 987 136	-	-	-	-	-	-	(696 645)	(83 535)	-	<b>311 206 956</b>	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		12 670 170		12 670 170							(696 645)	(83 535)	8 099 755	19 989 746	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		299 838 708	(521 742)	299 316 966									(8 099 755)	291 217 211	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>304 083 203</b>	-	304 083 203	<b>(29 081)</b>	<b>71 625</b>	<b>(9 326)</b>	<b>(14 893)</b>	<b>(13 304)</b>	<b>343 394</b>	<b>(57 247)</b>	<b>(81 837)</b>	-	<b>304 292 534</b>	
Amortyzacja		1 649 263		1 649 263	525 655	677 008	190 712	269 189	96 838	343 394	1 569 505	(81 837)		5 239 727	
Zużycie materiałów i energii		4 316 405		4 316 405										4 316 405	
Usługi obce		50 710 135		50 710 135	(554 736)	(605 383)	(200 038)	(284 082)	(110 142)		(1 626 752)			47 329 002	
Podatki i opłaty		510 039		510 039										510 039	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 779 882		28 779 882										28 779 882	
Pozostałe koszty rodzajowe		36 487 441		36 487 441										36 487 441	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 630 038		181 630 038										181 630 038	
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 425 675</b>	<b>(521 742)</b>	<b>7 903 933</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	-	<b>6 914 422</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	468 244		468 244										468 244	
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	3 008 924		3 008 924										3 008 924	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 884 994</b>	<b>(521 742)</b>	<b>5 363 252</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	-	<b>4 373 741</b>	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21			-										0	
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21			-										0	
Przychody finansowe	ID21	26 356		26 356		153				252 610	52 191	11 298		342 608	
Koszty finansowe	ID21	3 104 102		3 104 102	48 512	49 516	16 362	13 327	679		17 505			3 250 003	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 807 248</b>	<b>(521 742)</b>	<b>2 285 506</b>	<b>(19 431)</b>	<b>(120 988)</b>	<b>(7 036)</b>	<b>1 566</b>	<b>12 625</b>	<b>(90 784)</b>	<b>(604 713)</b>	<b>9 600</b>	-	<b>1 466 346</b>	
Podatek dochodowy	ID22	(9 210 128)	(99 131)	(9 309 259)	(3 692)	(23 017)	(1 337)	298	2 399	(65 245)	7 550	(15 720)		-9 408 023	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	-	<b>10 874 369</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>				-										0	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			-										0	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	-	<b>10 874 369</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 1.01 DO 30.06.2019 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR od 01.01 do 30.06.2019	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcje błędu od 01.01 do 30.06.2019	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF od 01.01 do 30.06.2019
			Program lojalnościowy na 30.06.2019		MSSF 16 - najem Na Zjeździe	MSSF 16 - najem Skawina EUR	MSSF 16 - najem Skawina PLN	MSSF 16 - najem Studio	
			1		2	3	4	5	
<b>Działalność kontynuowana</b>									
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	131 551 375	1 286 201	132 837 576	-	-	-	-	132 837 576
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		7 831 221		7 831 221					7 831 221
Przychody ze sprzedaży usług		-		-					-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		123 720 154	1 286 201	125 006 355					125 006 355
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		131 949 553	-	131 949 553	(17 449)	71 625	(9 326)	(7 446)	131 986 958
Amortyzacja		788 085		788 085	315 393	677 008	190 712	134 595	2 105 792
Zużycie materiałów i energii		1 950 256		1 950 256					1 950 256
Usługi obce		22 033 948		22 033 948	(332 842)	(605 383)	(200 038)	(142 041)	20 753 645
Podatki i opłaty		290 754		290 754					290 754
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		13 115 887		13 115 887					13 115 887
Pozostałe koszty rodzajowe		16 433 506		16 433 506					16 433 506
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		77 337 118		77 337 118					77 337 118
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		(398 179)	1 286 201	888 022	17 449	(71 625)	9 326	7 446	850 618
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	301 688		301 688					301 688
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	979 713		979 713					979 713
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	ID2	-		-					-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		(1 076 204)	1 286 201	209 997	17 449	(71 625)	9 326	7 446	172 593
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21	-		-					-
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21	-		-					-
Przychody finansowe	ID21	17 609		17 609		153			17 762
Koszty finansowe	ID21	1 184 640		1 184 640	27 224	49 516	16 362	5 403	1 283 145
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności (+/-)	ID3	-		-					-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(2 243 236)	1 286 201	(957 035)	(9 775)	(120 988)	(7 036)	2 043	(1 092 790)
Podatek dochodowy	ID22	(6 021 178)		(6 021 178)	(1 857)	(23 017)	(1 337)	388	(6 047 001)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		3 777 942	1 286 201	5 064 143	(7 918)	(97 971)	(5 699)	1 655	4 954 210
<b>Działalność zaniechana</b>									
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14	-		-					-
<b>Zysk (strata) netto</b>		3 777 942	1 286 201	5 064 143	(7 918)	(97 971)	(5 699)	1 655	4 954 210

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01 DO 30.06.2019 ROKU (METODA POŚREDNIA)

	Nota	PZR	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI				MSSF
			Program lojalnościowy na 30.06.2019	PZR po korekcie błędu 30.06.2019	MSSF 16* - najem Na Zjeździe	MSSF 16* - najem Skawina EUR	MSSF 16* - najem Skawina PLN	MSSF 16* - najem Studio	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>									
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(2 243 236)	1 286 201	(957 035)	(9 775)	(120 988)	(7 036)	2 043	(1 092 790)
<b>Korekty:</b>									
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	359 268			315 393	677 008	190 712	134 595	1 676 975
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne	ID5	428 817							428 817
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	ID8	-							-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-							-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-							-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		-							-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(13 821)							(13 821)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		-							-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		318 043			-	153	-	-	318 196
Koszty odsetek		430 612			27 224	49 516	16 362	5 403	529 116
Przychody z odsetek i dywidend		-							-
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-							-
Inne korekty		(468 798)							(468 798)
<b>Korekty razem</b>		1 054 120	-		342 617	726 678	207 073	139 998	2 470 485
Zmiana stanu zapasów		(10 302 988)							(10 302 988)
Zmiana stanu należności		(2 068 724)							(2 068 724)
Zmiana stanu zobowiązań		1 350 874							1 350 874
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		1 822 318	(1 286 201)	536 117					536 117
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów		-							-
Zmiany w kapitale obrotowym		(9 198 519)	(1 286 201)	(10 484 720)	-	-	-		(10 484 720)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych									
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej									
Zapłacony podatek dochodowy									
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		(10 387 635)	-		332 842	605 689	200 038	142 041	(9 107 026)

\*MSSF 16 „Leasing”

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>									
Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych		(1 144 857)							(1 144 857)
Wpływ y ze sprzedaży w wartości niematerialnych		13 821							13 821
Wydatki na nabycie rzeczow ych aktyw ów trw ałych		(568 232)							(568 232)
Wpływ y ze sprzedaży rzeczow ych aktyw ów trw ałych									
Wydatki na nabycie nieruchomości inw estycyjnych									
Wpływ y ze sprzedaży nieruchomości inw estycyjnych									
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2								
Wpływ y netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2								
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych									
Pożyczki udzielone									
Wydatki na nabycie pozostałych aktyw ów finansow ych									
Wpływ y ze sprzedaży pozostałych aktyw ów finansow ych									
Wpływ y z otrzymanych dotacji rządow ych									
Otrzymane odsetki	ID22								
Otrzymane dyw idendy	ID22								-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 699 269)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 699 269)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>									
Wpływ y netto z tytułu emisji akcji									
Nabycie akcji w lasnych									
Wpływ y z tytułu emisji dłużnych papierów w artościow ych									
Wykup dłużnych papierów w artościow ych									
Wpływ y z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		12 800 901							12 800 901
Spłaty kredytów i pożyczek									
Spłata zobow iązań z tytułu leasingu		(116 563)		(305 617)	(556 173)	(183 676)	(136 638)		(1 298 668)
Spłata zobow iązań z tytułu leasingu finansow ego									
Odsetki zapłacone	ID22	(430 612)		(27 224)	(49 516)	(16 362)	(5 403)		(529 116)
Dyw idendy w yplacone	ID24								-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>12 253 726</b>	<b>-</b>	<b>(332 842)</b>	<b>(605 689)</b>	<b>(200 038)</b>	<b>(142 041)</b>		<b>10 973 117</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>166 823</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166 823</b>
Środki pieniężne i ich ekw iw alenty na początek okresu		7 533 635							7 533 635
Zmiana stanu z tytułu różnic kursow ych									
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 700 458</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 700 458</b>

## 1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Spółka dzieli przychody ze sprzedaży na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże czy produkty, z uwagi na to, że Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i butów oraz akcesoriów, stanowiących uzupełnienie oferty.

Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	53 244 809	53 244 809
Unia Europejska	91 934 229	91 934 229
Pozostałe kraje	28 064 985	28 064 985
Przychody ze sprzedaży ogółem	173 244 022	173 244 022
<b>Linia produktu</b>		
Odzież i obuwie	173 244 022	173 244 022
Przychody ze sprzedaży ogółem	173 244 022	173 244 022
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	173 244 022	173 244 022
W miarę upływu czasu		-
Przychody ze sprzedaży ogółem	173 244 022	173 244 022

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2019 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	40 966 631	40 966 631
Unia Europejska	75 703 382	75 703 382
Pozostałe kraje	16 167 563	16 167 563
Przychody ze sprzedaży ogółem	132 837 576	132 837 576
<b>Linia produktu</b>		
Odzież i obuwie	132 837 576	132 837 576
Przychody ze sprzedaży ogółem	132 837 576	132 837 576
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	132 837 576	132 837 576
W miarę upływu czasu		-
Przychody ze sprzedaży ogółem	132 837 576	132 837 576

Spółka nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje tylko przychody ze sprzedaży towarów z branży odzieżowej. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów o ile występują mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Spółka nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna.

## 2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała żadnych transakcji związanych z przejęciem lub utratą kontroli nad jednostkami zależnymi.

### **3. Inwestycje w jednostkach zależnych**

Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej Wearco Cz s.r.o.

### **4. Wartość firmy**

Nie dotyczy.



## 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	986 600,30	118 096,54	1 548 938	89 686,91	4 719 784	10 764 406
Skumulowane umorzenie	(2 613 529)	(230 532)	(107 397)	(1 347 206)	(63 554)		(4 362 219)
Wartość bilansowa netto	687 771	756 068	10 700	201 731	26 133	4 719 784	6 402 187
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	986 600,30	115 607,90	1 548 938	89 686,91	3 785 075	9 827 207
Skumulowane umorzenie	(2 448 464)	(102 289)	(99 187)	(1 157 801)	(46 133)	-	(3 853 873)
Wartość bilansowa netto	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platformy e-commerce	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	852 836	884 311,39	16 421,32	391 136,70	43 554,33	3 785 074,53	5 973 334
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		0,00	2 488,64		0,00	1 070 168,33	1 072 657
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(135 459)	(135 459)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(165 065)	(128 244)	(8 210)	(189 405)	(17 422)		(508 346)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	687 771	756 068	10 700	201 731	26 133	4 719 784	6 402 187
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	1 182 966	357,84	46 912,81	763 835,13		2 545 291	4 539 363
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)		979 306,00	0,00	49 305,00	69 686,91	2 338 082	3 436 379
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(1 098 298)	(1 098 298)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(330 130)	(95 352)	(30 491)	(422 003)	(26 133)		(904 110)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)							-
Odwrócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest nabyte prawo ochronne na znak towarowy „Answear” którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła 687 771 PLN (na 31 grudnia 2019 r.: 852 836 PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 2 lata. Znak towarowy jest wyceniony wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 10 lat.

Patenty i licencje obejmują głównie licencję wraz z kosztami wdrożenia systemu ERP Verto użytkowanego przez Spółkę. Patenty i licencje wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Oprogramowanie komputerowe obejmuje oprogramowanie użytkowe typu Adobe Reader, Windows, Photoshop, itp. Oprogramowanie komputerowe wyceniane jest wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 1-5 lat.

Platformy e-commerce obejmują oddane do użytkowania strony internetowe oraz aplikacje mobilne wykorzystywane przez spółkę do prowadzenia sprzedaży internetowej towarów handlowych. Platformy e-commerce wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 5 lat.

Pozostałe wartości niematerialne obejmują inne nieistotne wartości niematerialne, np. autorskie prawa majątkowe i inne. Pozostałe wartości niematerialne wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady ponoszone na nabycie nowych platform e-commerce, nowego systemu zarządzania gospodarką magazynową WMS, nowych aplikacji mobilnych, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania. Planowany termin wdrożenia tych wartości niematerialnych to 2021 rok.

Na 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. Jako ośrodek generujący przepływy pieniężne wzięto pod uwagę całą spółkę, ze względu na fakt iż składniki wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania nie generują samodzielnie przepływów pieniężnych.

Do zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółka zastosowała stopę dyskonta równą średnioważonemu kosztowi kapitału, wynoszącą 7.71%.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania będą wykorzystywane do prowadzenia sklepu internetowego stanowiącego główne źródło przychodów Spółki. Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego. Ponadto w ocenie Zarządu - bazując na biznes planach/modelach finansowych – wartość odzyskiwalna tego aktywa będzie zdecydowanie wyższa od jego wartości księgowej.

Kolejny test na utratę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania zostanie przeprowadzony na 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników wartości niematerialnych użytkowanych przez Spółkę oraz wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników wartości niematerialnych.

Oprócz wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania, nie występują inne nieużywane wartości niematerialne.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartości niematerialne o wartości bilansowej 687 771 PLN (na 31 grudnia 2019 r.: 852 836 PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

Wartości podane w tabeli to wartość najwyższej sumy zabezpieczenia umowy kredytowej.

	30.06.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym answear umowa 11/003/18	61 500 000	61 500 000
<b>Wartość najwyższej sumy zabezpieczenia na wnip razem</b>	<b>61 500 000</b>	<b>61 500 000</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych.

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto		82 539	4 642 537	90 350	16 324 923	259 880	21 400 229
Skumulowane umorzenie		(3 189)	(1 531 869)	(43 382)	(2 206 640)		(3 785 081)
Wartość bilansowa netto	-	79 350	3 110 668	46 968	14 118 282	259 880	17 615 148
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto		82 539	2 005 740	146 448	2 567 843	15 300 962	20 103 531
Skumulowane umorzenie		(2 158)	(1 309 663)	(95 724)	(1 109 152)		(2 516 697)
Wartość bilansowa netto	-	80 381	696 077	50 724	1 458 690	15 300 962	17 586 834

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wyczerpania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.06.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku		80 382	696 077	50 724	1 458 689	15 300 962	17 586 834
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie)			2 641 183		13 757 080	1 501 082	17 899 345
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)							-
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			(3 115)			(16 542 164)	(16 545 278)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)			(490)		490		-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Aktualizacja w wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(1 032)	(222 988)	(3 756)	(1 097 976)		(1 325 753)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2020 roku	-	79 350	3 110 668	46 968	14 118 282	259 880	17 615 148
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku		169 198	648 373	2 850	669 022	-	1 489 443
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie, leasing)		26 432	342 986	53 658	1 068 069	16 792 108	18 283 253
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		(100 769)	(5 314)	0	(17 716)	(1 491 146)	(1 614 945)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)							-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących		(14 479)	(289 968)	(5 784)	(260 687)		(570 917)
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	-	80 382	696 077	50 724	1 458 688	15 300 962	17 586 834

Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy żadne rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek ilościowych i jakościowych świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów trwałych. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów trwałych.

## 7. Leasing

### 7.1. Grupa jako leasingobiorca

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2020 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	30.06.2020	na dzień 30.06.2020
Grunty		
Budynki i budowle	40 141 186	4 513 742
Maszyny i urządzenia	414 262	75 513
Środki transportu	417 092	217 507
Pozostałe środki trwałe	404 441	205 964
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>41 376 981</b>	<b>5 012 726</b>

w 2019 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	31.12.2019	na dzień 31.12.2019
Grunty		
Budynki i budowle	41 332 669	3 590 464
Maszyny i urządzenia	269 286	56 889
Środki transportu	317 092	177 464
Pozostałe środki trwałe	372 547	167 646
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>42 291 594</b>	<b>3 992 463</b>

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>				
Opłaty leasingowe	6 991 576	35 456 452	29 575 647	72 023 674
Koszty finansowe (-)	-377 311	-4 638 005	-7 427 350	-12 442 666
Wartość bieżąca	6 614 265	30 818 447	22 148 297	59 581 008

według stanu na dzień 31.12.2019 r. wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
Opłaty leasingowe	5 640 316	33 511 591	32 552 184	71 704 090
Koszty finansowe (-)	-203 952	-4 054 235	-7 989 079	-12 247 266
Wartość bieżąca	5 436 364	29 457 356	24 563 105	59 456 824

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość (krótkoterminowy najem sprzętu biurowego i urządzeń kuchennych). Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W ocenie Zarządu brak jest takich

przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

#### **8. Nieruchomości inwestycyjne**

Na dzień sporządzania sprawozdania Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.



## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku i dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF 9 „Instrumenty finansowe”).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 30.06.2020</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	4 708 069							4 708 069
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	17 998 695						2 139 897	20 138 593
Pożyczki	ID9B	222 428							222 428
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	21 004 607							21 004 607
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>44 933 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 139 897</b>	<b>47 073 697</b>

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	5 148 040							5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	15 116 438						9 122 359	24 238 797
Pożyczki	ID9B	219 520							219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677							12 212 677
Kategoria aktywów finansowych razem		33 696 675	-	-	-	-	-	9 122 359	42 819 034

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (ZGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF9 „Instrumenty finansowe”).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 30.06.2020</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	37 185 747						2 932 238	40 117 985
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	21 498 681							21 498 681
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		58 684 428	-	-	-	-	-	2 932 238	61 616 666

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	40 421 182						4 356 392	44 777 574
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	38 990 849							38 990 849
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		79 412 032	-	-	-	-	-	4 356 392	83 768 424

## 9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” pkt.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	4 708 069	5 148 040
Pożyczki		
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>4 708 069</b>	<b>5 148 040</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 138 593	24 238 797
Pożyczki	222 428	219 520
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>20 361 021</b>	<b>24 458 317</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>25 069 090</b>	<b>29 606 357</b>
należności (nota nr 12)	24 846 662	29 386 837
pożyczki (nota nr 9)	222 428	219 520

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i są wyceniane w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla pożyczek oprocentowanych stałą stopą Spółka dokonała wyliczenia wartości godziwej, co zostało zaprezentowane w nocie nr 9.7.

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 30.06.2020</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	222 428	WIBOR1M+2%	26.04.2021
Pożyczki razem wg stanu na dzień 30.06.2020			222 428		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	219 520	WIBOR1M+2%	26.04.2020
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2019			219 520		

Na dzień 30.06.2020 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 222 428 PLN (31.12.2019: 219 520 PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży 2 p.p. Pożyczka została udzielona na okres 12 miesięcy z możliwością przedłużenia o kolejne okresy.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	219 520	212 226
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	2 908	7 294
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)		
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>222 428</b>	<b>219 520</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości		
- aktywa dotknięte utratą wartości		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości		
- aktywa dotknięte utratą wartości		
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty wartości		
- aktywa dotknięte utratą wartości		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>222 428</b>	<b>219 520</b>

Na dzień bilansowy nie dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczek. Saldo pożyczek zostało spłacone do dnia 30 lipca 2020 r.

Natomiast dla należności handlowych, wynikających z należnych Spółce płatności za dostarczone przesyłki od operatorów logistycznych z tytułu dostarczonych towarów. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi na poszczególnych rynkach. Spółka przeprowadziła szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych. Historia dotychczasowej współpracy oraz wnioski z przeprowadzonych analiz były podstawą do stwierdzenia braku konieczności tworzenia odpisu aktualizującego na dzień bilansowy.

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych.

#### 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Stan na 30.06.2020	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
<b>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Stan na 31.12.2019	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
<b>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Prezentowane w tabeli aktywo stanowi wpłata na rachunek bankowy kwoty 1 000 000 PLN, która stanowi zabezpieczenia umowy kredytowej. Środki pieniężne nie są oprocentowane. Środki pieniężne muszą być utrzymywane na wydzielonym rachunku bankowym do dnia finansowania zewnętrznego.

### Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin wymagalności
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 30.06.2020</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem wg stanu na dzień 30.06.2020			1 000 000		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem wg stanu na dzień 31.12.2019			1 000 000		

### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	10 813 227	30 201 952		
Kredyty w rachunku bieżącym	10 685 454	8 788 898		
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe				
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	<b>21 498 681</b>	<b>38 990 849</b>	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>21 498 681</b>	<b>38 990 849</b>	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7

Kredyty wymagalne na dzień 17.10.2020 aneksem z dnia 9.10.2020 zostały przedłużone do dnia 17.10.2022. W aneksie uwzględniono również podwyższenie dotychczasowego limitu z 23 000 000 PLN do 33 000 000 PLN.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 27 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	17.10.2020 r.	-	6 609 837	6 609 837	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ marża bank	18.10.2021		4 075 617	4 075 617	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	17.10.2020 r.	-	4 513 227	4 513 227	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	18.10.2021	-	6 300 000	6 300 000	
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR			-	-		
Pożyczka od udziałowca	PLN			-	-		
	PLN			-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2020					21 498 681	21 498 681	-
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	17.10.2020 r.	-	5 250 506	5 250 506	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ marża bank	16.10.2020 r.		3 538 392	3 538 392	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	17.10.2020 r.	-	9 501 952	9 501 952	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża bank	16.10.2020 r.		20 700 000	20 700 000	
	PLN			-	-		
	PLN			-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2019					38 990 849	38 990 849	-



Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Nie występują.

**9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

Na 30.06.2020 następujące aktywa Spółki (w wartości sumy zabezpieczenia) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	Nota nr	30.06.2020	31.12.2019
Wartości niematerialne	ID5	61 500 000	61 500 000
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	ID6, ID7		
Aktywa finansowe (inne niż należności)			
Zapasy	ID11	39 100 000	39 100 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	ID12		
Środki pieniężne	ID13		
		<b>100 600 000</b>	<b>100 600 000</b>

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty występują inne formy zabezpieczenia:

Umowa współpracy nr 11/010/17/Z/PX z dnia 07-02-2017 – bank kredytujący mBank SA

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od DOTPAY S.A.
- zastaw rejestrowy na papierach wartościowych zdeponowanych na rachunku inwestycyjnym Bank Millenium S.A . Akcje VRG S.A. których właścicielem jest Forum X FIZ w ilości 6 593 973 sztuk
- poręczenie wg prawa cywilnego MCI. Private Ventures FIZ z siedziba w Warszawie udzielone na kwotę 13 000 000 zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 16.07.2020 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 61 500 000 zł do dnia 30.06.2023
- Umowa nr 58 1020 2892 0000 5102 0584 8462 Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 22-10-2015 r. - bank kredytujący PKO SA

Zabezpieczenia

- weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę,
- umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO SA z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO SA
- zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 39,1 mln zł. na zapasach zlokalizowanych w magazynie Spółki wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
- przelew środków pieniężnych na rachunek prowadzony w PKO SA w wysokości 1 mln zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez K. Bajołka do kwoty 10 mln.zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez MCI PRIVATEVENTURES FIZ do kwoty 5 mln.zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 18.04.2019 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 46 000 000 zł do dnia 17.10.2023

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	30.06.2020		31.12.2019	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki	ID9B	222 428	222 428	219 520	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID12	20 138 593	20 138 593	24 238 797	24 238 797
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C	2 948 314	2 948 314	2 948 314	2 948 314
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	21 004 607	21 004 607	12 212 677	12 212 677
<i>Zobowiązania:</i>					
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	10 813 227	10 813 227	30 201 952	30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	10 685 454	10 685 454	8 788 898	8 788 898
Pożyczki	ID9D	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID18	40 117 985	40 117 985	44 777 575	44 777 575

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których Spółka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wg poziomów wyceny wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
<b>Stan na 30.06.2020</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			222 428	222 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			20 138 593	20 138 593
Papiery dłużne			-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			21 004 607	21 004 607
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			10 813 227	10 813 227
Kredyty w rachunku bieżącym			10 685 454	10 685 454
Pożyczki			-	-
Dłużne papiery wartościowe			-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			40 117 985	40 117 985
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			219 520	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			24 238 797	24 238 797
Papiery dłużne			-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			12 212 677	12 212 677
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			30 201 952	30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym			8 788 898	8 788 898
Pożyczki			-	-
Dłużne papiery wartościowe			-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			44 777 575	44 777 575

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 9.7.3.

### 9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

a) Akcje spółek notowanych

Nie wystąpiły

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie wystąpiły

c) Instrumenty pochodne

Nie wystąpiły

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie wystąpiły

e) Pożyczki

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

f) Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli

Nie dotyczy.

#### **9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie**

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły

b) Wypłacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne

Wartość bilansowa zobowiązań o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

#### **9.7.4. Przekwalifikowanie**

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu poza wskazanymi w części dotyczącej wpływu nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na sprawozdanie finansowe.

W poprzednich okresach sprawozdawczych również, Spółka nie zmieniła modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi w taki sposób, aby zmiana powodowała konieczność przekwalifikowania tych aktywów pomiędzy kategoriami aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik lub całkowite dochody, a także wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

#### **9.7.5. Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej**

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie**

Nie wystąpiły.

### 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	30.06.2020	31.12.2019
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 696 288	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 298 804	10 536
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		9 397 484	(10 536)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	ID23	184 969	9 408 023
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	ID15		
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	ID2		
Pozostałe (w tym różnice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		9 582 453	9 397 487
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 775 309	10 696 288
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 192 855	1 298 804

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 30.06.2020</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	114 851	(22 624)				92 227
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	386 486	479 004				865 490
Należności z tytułu dostaw i usług	38 971	(38 971)				-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa						-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 066	247 437				265 503
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142 096	8 055				150 151
Pozostałe rezerwy		1 084 510				1 084 510
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 698 994	(1 307 288)				391 706
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	2 937 417	1 714 003				4 651 420
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	5 359 407	(2 085 105)				3 274 302
<i>Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</i>						-
<i>Prezentacja netto</i>						-
<b>Razem</b>	<b>10 696 288</b>	<b>79 021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 775 309</b>

Prospekt Answear.com S.A.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2019</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		114 851				114 851
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	100 456	286 030				386 486
Należności z tytułu dostaw i usług	-	38 971				38 971
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	1 569	(1 569)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 420	16 646				18 066
Rezerwy na świadczenia pracownicze	69 355	72 741				142 096
Pozostałe rezerwy						-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 698 994				1 698 994
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	-	2 937 417				2 937 417
<i>Inne:</i>						
Nierozliczone straty podatkowe	9 851 423	(4 492 016)				5 359 407
Odpis aktualizujący aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(9 515 610)	9 515 610				-
Prezentacja netto	(508 613)	508 613				-
Razem	-	10 696 288	-	-	-	10 696 288

W latach 2017 - 2018 Spółka tworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na odroczonego podatek dochodowy. Spółka stosowała taką kalkulację z uwagi na to, że istotną wartość aktywa stanowiły nierozliczone straty podatkowe z lat poprzednich, a Spółka w latach 2017-2018 osiągała straty podatkowe oraz istniało duże prawdopodobieństwo braku możliwości rozliczenia tych strat podatkowych. Ponadto w latach 2017 - 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone według wartości po skompensowaniu.

W roku 2019 Spółka po raz pierwszy nie zastosowała odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku z uwagi na to, że w tym roku obrotowym Spółka osiągnęła dochód podatkowy i odliczyła część strat podatkowych. Ponadto bieżące wyniki podatkowe roku 2020 pozwalają na rozliczenie kolejnych strat. Od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółka rozliczyła 13 503 tys. zł. strat podatkowych (jest to kwota odliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych). Zarząd spodziewa się wygenerowania nadwyżki zysku brutto, która pozwoli na wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 30.06.2020</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	362 652	(75 142)				287 510
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	(72 505)	107 022				34 517
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług	3 506	(3 506)				-
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa		4 261				4 261
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 005 151	(138 584)				866 567
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>						-
<b>Razem</b>	<b>1 298 804</b>	<b>(105 949)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 192 855</b>



Prospekt Answear.com S.A.

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2019</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	457 335	(94 683)				362 652
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 536	(83 041)				(72 505)
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3 506				3 506
Aktywa z tytułu umowy						-
Inne aktywa	51 278	(51 278)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 005 151				1 005 151
Zobowiązania z tytułu umowy						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>	(508 613)	508 613				-
Razem	10 536	1 288 268	-	-	-	1 298 804

W latach 2017 - 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczoney według wartości po skompensowaniu. W roku 2019 oraz 2020 Spółka prezentuje aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczoney w sztyku rozwartym.

## 11. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	30.06.2020	31.12.2019
Materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Wyroby gotowe		
Towary	74 482 438	88 808 256
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>74 482 438</b>	<b>88 808 256</b>

Spółka ujęta w działalności operacyjnej sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów w kwocie:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	102 679 471	77 337 118

Na dzień bilansowy dokonano oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania, w wyniku czego ujęto odpis aktualizujący wartość zapasów w wysokości 1.973 tys. zł. w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz 1.029 tys. zł w 2019 r. Zmiany wartości odpisów aktualizujących zapasy do wartości netto możliwej do uzyskania prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	2 034 138	1 309 074
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 973 041	1 028 623
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(354 219)	(303 559)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 652 960</b>	<b>2 034 138</b>

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. oraz w 2019 r. miało miejsce na skutek sprzedaży zapasu objętego odpisem.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki w wartości tego zabezpieczenia wyniosły:

	30.06.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy do umowy kredytu wielocelowego PKO BP	39 100 000	39 100 000
<b>Wartość sumy zabezpieczenia zapasów razem</b>	<b>39 100 000</b>	<b>39 100 000</b>

Spółka wynajmuje powierzchnię magazynową od zewnętrznego dostawcy. Od 2019 r. Spółka korzysta z jednego magazynu w Kokotowie pod Krakowem, który zastąpił wcześniej wynajmowany mniejszy obiekt w Skawinie. Rozliczenie najmu magazynu zostało zaprezentowane zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Szczegóły dotyczące opłat rocznych oraz ujęcia kosztów amortyzacji i kosztów finansowych zostały zaprezentowane w punkcie „Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości” w korektach pt.: „MSSF 16 Leasing finansowy 7R EUR” oraz „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina EUR” i „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina PLN”.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	30.06.2020	31.12.2019
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Pozostałe należności	4 708 069	5 148 040
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4 708 069</b>	<b>5 148 040</b>

Należności krótkoterminowe:

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	18 361 136	14 531 591
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(867 222)	(867 222)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>17 493 915</b>	<b>13 664 369</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	317 112	
Kaucje wpłacone z innych tytułów		136 147
Inne należności	390 860	1 519 112
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	(203 191)	(203 191)
Pozostałe należności finansowe netto	<b>504 781</b>	<b>1 452 068</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>17 998 695</b>	<b>15 116 438</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 749 285	8 935 454
Przedpłaty i zaliczki	390 612	186 905
Pozostałe należności niefinansowe		
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>2 139 897</b>	<b>9 122 359</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>20 138 593</b>	<b>24 238 797</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 070 413	1 031 300
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		46 493
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy wykorzystane (-)		(7 380)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 070 413</b>	<b>1 070 413</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.06.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	201 423	212 886
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	20 672 005	11 777 388
Środki pieniężne w kasie	6 649	18 147
Depozyty krótkoterminowe		
Inne	124 529	204 256
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>21 004 607</b>	<b>12 212 677</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 r. środki pieniężne nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów przedstawiono w nocie nr 24.

#### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

#### 15. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Na dzień 30.06.2020 kapitał podstawowy Spółki wynosił 767 450 PLN i dzielił się na 15 349 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

	30.06.2020	31.12.2019
Liczba akcji	15 349 000	14 671 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,05	0,05
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>767 450</b>	<b>733 550</b>

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka akcyjna (obecnie Answear.com S.A.), w trybie art.551 § 1 i n.n. k.s.h.

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. (obecnie Answear.com S.A.) została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna (obecnie Answear.com S.A.).

Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A00000001 – A14671000.

W dniu 13.12.2019 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy Spółki z 733 550,00 PLN do wysokości 767 450,00 PLN tj. o kwotę 33 900,00 PLN.

W KRS zmiana została zarejestrowana w dniu 15.01.2020 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego odbyło się poprzez emisję:

- 367 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 18 350,00 PLN oznaczonych numerami od B000001 do B367000
- 311 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 15 550,00 PLN oznaczonych numerami od C000001 do C311000

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostki zależnej.

#### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W dniu 11.12. 2019 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii B - 367 000 akcji oraz C – 311 000 akcji, łącznie 678 000 oferując 1 akcję za cenę:

- cena emisyjna akcji serii B wyniosła 14,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 5 501 330,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 5 482 980,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki);
- cena emisyjna akcji serii C wyniosła 8,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 2 795 890,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 2 780 340,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki).

### 15.3. Pozostałe kapitały

Nie wystąpiły.

### 15.4. Programy płatności akcjami

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

### 15.5. Udziały niedające kontroli

Nie dotyczy.

## 16. Świadczenia pracownicze

### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	11 482 962	23 570 056
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 545 044	5 209 826
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)		
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>14 028 006</b>	<b>28 779 882</b>

### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	620 985	1 503 788		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 610 569	1 449 589		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	790 269	747 874		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>4 021 823</b>	<b>3 701 251</b>	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe				
Rezerwy na odprawy emerytalne				
Pozostałe rezerwy				
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>4 021 823</b>	<b>3 701 251</b>	-	-

## 17. Pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe, straty z umów itp.

## 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły

Zobowiązania krótkoterminowe:

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 975 402	40 359 099
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	210 345	
Inne zobowiązania finansowe		62 084
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>37 185 747</b>	<b>40 421 182</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 932 238	4 356 392
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zaliczki otrzymane na usługi		
Inne zobowiązania niefinansowe		
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 932 238</b>	<b>4 356 392</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>40 117 985</b>	<b>44 777 574</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7)

## 19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu				
Koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy				
Inne koszty opłacone z góry	103 433	125 347		
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>103 433</b>	<b>125 347</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane				
Przychody przyszłych okresów	6 534 450	3 957 530		
Inne rozliczenia	6 055 918	830 087		
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>12 590 367</b>	<b>4 787 617</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Inne koszty opłacone góry stanowią koszty poniesione ww. okresie sprawozdawczym, które dotyczą następnych okresów takie jak reklamy i subskrypcji rozliczane w czasie, przedpłacone koszty licencji i ubezpieczeń

Przychody przyszłych okresów zawierają wartości nierozliczonych kart podarunkowych, naliczenie programu lojalnościowego oraz inne przychody przyszłych okresów rozliczane w czasie.

Inne rozliczenia obejmują prawdopodobne zobowiązania z tytułu świadczeń otrzymanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym, a które zostały rozliczone przez dostawców po dniu bilansowym takie jak premie dla pracowników, karty podarunkowe realizowane przez klientów po dacie bilansowej.

## 20. Przychody i koszty operacyjne

### 20.1. Koszty według rodzaju

Spółka sporządza rachunek wyników w wariantcie porównawczym gdzie prezentuje koszty według rodzaju.

W pozycji „usługi obce” znajdują się m.in. koszty:

- usługi transportowe i kurierskie,
- usługi najmu,
- usługi doradztwa,
- usługi agencji celnej,
- usługi informatyczne,

- usługi finansowe (prowizje operatorów płatniczych oraz spedytorów w zakresie obsługi pobrań za paczki dostarczane z opcją płatności za pobraniem),
- usługi księgowe,
- usługi pośrednictwa (pośrednictwo agencji pośrednictwa pracy, prowizje dot. sprzedaży kart podarunkowych)

W pozycji „pozostałe koszty rodzajowe” znajdują się m.in. koszty:

- koszty reklamy (reklama internetowa, reklama w środkach masowego przekazu, marketingowe narzędzia analityczne, usługi PR, materiały reklamowe i inne usługi marketingowe),
- koszty reprezentacji (koszty poczęstunku, upominków, nagród rzeczowych, imprez artystycznych),
- koszty opłat bankowych,
- koszty ubezpieczeń,
- koszty delegacji.

## 20.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		10 001	13 821
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych			
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	ID11		
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	ID17		177 355
Otrzymane kary i odszkodowania		7 691	19 086
Dotacje	ID19	1 863 199	
Inne przychody		724 888	91 426
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>2 605 779</b>	<b>301 688</b>

Spółka w pozycji „inne przychody” prezentuje m.in. przychody: różnic inwentaryzacyjnych, refaktury, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione zobowiązania, różnice z zaokrągleń.

## 20.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy	ID4		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	ID5, ID6		
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych			
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	ID11		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)	ID11		
Utworzenie rezerw	ID17	1 983 190	830 772
Zapłacone kary i odszkodowania		1 665	
Inne koszty		905 538	148 941
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>2 890 393</b>	<b>979 713</b>

Spółka w pozycji „inne koszty” prezentuje m.in. koszty: różnic inwentaryzacyjnych, koszty refaktur, wartość zlikwidowanych towarów, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione należności, różnice z zaokrągleń.

## 21. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

### 21.1. Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Nie dotyczy.

### 21.2. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

Nie dotyczy.

### 21.3. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<i>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	ID13	2 981	4 999
Pożyczki i należności	ID9B, ID12	2 908	3 610
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9C		
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej</b>		<b>5 889</b>	<b>8 609</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B		
Akcje spółek notowanych	ID9C		
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13		
Pożyczki i należności	ID9B, ID12		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID7, ID9D, ID18		
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Dywidendy z instrumentów kapitałowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ID9C		
Inne przychody finansowe		15 872	9 154
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>21 762</b>	<b>17 762</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.



## 21.4. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	85 423	10 732
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ID7		
Kredyty w rachunku bieżącym i kredytowym	ID9D	534 376	505 318
Pożyczki	ID9D		
Dłużne papiery wartościowe	ID9D		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18		
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		619 800	516 050
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B		
Akcje spółek notowanych	ID9C		
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</i>		-	-
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13		
Pożyczki i należności	ID9B, ID12		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9D, ID18	3 599 752	288 929
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych</i>		3 599 752	288 929
Inne koszty finansowe		1 587 841	478 166
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>5 807 393</b>	<b>1 283 145</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 22. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy			
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy			
<i>Podatek bieżący</i>		-	-
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	ID10	(184 969)	(6 047 001)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	ID10		
<i>Podatek odroczony</i>		(184 969)	(6 047 001)
<b>Podatek dochodowy razem</b>		<b>(184 969)</b>	<b>(6 047 001)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Wynik przed opodatkowaniem		2 333 475	(1 092 790)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy w g stawki krajowej Spółki dominującej		443 360	(207 630)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(1 629 926)	
Kosztów trwałych ale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		1 001 596	4 826 369
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	(4 492 018)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od ujemnych różnic przejściowych (+)	ID10		
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonej od strat podatkowych (+)	ID10		
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)*			(6 173 722)
Podatek dochodowy		(184 969)	(6 047 001)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		-8%	553%

\* ujęcie aktywa od strat podatkowych za lata wcześniejsze

## 23. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 23.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>	15 296 558	14 671 000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 296 558	14 671 000
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	15 296 558	14 671 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 518 444	4 954 210
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,16	0,34
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,16	0,34
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	2 518 444	4 954 210
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,16	0,34
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,16	0,34

### 23.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidend.

## 24. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	Nota	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 333 475</b>	(1 092 790)
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	3 548 123	1 676 975
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5	508 346	428 817
Aktywa z tytułu praw do użytkowania			
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(10 001)	(13 821)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		2 406 156	318 196
Koszty odsetek		619 800	529 116
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Inne korekty		(1 208 303)	(468 798)
<b>Korekty razem</b>		<b>5 864 120</b>	<b>2 470 485</b>
Zmiana stanu zapasów		14 325 818	(10 302 988)
Zmiana stanu należności		4 540 175	(2 068 724)
Zmiana stanu zobowiązań		(4 381 412)	1 350 874
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		7 867 058	536 117
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów			
Zmiany w kapitale obrotowym		22 351 639	(10 484 720)
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>30 549 234</b>	<b>(9 107 026)</b>

Na kwotę innych korekt na dzień 30 czerwca 2020 składa się otrzymana dotacja, natomiast inne korekty na dzień 30 czerwca 2019 to dokonane przekształcenia na MSSF.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

	30.06.2020	30.06.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	<b>21 004 607</b>	<b>7 700 458</b>
<b>Korekty:</b>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>21 004 607</b>	<b>7 700 458</b>

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostkę zależną wyłączoną z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

### 25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	239 500	184 000
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia	6 167	8 031
<b>Świadczenia razem</b>	<b>245 667</b>	<b>192 031</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w notcie nr 30.

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

### 25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółka nabywała od spółki zależnej (powiązanie kapitałowe) Wearco Cz s.r.o.: usługi marketingowe oraz usługę obsługi punktu odbioru paczek.

Spółka zawierała również transakcje z innym podmiotem powiązаныm spółką Brandbq Sp. z o.o. - w rozumieniu pkt 9 MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, podmiotem powiązаныm poprzez wspólnego udziałowca Answear.com S.A. i Brandbq Sp. z o.o. - Funduszu Forum X FIZ, a dodatkowo obydwie podmioty są powiązane osobowo poprzez Prezesa Zarządu Krzysztofa Bajółka, pełniącego tą funkcję w obydwóch spółkach.

Spółka nabywała od spółki Brandbq:

- towar na podstawie umowy komisowej (wynagrodzenie Spółki stanowi prowizja komisanta)
- usługi obsługi IT
- usługi obsługi księgowej (do dnia 2020-07-31)
- usługi prowadzenia składu celnego
- usługi obsługi zamówień z e-sklepu w sklepach stacjonarnych sieci Medicine
- usługi podnajmu powierzchni
- usługi krótkoterminowego najmu samochodów.

Spółka świadczyła na rzecz spółki Brandbq Sp. z o.o. usługi:

- prowadzenia, obsługi, promocji i marketingu sklepu wearmedicine
- krótkoterminowego najmu samochodów

Spółka jest powiązана osobowo również z podmiotami z którymi nie zawierała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadnych transakcji:

1. Krzysztof i Arkadiusz Bajolek Spółka komandytowa – KRS: 0000843392
2. Idea Farm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - KRS: 0000415164
3. Nova Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000320120
4. Smart Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000415361
5. Carmino Sp. z o.o. – KRS: 0000355725
6. Brandbq Slovensko s.r.o. – ICO: 51967260

Wymienione podmioty są kwalifikowane jako pozostałe podmioty powiązane.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka udzieliła pożyczki do spółki zależnej Wearco Cz. s.r.o.. Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej (pozycje rachunku)		Należności (pozycje bilansu)	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	-		90	-
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	6 116 794	4 168 954	1 522 317	731 766
<b>Razem</b>	<b>6 116 794</b>	<b>4 168 954</b>	<b>1 522 408</b>	<b>731 766</b>

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa) - (pozycje rachunku zysków i strat)		Zobowiązania (pozycje bilansu)	
	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019	30.06.2020	31.12.2019
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	1 045 142	941 471	287 314	296 376
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	949 579	2 485 762	2 982 366	9 776
<b>Razem</b>	<b>1 994 722</b>	<b>3 427 233</b>	<b>3 269 679</b>	<b>306 152</b>

Spółka prezentuje w przychodach z działalności kwotę prowizji z tytułu umowy komisowej, natomiast w zobowiązaniach prezentuje nie zapłacone na dzień bilansowy faktury z tytułu nabycia towaru na podstawie umowy komisowej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka udzieliła i otrzymała pożyczki od podmiotów powiązanych:

	30.06.2020		31.12.2019	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce dominującej				
Jednostce zależnej		222 428		219 520
Jednostce stowarzyszonej				
Wspólnemu przedsięwzięciu				
Kluczowym personelowi i kierownikom				
Pozostałym podmiotom powiązanym				
<b>Razem</b>	-	<b>222 428</b>	-	<b>219 520</b>

Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

	30.06.2020		31.12.2019	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostki dominującej/udziałowca			8 010 897	
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowym personelowi i kierownikom				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	-	-	<b>8 010 897</b>	-

Warunki powyższych pożyczek zostały zaprezentowane w notach nr 9.2 i 9.5.

## 26. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Stan na 30.06.2020:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2019-10-25 do 2020-11-24
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent Fabryczna Office Park Sp. z o.o.) – 155 723,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-08-20 do 2020-08-20
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 465 456,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 546 805,61 PLN; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent Tommy Hilfiger Europe BV) – 300 000,00 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2020-01-13 do 2020-12-23
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent GPS Strategic Alliances LLC (GAP)) – 320 000,00 USD; bank PKO; udzielona na okres od 2020-02-11 do 2021-02-11

Stan na 30.06.2019:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-12-11 do 2019-11-24
- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent TOMMY HILFIGER EUROPE B.V.) – 200 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-11-21 do 2019-12-15

## **27. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz dyrektora finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.





Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN itd.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:							Wpływ na kapitał własny:						
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	razem	EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	razem
<b>Stan na 30.06.2020</b>															
Wzrost kursu walutowego	10%	5 334 584	35 567	257 125	37 042	1 044 105	602 569	7 310 993	5 334 584	35 567	257 125	37 042	1 044 105	602 569	
Spadek kursu walutowego	-10%	(5 334 584)	(35 567)	(257 125)	(37 042)	(1 044 105)	(602 569)	(7 310 993)	(5 334 584)	(35 567)	(257 125)	(37 042)	(1 044 105)	(602 569)	
<b>Stan na 31.12.2019</b>															
Wzrost kursu walutowego	10%	(6 429 242)	35 339	300 996	88 198	503 435	181 467	(5 319 807)	(6 429 242)	35 339	300 996	88 198	503 435	181 467	
Spadek kursu walutowego	-10%	6 429 242	(35 339)	(300 996)	(88 198)	(503 435)	(181 467)	5 319 807	6 429 242	(35 339)	(300 996)	(88 198)	(503 435)	(181 467)	

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.06.2020	31.12.2019
Wzrost stopy procentowej	1%	214 987	389 908
Spadek stopy procentowej	-1%	(214 987)	(389 908)

#### Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

Nie dotyczy.

#### 27.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni kontrahenci poddawani są przez Spółkę procedurom weryfikacji.

Specyfika prowadzonej działalności przez Spółkę oparta na sprzedaży detalicznej powoduje iż ryzyko to jest ograniczone i dotyczy jedynie płatności regulowanej przy odbiorze paczki przez klienta za pośrednictwem spedytora. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi w danych krajach o sprawdzonym standingu finansowym oraz przeprowadza okresowo szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych.

	Nota	30.06.2020	31.12.2019
Pożyczki	ID9B	222 428	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	17 998 695	15 116 438
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B		
Papiery dłużne	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	21 004 607	12 212 677
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27		
Zobowiązania do udzielenia pożyczki			
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>39 225 730</b>	<b>27 548 635</b>

W 2020 roku Spółka nie prowadziła negocjacji i nie dokonała ustaleń, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności ani w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

#### 27.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz

zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe Spółki, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeplawy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow. yżej 5 lat	
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Pożyczki	ID9B	222 428					222 428
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	17 307 881	690 814	2 638 465	1 405 195	664 409	22 706 765
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-					-
Papiery dłużne	ID9C	-					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	21 004 607					21 004 607
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-					-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-					-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>38 534 916</b>	<b>690 814</b>	<b>2 638 465</b>	<b>1 405 195</b>	<b>664 409</b>	<b>43 933 800</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Pożyczki	ID9B	219 520					219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	14 445 373	671 065	2 563 036	1 625 761	959 243	20 264 477
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-					-
Papiery dłużne	ID9C	-					-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-					-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-					-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677					12 212 677
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-					-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-					-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>26 877 570</b>	<b>671 065</b>	<b>2 563 036</b>	<b>1 625 761</b>	<b>959 243</b>	<b>32 696 674</b>

Na dzień 30 czerwca 2020 r.:

Rozpoznane zgodnie z MSSF 16 "Leasing" należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej w łącznej kwocie 6.102,6 tys. zł wykazane zostały w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej zostały zaprezentowane w przedziale do 6 m-cy w kwocie 704 tys. zł (co stanowi 4% ogółu należności wykazanych w tym przedziale) oraz w pozostałych przedziałach wymagalności w łącznej kwocie 5.398,8 tys. zł (co stanowi 100% należności wykazanych w pozostałych przedziałach).

Na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Rozpoznane zgodnie z MSSF 16 "Leasing" należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej w łącznej kwocie 6.289,6 tys. zł wykazane zostały w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej zostały zaprezentowane w przedziale do 6 m-cy w kwocie 470 tys. zł (co stanowi 3% ogółu należności wykazanych w tym przedziale) oraz w pozostałych przedziałach wymagalności w łącznej kwocie 5.819,1 tys. zł (co stanowi 100% należności wykazanych w pozostałych przedziałach).

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	30.06.2020
Przyznane limity kredytowe	52 450 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	21 498 681
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	30 951 319

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow. więcej 5 lat	
<b>Stan na 30.06.2020</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		10 813 227				10 813 227
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		10 685 454				10 685 454
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	3 361 088	3 253 177	15 515 259	15 303 188	22 148 297	59 581 008
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	36 975 402					36 975 402
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>40 336 491</b>	<b>24 751 858</b>	<b>15 515 259</b>	<b>15 303 188</b>	<b>22 148 297</b>	<b>118 055 092</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		30 201 952				30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		8 788 898				8 788 898
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	2 742 925	2 693 438	15 108 640	14 348 716	24 563 104	59 456 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	40 421 182					40 421 182
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>43 164 108</b>	<b>41 684 287</b>	<b>15 108 640</b>	<b>14 348 716</b>	<b>24 563 104</b>	<b>138 868 855</b>

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 28. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik zadłużenia aktywów liczony jako iloraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy bilansowej. Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 65%. Ponadto Spółka zakłada osiągnięcie dodatniego wyniku na poziomie zysku ze sprzedaży i zysku netto. Spółka określając wartość zobowiązań i rezerw nie uwzględnia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynikających z MSSF 16 „Leasing”.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	30.06.2020	31.12.2019
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	56 762 062	54 243 618
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
<b>Kapitał</b>	<b>56 762 062</b>	<b>54 243 618</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	56 762 062	54 243 618
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21 498 681	38 990 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	59 581 008	59 456 824
Leasing finansowy		
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>137 841 751</b>	<b>152 691 291</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,41</b>	<b>0,36</b>
<i>Zobowiązania i rezerwy</i>		
Zobowiązania i rezerwy wg MSSF	139 002 720	153 012 920
Korekty MSSF	45 841 069	60 543 168
<b>Zobowiązania i rezerwy bez korekt MSSF</b>	<b>93 161 651</b>	<b>92 469 752</b>
<i>Suma bilansowa</i>		
Suma bilansowa wg MSSF	195 764 782	207 256 538
Korekty MSSF	42 370 944	59 967 584
<b>Suma bilansowa bez korekt MSSF</b>	<b>153 393 838</b>	<b>147 288 954</b>
<b>Wskaźnik długu</b>	<b>62%</b>	<b>63%</b>

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30.06.2020 miały miejsce następujące zdarzenia.

- dnia 28 lipca 2020 r. Spółka podpisała umowę leasing zwrotnego z mLeasing Sp. z o.o. w ramach której dokonano sprzedaży zautomatyzowanej antresoli regałowej (system przenośników i regałów paletowych) wraz z wyposażeniem dodatkowym. W ramach tej transakcji Spółka pozyskała dodatkowe środki w wysokości 10.000 tys. PLN.
- dnia 4 września 2020 r. p. Aleksandra Bajolek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej – powód nieznan
- dnia 4 września 2020 r. p. Andrzej Malec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej – powód nieznan
- dnia 8 września 2020 r. decyzją Akcjonariusza Forum FIZ X do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani p. Mateusza Gzyl oraz p. Michał Drozdowski
- dnia 25 września 2020 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została zmiana firmy Spółki z Wearco Spółka Akcyjna na Answer.com Spółka Akcyjna.
- dnia 8 października 2020 r. decyzją Akcjonariusza Forum FIZ X do Rady Nadzorczej Spółki zostali powołani p. Łukasz Koterwa oraz p. Jacek Palec
- dnia 9 października 2020 r. Emitent podpisał aneks do umowy zwiększający limit kredytowy w PKO BP S.A. o 10.000 tys. PLN.
- W dniu 22 sierpnia 2020 r. Spółka zgłosiła Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych incydent bezpieczeństwa związany z ochroną danych osobowych. W związku z powyższym, nie jest wykluczone, że w stosunku do Spółki może zostać wszczęte postępowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. W dniu 6 października 2020 r. Spółka otrzymała pismo z Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w

którym zwrócono się o dostarczenie dodatkowych informacji, wyjaśnień i dowodów w terminie 14 dni od dnia doręczenia pisma. W dniu 20 października 2020 r. Spółka przekazała żądane dodatkowe informacje, wyjaśnienia i dowody. Spółka ocenia prawdopodobieństwo nałożenia kary za wystąpienie przedmiotowego incydentu przez UODO jako niskie.

- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie p. Krzysztofa Konopińskiego i wybór Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej w osobie p. Michała Drozdowskiego.

### **30. Wpływ pandemii COVID-19**

W marcu 2020 r., zarówno Polska jak i pozostałe kraje, w których działa Spółka, zostały dotknięte kryzysem w związku z epidemią koronawirusa. Zdarzenia te nie spowodowały żadnej korekty na dzień 30 czerwca 2020 co oznacza, że aktywa i pasywa, koszty i przychody zostały wykazane odpowiednio w bilansie i rachunku zysków i strat bez uwzględnienia efektów tego zdarzenia.

Wpływ pandemii Covid-19 na działalność spółki po dacie bilansowej został szczegółowo opisany w Informacjach Ogólnych w punkcie Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości, podpunkt a) podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych.

### **31. Pozostałe informacje**

#### **31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR**

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

**WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO**

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
	PLN		EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	173 244 022	132 837 576	39 246 092	30 935 625
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 119 106	172 593	1 839 274	40 194
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 333 475	(1 092 790)	528 617	(254 492)
Zysk (strata) netto	2 518 444	4 954 210	570 519	1 153 752
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 518 444	4 954 210	570 519	1 153 752
Zysk na akcję (PLN)	0,16	0,34	0,04	0,08
Rozwinięty zysk na akcję (PLN)	0,16	0,34	0,04	0,08
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4143	4,2940
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	29 901 481	(9 107 026)	6 773 776	(2 120 872)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(418 065)	(1 699 269)	(94 707)	(395 731)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(20 691 486)	10 973 117	(4 687 376)	2 555 453
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 791 930	166 823	1 991 693	38 850
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4143	4,2940
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2019
	PLN		EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	195 764 782	207 256 538	43 834 479	48 668 906
Zobowiązania długoterminowe	54 159 599	55 319 265	12 127 093	12 990 317
Zobowiązania krótkoterminowe	84 843 121	97 693 654	18 997 564	22 940 861
Kapitał własny	56 762 062	54 243 618	12 709 821	12 737 729
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	56 762 062	54 243 618	12 709 821	12 737 729
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,4660	4,2585

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 30.06.2020</b>				
FORUM X F.I.Z	10 302 000	10 302 000	515 100	67%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 047 000	5 047 000	252 350	33%
Akcjonariusz 3				0%
Akcjonariusz 4				0%
Pozostali akcjonariusze				0%
<b>Razem</b>	<b>15 349 000</b>	<b>15 349 000</b>	<b>767 450</b>	<b>100%</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
FORUM X F.I.Z	9 637 000	9 637 000	481 850	66%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 034 000	5 034 000	251 700	34%
Akcjonariusz 3				0%
Akcjonariusz 4				0%
Pozostali akcjonariusze				0%
<b>Razem</b>	<b>14 671 000</b>	<b>14 671 000</b>	<b>733 550</b>	<b>100%</b>

Dnia 13 listopada 2019 roku Spółka Aktem Notarialnym zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników przekształciła się ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna. Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A00000001 – A14671000.

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 30.06.2020</b>					
Krzysztof Bajolek	108 000,00				108 000
Adam Wójcikowski	48 600,00				48 600
Magdalena Dąbrowska	54 000,00		162 000,00		216 000
Bogusław Kwiatkowski	28 900			67 466	96 366
					-
<b>Razem</b>	<b>239 500</b>	<b>-</b>	<b>162 000</b>	<b>67 466</b>	<b>468 966</b>
<b>Okres od 01.01 do 30.06.2019</b>					
Krzysztof Bajolek	120 000,00				120 000
Adam Wójcikowski	54 000,00				54 000
Magdalena Dąbrowska	10 000		30 000		40 000
					-
					-
<b>Razem</b>	<b>184 000</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>214 000</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.



### 31.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2020 roku jest spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 31.12.2019
Badanie sprawozdania finansowego	45 000	33 000
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego		
Usługi doradztwa podatkowego		
Badanie Historycznych Informacji Finansowych		144 000
<b>Razem</b>	<b>45 000</b>	<b>177 000</b>

### 31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 30.06.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Pracownicy umysłowi	273	190
Pracownicy fizyczni	198	231
<b>Razem</b>	<b>471</b>	<b>421</b>

### 32. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 2 grudnia 2020 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-02	Krzysztof Bajolek	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Krzysztof Bajolek Data: 2020.12.02 16:34:56 CET
2020-12-02	Adam Wójcikowski	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Adam Wójcikowski Data: 2020.12.02 16:23:41 CET
2020-12-02	Magdalena Dąbrowska	Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Magdalena Dąbrowska Data: 2020.12.02 17:35:14 CET
2020-12-02	Bogusław Kwiatkowski	Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Bogusław Kwiatkowski Data: 2020.12.02 16:48:12 CET
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-02	Wioletta Smolarska	Główna Księgowa	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Wioletta Smolarska Data: 2020.12.02 16:13:21 CET

20.2.3. Kwartalne Informacje Finansowe

Kwartalne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 r., sporządzone w Krakowie w dniu 7 grudnia 2020 r.

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

<b>Aktywa</b>	Nota	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartość firmy	ID4		
Wartości niematerialne	ID5	6 704 528	5 973 334
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	3 297 934	17 586 834
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		49 858 642	38 299 131
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314	2 948 314
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3		
Należności i pożyczki	ID9	4 426 902	5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 058 090	10 696 288
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>77 294 410</b>	<b>80 651 941</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	ID11	113 541 827	88 808 256
Aktywa z tytułu umowy	ID20		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	21 855 576	24 238 797
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Pożyczki	ID9		219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000	1 000 000
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	103 725	125 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	6 734 425	12 212 677
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14		
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>143 235 553</b>	<b>126 604 597</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>220 529 963</b>	<b>207 256 538</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)**

<b>Pasywa</b>	Nota	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	ID15	767 450	733 550
Akcje własne (-)	ID15		
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208	107 781 208
Pozostałe kapitały	ID15		33 900
Zyski (straty) zatrzymane:		(49 952 374)	(54 305 040)
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(54 305 039)	(65 179 408)
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		4 352 666	10 874 369
<b>Kapitał własny</b>		<b>58 596 284</b>	<b>54 243 618</b>
<b>Zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9		
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	60 015 566	54 020 461
Leasing finansowy	ID7		
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		
Pozostałe zobowiązania	ID18		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 064 035	1 298 804
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16		
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17		
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>61 079 601</b>	<b>55 319 265</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	47 915 754	44 777 575
Zobowiązania z tytułu umowy	ID20		
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	26 240 433	38 990 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	8 668 870	5 436 363
Leasing finansowy	ID7		
Pochodne instrumenty finansowe	ID9		
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	4 354 738	3 701 251
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	13 674 283	4 787 617
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>100 854 077</b>	<b>97 693 654</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>161 933 678</b>	<b>153 012 920</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>220 529 963</b>	<b>207 256 538</b>

## SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	<b>263 433 159</b>	<b>205 665 105</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		16 770 379	13 019 591
Przychody ze sprzedaży usług			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		246 662 780	192 645 513
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>250 289 304</b>	<b>204 790 836</b>
Amortyzacja		6 151 802	3 475 457
Zużycie materiałów i energii		2 965 559	2 922 415
Usługi obce		37 536 142	32 755 424
Podatki i opłaty		340 244	412 127
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		21 528 174	20 642 138
Pozostałe koszty rodzajowe		26 891 145	24 670 804
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		154 876 238	119 912 471
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>13 143 855</b>	<b>874 268</b>
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	2 657 430	330 226
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	3 709 100	260 247
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>12 092 185</b>	<b>944 247</b>
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21		
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21		
Przychody finansowe	ID21	37 764	378 716
Koszty finansowe	ID21	7 373 853	2 993 840
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 756 096</b>	<b>(1 670 876)</b>
Podatek dochodowy	ID22	403 430	(9 942 420)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 352 666</b>	<b>8 271 544</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14		
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 352 666</b>	<b>8 271 544</b>

## ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
		PLN / akcję	PLN / akcję
<b>z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	ID24	0,28	0,56
- rozwodniony	ID24	0,28	0,56
<b>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	ID24	0,28	0,56
- rozwodniony	ID24	0,28	0,56

**SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>4 352 666</b>	<b>8 271 544</b>
<b><i>Pozostałe całkowite dochody</i></b>			
<b><i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i></b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych: zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach	ID9		
Przeszacowanie środków trwałych	ID6		
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	ID9		
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	ID10		
<b><i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i></b>			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych ujmowane w wyniku:	ID9		
- zyski (straty) z wyceny ujęte w okresie w pozostałych całkowitych dochodach			
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	ID10		
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
<b>Całkowite dochody</b>		<b>4 352 666</b>	<b>8 271 544</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>		<b>733 550</b>		<b>107 781 208</b>	<b>33 900</b>	<b>(54 305 039)</b>	<b>54 243 619</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>							
Emisja akcji		33 900			(33 900)		-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>33 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(33 900)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku						4 352 666	4 352 666
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 352 666</b>	<b>4 352 666</b>
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 roku</b>		<b>767 450</b>	<b>-</b>	<b>107 781 208</b>	<b>-</b>	<b>(49 952 374)</b>	<b>58 596 284</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski (straty) zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 roku</b>		<b>733 550</b>		<b>99 517 888</b>		<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							-
Korekta błędu podstawowego							-
<b>Saldo po zmianach</b>		<b>733 550</b>	-	<b>99 517 888</b>	-	<b>(65 179 408)</b>	<b>35 072 030</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>							
Emisja akcji							-
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							-
Wycena opcji (program płatności akcjami)							-
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z podmiotami niekontrolującymi)	ID15						-
Dywidendy							-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							-
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku						8 271 544	8 271 544
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku	ID15						-
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	-	8 271 544	8 271 544
Sprzedaż przeszacowanych środków trwałych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych: przeniesienie do wartości początkowej aktywów lub zobowiązań	ID9						-
Sprzedaż instrumentów kapitałowych: przeniesienie do zysków zatrzymanych							-
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 roku</b>		<b>733 550</b>	-	<b>99 517 888</b>	-	<b>(56 907 864)</b>	<b>43 343 574</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 756 096</b>	<b>(1 670 876)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	5 387 921	3 475 457
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5	763 881	
Aktywa z tytułu praw do użytkowania			
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wycenę			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(3 869)	(13 821)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 087 707	
Koszty odsetek		1 093 332	1 316 469
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Inne korekty		(1 827 410)	
<b>Korekty razem</b>		<b>8 501 563</b>	<b>4 778 105</b>
Zmiana stanu zapasów		(24 733 571)	(28 023 936)
Zmiana stanu należności		3 101 086	(16 577 002)
Zmiana stanu zobowiązań		3 791 667	18 798 737
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		8 908 287	3 809 221
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów			
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(8 932 530)</b>	<b>(21 992 980)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 325 128</b>	<b>(18 885 751)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie w wartości niematerialnych		(1 765 993)	
Wpływy ze sprzedaży w wartości niematerialnych			
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(2 925 705)	(3 445 696)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		9 999 984	13 821
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych			
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych	ID2		
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	ID2		
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		200 000	
Pożyczki udzielone			
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych			
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		1 827 906	
Otrzymane odsetki	ID22	22 793	
Otrzymane dywidendy	ID22		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>7 358 985</b>	<b>(3 431 875)</b>

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			23 811 141
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		(12 750 417)	
Splaty kredytów i pożyczek		(3 318 615)	(339 097)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 093 332)	(1 316 469)
Odsetki zapłacone	ID22		
Dywidendy wypłacone	ID24		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(17 162 364)</b>	<b>22 155 574</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(5 478 251)</b>	<b>(162 052)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		12 212 677	7 533 635
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>6 734 425</b>	<b>7 371 583</b>

## **DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **Informacje ogólne**

#### **a) Informacje o jednostce**

Wearco Sp. z o.o. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 27 lutego 2012 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000414701.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 122515020.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka akcyjna, w trybie art.551 § 1 i n.n. k.s.h.

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników przyjęło Statut Spółki Wearco S.A.

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000816066.

Dnia 25 września 2020 roku w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrowana została zmiana firmy Spółki z Wearco S.A. na Answear.com S.A.

Czas trwania Spółki Answear.com jest nieograniczony.

Siedziba Spółki mieści się pod adresem: 31-564 Kraków, Aleja Pokoju 18.

#### **b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej**

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 7 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Bajolek – Prezes Zarządu
- Adam Wójcikowski – Wiceprezes Zarządu ds. finansowych
- Magdalena Dąbrowska – Członek Zarządu
- Bogusław Kwiatkowski – Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 7 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Dnia 1 marca 2020 r. został powołany na Członka Zarządu Spółki ds. operacyjnych Bogusław Kwiatkowski

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na dzień 7 grudnia 2020 roku wchodził:

- Krzysztof Konopiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Drozdowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Czechowicz – Członek Rady Nadzorczej
- Arkadiusz Bajolek - Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Gzyl - Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Palec - Członek Rady Nadzorczej
- Łukasz Koterwa - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 7 grudnia 2020 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- Dnia 15 maja 2020 r. został odwołany ze stanowiska Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Maciej Bogaczyk

- Dnia 16 maja 2020 r. został powołany na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztof Konopiński
- Dnia 4 września 2020 r, p. Aleksandra Bajotek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 4 września 2020 r. p. Andrzej Malec złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej
- Dnia 8 września 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej: p. Mateusz Gzyl oraz p. Michał Drozdowski
- Dnia 8 października 2020 r. zostali powołani na stanowiska Członka Rady Nadzorczej: p. Łukasz Koterwa oraz p. Jacek Palec
- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór na Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Konopińskiego oraz na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej p. Michała Drozdowskiego

### c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 47.71.Z Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.72.Z Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach
- 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
- 46.16.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych
- 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

### d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Answear.com S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Rodzaj działalności	Udział Answear.com w kapitale:	Udział Answear.com w głosach:
			30.09.2020	30.09.2020
Wearco Cz.s.r.o.	Czechy	Usługi marketingowe, prowadzenie Punktu Odbioru Przesyłek	100%	100%

Czas trwania Spółki zależnej Wearco Cz s.r.o jest nieoznaczony.

Zgodnie z MSSF 10 „ Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” Answear.com SA sprawuje kontrolę nad Wearco CZ.s.r.o. od dnia jej powstania tj. od 20 kwietnia 2014 r.

Założenia Koncepcyjne do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” stwarzają możliwość wyłączenia z konsolidacji jednostek, których dane finansowe nie są istotne. Według MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” istotne pominięcia lub nieprawidłowości – są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub łącznie, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub nieprawidłowości ocenianych w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość i rodzaj pozycji lub kombinacja obu tych czynników.

W okresie zakończonym 30 września 2020 r. przychody spółki Wearco Cz s.r.o stanowiły 0,6% przychodów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi), natomiast aktywa spółki Wearco Cz s.r.o stanowiły 0,5% aktywów Answear.com S.A. (przed wyłączeniami konsolidacyjnymi). Ponadto w wyniku wyłączeń konsolidacyjnych 99 % przychodów Wearco Cz s.r.o. podlegałoby wyłączeniu. Wearco Cz s.r.o. osiąga przychody z tytułu świadczenia usług marketingowych oraz obsługi punktu odbioru przesyłek na rzecz Answear.com S.A. Wearco Cz s.r.o. nie posiada składników majątku trwałego, a aktywa obrotowe stanowią należności z tytułu usług świadczonych na rzecz udziałowca Answear.com S.A. oraz środki pieniężne na rachunku bankowym. Zobowiązania spółki Wearco Cz s.r.o. wynikają ze zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, zakupu usług marketingowych i kosztów prowadzenia punktu odbioru przesyłek. Spółka Wearco Cz s.r.o. nie posiada zobowiązań warunkowych.

Zakres działalności spółki Wearco Cz s.r.o. ogranicza się do prowadzenia punktu odbioru przesyłek, który alternatywnie można zastąpić współpracą z firmami zewnętrznymi, oraz działań marketingowych na rynku czeskim, które w przypadku innych rynków, na których działa Spółka, prowadzone są z poziomu Spółki Answear.com. Zatem działalność Spółki Answear.com na rynku czeskim nie jest uzależniona od istnienia spółki zależnej Wearco Cz s.r.o.

Zarząd przeanalizował wpływ wyłączenia spółki Wearco Cz s.r.o na rzetelność, zrozumiałość oraz przydatność informacji prezentowanych w Kwartalnym sprawozdaniu finansowym Answear.com S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółka Wearco Cz s.r.o. jest spółką rentowną, nie powoduje dodatkowego ryzyka kredytowego, walutowego czy płynności dla Spółki.

Biorąc pod uwagę wszystkie powyższe okoliczności, w oparciu o przytoczone powyżej regulacje Założeń Konceptyjnych do Standardów oraz postanowienia MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, uwzględniając czynniki ilościowe i jakościowe oraz kierując się istotnością i relacją kosztów przygotowania informacji do ich użyteczności, odstąpiono od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Udziały w spółce zależnej Wearco Cz. s.r.o. prezentowane są w informacjach finansowych w cenie nabycia, zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Spółka dokonała oceny czy wystąpiły przesłanki, które mogłyby świadczyć o utracie wartości udziałów na 31 grudnia 2019 r. W ocenie Spółki takie przesłanki nie wystąpiły, gdyż na 31 grudnia 2019 r. Spółka Wearco Cz s.r.o. ma dodatnią wartość kapitałów własnych oraz wykazuje zysk netto. Zarząd rozważył również wpływ pandemii covid-19 na sytuację spółki zależnej Wearco Cz s.r.o., który podobnie jak w przypadku udziałowca Answear.com nie spowodował spadku rentowności spółki Wearco Cz. s.r.o.

#### **e) Zatwierdzenie do publikacji**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 7 grudnia 2020 roku (patrz nota 31).

### **Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości**

#### **a) Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego**

Kwartałne sprawozdanie finansowe Answear.com S.A. za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. jest pełnym sprawozdaniem, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF) i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 września 2020 r w sprawie stosowania MSR / MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Emitent sporządza sprawozdania finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego od dnia 1 stycznia 2020 roku zgodnie z MSR / MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, i wszystkie kwoty wyrażone są w złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

#### Wpływ pandemii Covid-19 na działalność spółki

Zagrożenie epidemiologiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych wpłynęło na działalność spółki w 2020 r. w następujący sposób:

1. Zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w miesiącu marcu 2020 r. do 14,6 mln zł co stanowiło 42% założonego budżetu na ten miesiąc i poziom 83% sprzedaży z marca 2019 r. Biorąc pod uwagę, że sprzedaż w miesiącach styczeń i luty 2020 r. wzrosła w porównaniu do analogicznego okresu 2019 o 27%, spadek przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. był znaczący.
2. Zwiększenie sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. w związku z obserwowaną zmianą nawyków zakupowych konsumentów i częściowym przeniesieniem handlu ze sklepów stacjonarnych do sklepów online. Przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2020 r. wyniosły 110,2 mln zł w porównaniu do 75,3 mln zł w analogicznym okresie 2019 r., co oznacza wzrost o 46,3%.
3. Zwiększenie sprzedaży w okresie tzw. „drugiej fali pandemii” w związku z ograniczeniem działalności sklepów stacjonarnych. Wstępne dane dotyczące sprzedaży za m-c listopad 2020 r. wykazują ponad 62% wzrost sprzedaży w tym miesiącu w porównaniu do analogicznego miesiąca poprzedniego roku. Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną w tym okresie.
4. Wprowadzenie rozwiązań tzw. „tarczy antykryzysowej” czyli zmniejszenie wymiaru czasu pracy o 20% dla wszystkich osób zatrudnionych w Spółce w miesiącach kwiecień- czerwiec na podstawie porozumienia zawartego z przedstawicielami załogi. Oszczędności na kosztach wynagrodzeń z tego tytułu wyniosły 0,9 mln zł.
5. Otrzymanie dotacji rządowej na zapobieganie skutkom pandemii covid-19 w kwocie 1,8 mln zł.
6. Ograniczenie dostępności towarów u dostawców w związku z zakłóceniami w łańcuchu dostaw. Spółka w 2020 r. obserwowała zmniejszoną ofertę u niektórych dostawców związaną z zakłóceniami w produkcji i dostawach towarów produkowanych w Azji oraz opóźnienia w realizacji zamówień przez dostawców ze względu na okresowe przestoje w pracy magazynów. Jednak biorąc pod uwagę specyfikę biznesu Answear.com działającego jako multibrandowa platforma sprzedażowa, niedobory asortymentu u jednych dostawców Spółka w większości była w stanie pokryć zwiększonymi zakupami u innych. W rezultacie wpływ tej sytuacji ograniczył się do zanotowania mniejszych wzrostów ze sprzedaży zanotowanych po zakończeniu okresu „lockdown” niż potencjalnie możliwych do zrealizowania ze względu na przekierowanie części zakupów odzieży, obuwia i akcesoriów z tradycyjnych sklepów stacjonarnych do sklepów internetowych.
7. Spółka wg założeń budżetowych planowała zwiększyć finansowanie zewnętrzne na rozwój działalności handlowej i powiększenie kapitału obrotowego o 10 mln zł w pierwszym półroczu i kolejne 10 mln zł w drugim półroczu 2020 r. Pandemia COVID nie wpłynęła w żaden sposób na realizację tych planów. Stabilna sytuacja finansowa oraz osiągnięte wyniki w 2020 r. potwierdziły zdolności kredytowe Spółki w ocenie banków i umożliwiły zwiększanie finansowania zgodnie z założonymi planami.
8. Wprowadzenie dodatkowych środków ostrożności w Spółce, takich jak:
  - a. procedur postępowania na wypadek stwierdzenia przypadków Covid-19
  - b. wprowadzenie systemu pracy zdalnej i wyposażenie pracowników w sprzęt umożliwiający taką pracę,
  - c. wprowadzenie szczególnych środków higieny zarówno w biurach, w punkcie odbioru przesyłek oraz w magazynie spółki,
  - d. przystosowanie biur i magazynu do wymogów zachowania dystansu społecznego,

- e. wprowadzenie szczególnej organizacji pracy w magazynie spółki, ograniczającej w znaczący sposób ryzyko zakażenia, a w konsekwencji potencjalnych zakłóceń w bieżącej realizacji dostaw do klientów. Podjęte działania to m.in.:
- wprowadzenie podziału pracowników na stałe grupy realizujące zadania magazynu bez kontaktu pracowników należących do poszczególnych grup,
  - zróżnicowanie godzin rozpoczęcia i zakończenia pracy, przerw w pracy aby ograniczyć do minimum kontakty pracowników między sobą,
  - wprowadzenie obowiązkowego pomiaru temperatury przed rozpoczęciem pracy.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, pandemia i związany z nią kryzys gospodarczy nie wpływa na zagrożenie działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## **b) Zmiany standardów lub interpretacji**

### *Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”*

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakującego wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowym sprawozdaniu finansowym Spółki. Po 1 stycznia 2020 r. nie dokonano połączeń o których mowa w MSSF 3, więc zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki. W przypadku wystąpienia transakcji połączenia przedsięwzięć Zarząd Spółki dokona analizy wpływu zmiany MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” na sprawozdanie finansowe.

### *Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”*

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Po 1 stycznia 2020 r., Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń, więc zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki. W przypadku wdrożenia rachunkowości zabezpieczeń Zarząd Spółki dokona analizy wpływu powyższej zmiany na sprawozdanie finansowe.

#### *Zmiana MSSF 16 „Leasing”*

W związku z pandemią COVID-19 Rada MSR wprowadziła uproszczenie zezwalające na nieocenianie, czy zmienione przyszłe przepływy wynikające z ulg otrzymanych od leasingodawców, spełniających warunki określone w standardzie, są „zmianą leasingu” w myśl MSSF 16. Uproszczenie jest dostępne dla sprawozdań finansowych za okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku lub później, jednak dopuszczono jego wcześniejsze zastosowanie.

W związku z brakiem ulg otrzymanych od leasingodawców powyższa zmiana standardu MSSF 16 „Leasing” nie ma wpływu na dane wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### **c) Zasady rachunkowości**

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

#### Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariancie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

#### Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież, obuwie, akcesoria oraz inne towary, które uzupełniają główną ofertę. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach oferuje towary z branży odzieżowej, jak również nie jest możliwe alokowanie kosztów oraz analiza czynników ekonomicznych takich jak kwota, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych per linia produktowa.

Zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu odroczonego podatku



dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

#### Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku jest przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

#### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zidentyfikowała takich kosztów.

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to nabyte w transakcjach rynkowych składniki takie jak znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne (w których skład wchodzi pozostałe wartości niematerialne niekwalifikujące się do licencji i programów komputerowych). Każda pozycja wartości niematerialnych musi spełniać warunki ujęcia jako aktywa tj. być przez Spółkę kontrolowana, zgodnie z przewidywaniami Spółka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z jej wykorzystania oraz spełniać warunki ujęcia jako składnika wartości niematerialnych

wynikające z MSR 38 par 21 tj. jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywa oraz można wiarygodnie ustalić cenę nabycia danego składnika aktywów.

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Dla platform e-commerce wycena uwzględnia poniższe warunki:

- etap planowania - nakłady poniesione na tym etapie ujmują się w kosztach w momencie ich poniesienia
- etap opracowania aplikacji (oprogramowania) i infrastruktury - nakłady poniesione na tych etapie zwiększają (koszt) wartość składnika wartości niematerialnych

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	10 lat
Patenty i licencje	2-5 lat
Oprogramowanie komputerowe	1-5 lat
Platformy e-commerce	5 lat
Pozostałe wartości niematerialne	2-5 lat

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Jako wartości niematerialne wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania), zgodnie z pkt 119 g) MSR 38 „Wartości niematerialne”. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane, podlegają corocznemu testowi na utratę wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Inwestycje w obcych środkach trwałych	40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10 lat
Środki transportu	7 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, a zakończenie na koniec tego miesiąca w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (patrz podpunkt „Przychody ze sprzedaży” w niniejszym punkcie dodatkowych informacji do sprawozdania finansowego). Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

## Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Dla każdej umowy zawartej 1 stycznia 2019 roku lub później Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku

kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

#### *Spółka jako leasingodawca*

Jako leasingodawca Spółka klasyfikuje umowy jako leasing operacyjny lub finansowy. Leasing jest ujmowany jako finansowy, jeśli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym wypadku leasing jest traktowany jako operacyjny.

W przypadku subleasingu oceny dokonuje się w kontekście aktywa z tytułu prawa do użytkowania a nie bazowego składnika aktywów.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

W odniesieniu do składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywach z tytułu prawa do użytkowania, na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, Spółka analizuje co najmniej następujące przesłanki:

#### *Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji*

a) istnieją obserwowalne przesłanki, że wartość rynkowa składnika aktywów spadła w danym okresie znacznie bardziej niż oczekiwano by wraz z upływem czasu lub w związku z normalnym użytkowaniem.

b) w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;

c) w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów;

d) wartość bilansowa aktywów netto jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe jest wyższa od wartości ich rynkowej kapitalizacji.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji

e) dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;

f) w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla Spółki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;

Przeprowadzając ocenę, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów, Spółka rozważa przynajmniej następujące przesłanki:

g) dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

Ponadto testowi na utratę wartości podlegają bez względu na wystąpienie przesłanek następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

### *Aktywa finansowe*

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9 „Instrumenty finansowe”),
- dłużne papiery wartościowe

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania

ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Spółka wycenia udziały spółki zależnej dla potrzeb sprawozdania finansowego w koszcie zgodnie z par. 10a MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Udziały zostały zaprezentowane w cenie nabycia.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Do tej kategorii zaliczane są

- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z tytułu dostaw i usług są szacowane przy użyciu ratingów poszczególnych krajów oraz analizy bieżącej sytuacji finansowej dłużnika, skorygowanej o czynniki specyficzne dla dłużników – przedstawione zabezpieczenia. Każda należność z danego kraju jest przeszacowana współczynnikiem powstałym na bazie ratingu danego kraju.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

### Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka dokonuje oceny utraty wartości zapasów na podstawie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży i dokonuje kalkulacji odpisu aktualizującego wartość zapasów do wysokości nie wyższej niż możliwa do uzyskania wartość netto sprzedaży. Na podstawie możliwych do uzyskania cen sprzedaży spółka dokonała w okresie objętym Kwartalnym sprawozdaniem finansowym odpisu aktualizującego według następujących współczynników:

- towary starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 50% wartości nabycia
- towary starsze niż 3 lata - odpis w wysokości 70% wartości nabycia
- towary starsze niż 4 lata - odpis w wysokości 90% wartości nabycia
- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 2 lata – odpis w wysokości 80% wartości nabycia
- towary pochodzące ze zwrotów i reklamacji starsze niż 3 lata – odpis w wysokości 100% wartości nabycia.

Powyższe współczynniki odpisu powstały w oparciu zrealizowane transakcje wyprzedaży zapasów w wyżej wymienionych grupach wiekowych zapasów i zrealizowanych marż, po uwzględnieniu obniżek cen i akcji rabatowych. Czynnikiem mającym wpływ na kształtowanie się możliwej do uzyskania ceny sprzedaży jest sezon/rok z jakiego dana kolekcja pochodzi, ze względu na trendy modowe zmieniające się z upływem czasu. Wszystkie oferowane do sprzedaży przez Spółkę grupy asortymentowe towarów charakteryzują się podobną wrażliwością na zmieniające się trendy modowe. W związku z tym kalkulacja odpisu na zapasy nie odbywa się na zasadzie odpisu liczonego indywidualnie dla każdej



pozycji zapasu, ale poprzez pogrupowanie zapasów według ich struktury wiekowej. Skalkulowane na podstawie tych zasad odpisy aktualizujące zabezpieczają ryzyko sprzedaży zapasu poniżej jego wartości bilansowej.

Powyższe współczynniki podlegają okresowej weryfikacji pod kątem ich aktualności i zgodności z poziomem realizowanych marż.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

#### Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

#### Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:
- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- wycenę instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach (stratach) zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są:

- osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w przypadku transakcji związanych z wypłatą dywidendy, zbyciem, nabyciem lub emisją akcji, wyceną opcji,
- w zyskach (stratach) zatrzymanych – w pozostałych przypadkach

#### Płatności w formie akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki.

#### Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

#### *Krótkoterminowe świadczenia pracownicze*

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

#### *Rezerwy na niewykorzystane urlopy*

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

#### *Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe*

Oszacowana wartość rezerwy na odprawy emerytalne jest nieistotna dla sprawozdania finansowego (średni poziom rezerwy mieści się w przedziale 45-50 tysięcy złotych).

Rezerwa na nagrody jubileuszowe nie występuje, gdyż regulaminy Spółki ich nie przewidują.

#### Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach części sprawozdania finansowego.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

#### Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim:

- czynsze najmu,
- koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy z klientem.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w pasywach.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości

bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

#### Przychody ze sprzedaży

Spółka stosuje standard MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i ujmuje przychody w taki sposób, aby odzwierciedlić przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi.

Przychody ze sprzedaży prezentowane w sprawozdaniu z wyniku dotyczą:

- sprzedaży towarów,
- usług komisji
- usługi obsługi logistycznej i sklepu internetowego.

Przychód ze sprzedaży towarów jest ujmowany w momencie, w uwzględnieniu korekt dotyczących prawa klientów do zwrotów towarów oraz programu lojalnościowego, opisanych poniżej.

Usługi komisowe oraz obsługa logistyczna i sklepu internetowego rozliczane są w okresach dziennych, tygodniowych lub miesięcznych w zależności od umowy. Przychody ujmowane są po wykonaniu usługi.

#### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

### *Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu*

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

### Zwroty towarów

Spółka kalkuluje i ujmuje w sprawozdaniu finansowym aktywo z tyt. zwrotu towarów jako część pozycji „Zapasy”, „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług” oraz pozostałe zobowiązania” oraz odpowiednio koryguje przychody ze sprzedaży i odpowiadający im koszt własny sprzedaży.

### Program lojalnościowy

W Spółce funkcjonuje program lojalnościowy dla członków klubu „Answear”. Zgodnie z regulaminem członkowie klubu otrzymują określony procent wydanych środków do wykorzystania na zakupy dokonane w okresie kolejnych 180 dni. Niewykorzystane środki po tej dacie ulegają umorzeniu.

Prawo klientów do dodatkowego rabatu traktuje się jako zobowiązanie do wykonania świadczenia odrębne od zobowiązania do dostarczenia towaru. W konsekwencji dokonuje się przypisania ceny transakcyjnej w drodze oszacowania. Wartość praw klientów do dodatkowego rabatu wynika z wartości jednego prawa, liczby praw na koniec okresu sprawozdawczego zaewidencjonowanych na kontach klientów oraz prawdopodobieństwa jego realizacji oszacowanego na podstawie historycznych realizacji.

### Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według rodzaju.

### Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających

opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe.

Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe, Spółka uwzględnia następujące kryteria:

- a) czy posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe dotyczące podatku płatnego do tej samej władzy podatkowej i tego samego podatnika, które spowodują pojawienie się kwot do opodatkowania, od których będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe przed wygaśnięciem prawa do ich rozliczenia/wykorzystania;
- b) czy jest prawdopodobne, że osiągnie dochód do opodatkowania, zanim wygaśnie prawo do rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych lub wykorzystania niewykorzystanych ulg podatkowych;
- c) czy nierozliczone straty podatkowe wynikają z możliwych do zidentyfikowania przyczyn, których ponowne pojawienie się jest mało prawdopodobne; oraz
- d) czy ma ona możliwości planowania płatności podatkowych, co doprowadzi do stworzenia dochodu do opodatkowania w okresie, w którym nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe mogą zostać odpisane.

Nie ujmuje się składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne uzyskanie dochodu do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

### **Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków**

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

### *Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych*

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 30.09.2020 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 5 i 6.

### *Ujmowanie przychodów z umów z klientami*

W Spółce nie występują zobowiązania do wykonania świadczenia, które Spółka powinna spełniać w miarę upływu czasu. W przypadku zobowiązań do wykonania świadczenia, które zasadniczo spełniane są w określonym momencie, Spółka przychody w tej kategorii rozpoznaje w momencie przekazania kontroli nabywcy.

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka stosuje wyjątek praktyczny dopuszczony w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

W Spółce nie występują umowy z terminem płatności dłuższym niż rok.

### *Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, inne podatki*

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganymi. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczonego ujmowane są w pełnej wysokości.

### *Utrata wartości aktywów niefinansowych*

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

### *Okres leasingu*

Ustalając zobowiązanie z tytułu leasingu Spółka szacuje okres leasingu, który obejmuje:

- nieodwołalny okres leasingu,
- okresy, w których istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- okresy, w których istnieje opcja wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji.

Oceniając, czy Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, Spółka uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią dla niej zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z opcji. Rozważa się między innymi:

- warunki umowne dotyczące opłat leasingowych w okresach opcyjnych,
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu,
- koszty związane z wypowiedzeniem umowy,
- znaczenie bazowego składnika aktywów dla działalności Spółki,
- warunki wykonania opcji.

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki co do okresu leasingu, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.



### **Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości**

Spółka od dnia 1 stycznia 2020 roku stosuje MSR / MSSF. Dla danych porównawczych w niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała korekt przekształceniowych z PZR na MSSF, a skutki korekt odniesiono na kapitał własny.

W wyniku ponownej oceny zasad działania i rozliczania programu lojalnościowego, zgodnie z art. 6 ust 2 Ustawy o Rachunkowości Spółka dokonała korekty błędu polegającego na nieujawnianiu wpływu programu lojalnościowego na wyniki Spółki. Zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów, pomniejszenie przychodów z tytułu programu lojalnościowego powinno nastąpić w tym samym okresie, w którym klient dokonał zakupów w sklepie internetowym Answear.com, od których zostały naliczone klientom punkty programu lojalnościowego, upoważniające klienta do zniżki przy kolejnych zakupach. Korekta błędu została ujawniona w statutowym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 r.

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	MSSF 16*	Korekta prezentacyjna w g MSSF	
					Leasing finansowy Na Zjeździe	Leasing finansowy Skawina EUR	Leasing finansowy Skawina PLN	Leasing finansowy Studio	Leasing finansowy Fabryczna PLN	Leasing finansowy Fabryczna EUR	Leasing finansowy 7R EUR	Leasing finansowy podnajem EUR			
<b>Aktywa</b>		31.12.2019	1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	10	31.12.2019	
<b>Aktywa trwałe</b>															
Wartość firmy	ID4													0	
Wartości niematerialne	ID5	5 973 334		5 973 334										5 973 334	
Rzeczowe aktywa trwałe	ID6	17 586 834		17 586 834										17 586 834	
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		556 926		556 926			291 622	2 614 636	9 271 628	31 844 345	(6 280 026)			38 299 131	
Inwestycje w jednostkach zależnych	ID3	2 948 314		2 948 314										2 948 314	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	ID3													0	
Należności i pożyczki	ID9											5 148 040		5 148 040	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9													0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19													0	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	10 581 437	99 131	10 680 568								15 720		10 696 288	
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>37 646 845</b>	<b>99 131</b>	<b>37 745 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>(1 116 266)</b>	<b>-</b>	<b>80 651 941</b>	
<b>Aktywa obrotowe</b>															
Zapasy	ID11	<b>88 808 256</b>		88 808 256										88 808 256	
Aktywa z tytułu umów	ID20			-										0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	<b>7 177 178</b>		7 177 178								1 141 586	15 920 033	24 238 797	
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego				-										0	
Pożyczki	ID9	219 520		219 520										219 520	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9			-										0	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9	1 000 000		1 000 000										1 000 000	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	125 347		125 347										125 347	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677		12 212 677										12 212 677	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	ID14			-										0	
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>109 542 977</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 141 586</b>	<b>15 920 033</b>	<b>126 604 597</b>	
<b>Aktywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>207 256 538</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2019 ROKU (CIĄG DALSZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy	PZR po korekcie błędu	MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
Pasywa			1	31.12.2019	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
<b>Kapitał własny</b>															
Kapitał podstawowy	ID15	733 550		733 550										733 550	
Akcje własne (-)	ID15													0	
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	ID15	107 781 208		107 781 208										107 781 208	
Pozostałe kapitały	ID15	33 900		33 900										33 900	
Zyski (straty) zatrzymane:		(50 815 235)	(2 914 221)	(53 729 456)	-	19 008	-	7 664	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320	-	-54 305 040	
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(62 832 611)	(2 491 610)	(65 324 221)	15 739	116 979	5 699	6 395						-65 179 408	
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		12 017 376	(422 611)	11 594 765	(15 739)	(97 971)	(5 699)	1 269	10 226	(25 539)	(612 263)	25 320		10 874 369	
<b>Kapitał własny</b>		<b>57 733 423</b>	<b>(2 914 221)</b>	<b>54 819 202</b>	<b>-</b>	<b>19 008</b>	<b>-</b>	<b>7 664</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	<b>-</b>	<b>54 243 618</b>	
<b>Zobowiązania</b>															
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>															
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9							21 303	2 174 183	7 823 023	43 864 107			0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	137 845		137 845										54 020 461	
Leasing finansowy	ID7													0	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0	
Pozostałe zobowiązania	ID18													0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	ID10	1 371 309		1 371 309		(19 008)		1 798	2 399	(65 244)	7 551			1 298 804	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	747 874		747 874									(747 874)	0	
Pozostałe rezerwy długoterminowe	ID17													0	
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19													0	
Zobowiązania długoterminowe		2 257 028	-	2 257 028	-	(19 008)	-	23 100	2 176 581	7 757 779	43 871 658	-	(747 874)	55 319 265	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>															
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	30 307 130		30 307 130									14 470 444	44 777 575	
Zobowiązania z tytułu umów	ID20													0	
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego														0	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9	38 990 849		38 990 849										38 990 849	
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	107 427		107 427				260 857	427 828	1 539 388	3 100 863			5 436 363	
Leasing finansowy	ID7													0	
Pochodne instrumenty finansowe	ID9													0	
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	ID16	1 503 788		1 503 788									2 197 463	3 701 251	
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	ID17	-		-										0	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	ID19	16 290 178	3 013 352	19 303 530							(14 515 913)			4 787 617	
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	ID14													0	
Zobowiązania krótkoterminowe		87 199 371	3 013 352	90 212 724	-	-	-	260 857	427 828	1 539 388	(11 415 050)	-	16 667 907	97 693 654	
Zobowiązania razem		89 456 400	3 013 352	92 469 752	-	(19 008)	-	283 958	2 604 410	9 297 167	32 456 608	-	15 920 033	153 012 920	
<b>Pasywa razem</b>		<b>147 189 823</b>	<b>99 131</b>	<b>147 288 954</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>291 622</b>	<b>2 614 636</b>	<b>9 271 628</b>	<b>31 844 345</b>	<b>25 320</b>	<b>15 920 033</b>	<b>207 256 538</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 31.12.2019 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR 31.12.2019	KOREKTA BŁĘDU	PZR po korekcie błędu 31.12.2019	ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI										MSSF 31.12.2019
			Program lojalnościowy		MSSF 16* Leasing finansowy Na Zjeździe	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina EUR	MSSF 16* Leasing finansowy Skawina PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Studio	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna PLN	MSSF 16* Leasing finansowy Fabryczna EUR	MSSF 16* Leasing finansowy 7R EUR	MSSF 16* Leasing finansowy podnajem EUR	Korekta prezentacyjna wg MSSF		
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
<b>Działalność kontynuowana</b>															
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	<b>312 508 878</b>	<b>(521 742)</b>	<b>311 987 136</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(696 645)</b>	<b>(83 535)</b>	-	<b>311 206 956</b>	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		12 670 170		12 670 170							(696 645)	(83 535)	8 099 755	19 989 746	
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		299 838 708	(521 742)	299 316 966									(8 099 755)	291 217 211	
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>304 083 203</b>	<b>-</b>	<b>304 083 203</b>	<b>(29 081)</b>	<b>71 625</b>	<b>(9 326)</b>	<b>(14 893)</b>	<b>(13 304)</b>	<b>343 394</b>	<b>(57 247)</b>	<b>(81 837)</b>	<b>-</b>	<b>304 292 534</b>	
Amortyzacja		1 649 263		1 649 263	525 655	677 008	190 712	269 189	96 838	343 394	1 569 505	(81 837)		5 239 727	
Zużycie materiałów i energii		4 316 405		4 316 405										4 316 405	
Usługi obce		50 710 135		50 710 135	(554 736)	(605 383)	(200 038)	(284 082)	(110 142)		(1 626 752)			47 329 002	
Podatki i opłaty		510 039		510 039										510 039	
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		28 779 882		28 779 882										28 779 882	
Pozostałe koszty rodzajowe		36 487 441		36 487 441										36 487 441	
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		181 630 038		181 630 038										181 630 038	
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>8 425 675</b>	<b>(521 742)</b>	<b>7 903 933</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	<b>-</b>	<b>6 914 422</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	468 244		468 244										468 244	
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	3 008 924		3 008 924										3 008 924	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 884 994</b>	<b>(521 742)</b>	<b>5 363 252</b>	<b>29 081</b>	<b>(71 625)</b>	<b>9 326</b>	<b>14 893</b>	<b>13 304</b>	<b>(343 394)</b>	<b>(639 398)</b>	<b>(1 698)</b>	<b>-</b>	<b>4 373 741</b>	
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21			-										0	
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21			-										0	
Przychody finansowe	ID21	26 356		26 356		153				252 610	52 191	11 298		342 608	
Koszty finansowe	ID21	3 104 102		3 104 102	48 512	49 516	16 362	13 327	679		17 505			3 250 003	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 807 248</b>	<b>(521 742)</b>	<b>2 285 506</b>	<b>(19 431)</b>	<b>(120 988)</b>	<b>(7 036)</b>	<b>1 566</b>	<b>12 625</b>	<b>(90 784)</b>	<b>(604 713)</b>	<b>9 600</b>	<b>-</b>	<b>1 466 346</b>	
Podatek dochodowy	ID22	(9 210 128)	(99 131)	(9 309 259)	(3 692)	(23 017)	(1 337)	298	2 399	(65 245)	7 550	(15 720)		-9 408 023	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	<b>-</b>	<b>10 874 369</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>															
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	ID14			-										0	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 017 376</b>	<b>(422 611)</b>	<b>11 594 765</b>	<b>(15 739)</b>	<b>(97 971)</b>	<b>(5 699)</b>	<b>1 269</b>	<b>10 226</b>	<b>(25 539)</b>	<b>(612 263)</b>	<b>25 320</b>	<b>-</b>	<b>10 874 369</b>	

\*MSSF 16 „Leasing”

Prospekt Answear.com S.A.

SPRAWZODANIE Z WYNIKU ZA OKRES OD 01.01 DO 30.09.2019 ROKU (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	PZR od 01.01 do 30.09.2019	KOREKTA BŁĘDU		ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI						MSSF od 01.01 do 30.09.2019
			Program lojalnościowy na 30.09.2019	PZR po korekcie błędu od 01.01 do 30.09.2019	MSSF 16 - najem Na Zjeździe	MSSF 16 - najem Skawina EUR	MSSF 16 - najem Skawina PLN	MSSF 16 - najem Studio	Leasing finansowy 7R EUR	Leasing finansowy podnajem EUR	
					6	7	8	9	10	11	
<b>Działalność kontynuowana</b>											
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>ID1</b>	205 594 255	436 549	206 030 804	-	-	-	-	(315 539)	(50 160)	205 665 105
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		13 385 291		13 385 291					(315 539)	(50 160)	13 019 591
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		192 208 964	436 549	192 645 513							192 645 513
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		204 844 416	-	204 844 416	(26 173)	71 625	(9 326)	(11 170)	(29 267)	(49 269)	204 790 836
Amortyzacja		1 197 273		1 197 273	473 089	677 008	190 712	201 892	784 752	(49 269)	3 475 457
Zużycie materiałów i energii		2 922 415		2 922 415							2 922 415
Usługi obce		35 087 188		35 087 188	(499 262)	(605 383)	(200 038)	(213 062)	(814 019)		32 755 424
Podatki i opłaty		412 127		412 127							412 127
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		20 642 138		20 642 138							20 642 138
Pozostałe koszty rodzajowe		24 670 804		24 670 804							24 670 804
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		119 912 471		119 912 471							119 912 471
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		749 839	436 549	1 186 388	26 173	(71 625)	9 326	11 170	(286 272)	(891)	874 268
Pozostałe przychody operacyjne	ID20	330 226		330 226							330 226
Pozostałe koszty operacyjne	ID20	260 247		260 247							260 247
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		819 818	436 549	1 256 367	26 173	(71 625)	9 326	11 170	(286 272)	(891)	944 247
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	ID21	-		-							-
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	ID21	-		-							-
Przychody finansowe	ID21	197 142		197 142		153				181 421	378 716
Koszty finansowe	ID21	1 639 164		1 639 164	42 957	49 516	16 362	9 053	1 236 788		2 993 840
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		(622 204)	436 549	(185 654)	(16 784)	(120 988)	(7 036)	2 117	(1 523 061)	180 529	(1 670 876)
Podatek dochodowy	ID22	(9 910 415)		(9 910 415)	(3 189)	(23 017)	(1 337)	402	4 607	(9 472)	(9 942 420)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		9 288 211	436 549	9 724 760	(13 595)	(97 971)	(5 699)	1 715	(1 527 667)	190 001	8 271 544
<b>Zysk (strata) netto</b>		9 288 211	436 549	9 724 760	(13 595)	(97 971)	(5 699)	1 715	(1 527 667)	190 001	8 271 544

\*MSSF 16 „Leasing”

## 1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Spółka dzieli przychody ze sprzedaży na następujące segmenty operacyjne:

- Kraj
- Unia Europejska
- Pozostałe kraje

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże czy produkty, z uwagi na to, że Spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i butów oraz akcesoriów, stanowiących uzupełnienie oferty.

Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	80 102 689	80 102 689
Unia Europejska	138 723 445	138 723 445
Pozostałe kraje	44 607 024	44 607 024
Przychody ze sprzedaży ogółem	263 433 159	263 433 159
<b>Linia produktu</b>		
Odzież i obuwie	263 433 159	263 433 159
Przychody ze sprzedaży ogółem	263 433 159	263 433 159
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	263 433 159	263 433 159
W miarę upływu czasu		0
Przychody ze sprzedaży ogółem	263 433 159	263 433 159

	Branża odzieżowa	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2019 roku</b>		
<b>Region</b>		
Polska	64 264 128	64 264 128
Unia Europejska	116 823 944	116 823 944
Pozostałe kraje	24 577 033	24 577 033
Przychody ze sprzedaży ogółem	205 665 105	205 665 105
<b>Linia produktu</b>		
Odzież i obuwie	205 665 105	205 665 105
Przychody ze sprzedaży ogółem	205 665 105	205 665 105
<b>Termin przekazania dóbr/usług</b>		
W momencie czasu	205 665 105	205 665 105
W miarę upływu czasu		0
Przychody ze sprzedaży ogółem	205 665 105	205 665 105

Spółka nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje tylko przychody ze sprzedaży towarów z branży odzieżowej. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów o ile występują mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Spółka nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna.

## **2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała żadnych transakcji związanych z przejęciem lub utratą kontroli nad jednostkami zależnymi.

## **3. Inwestycje w jednostkach zależnych**

### Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada 100% udziałów w spółce zależnej Wearco Cz s.r.o.

## **4. Wartość firmy**

Nie dotyczy.

## 5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, platformy e-commerce oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platforma e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	986 600	154 298	1 548 938	89 687	5 241 459	11 322 283
Skumulowane umorzenie	(2 696 061)	(294 654)	(112 865)	(1 441 909)	(72 265)		(4 617 754)
Wartość bilansowa netto	605 239	691 946	41 434	107 029	17 422	5 241 459	6 704 528
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto	3 301 300	986 600	115 608	1 548 938	89 687	3 785 075	9 827 207
Skumulowane umorzenie	(2 448 464)	(102 289)	(99 187)	(1 157 801)	(46 133)	-	(3 853 873)
Wartość bilansowa netto	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334



	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Platforma e-commerce	Pozostałe w wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wyczerpania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie)			38 691			1 591 844	1 630 534
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(135 459)	(135 459)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(247 597)	(192 365)	(13 678)	(284 108)	(26 133)		(763 881)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 roku	605 239	691 946	41 434	107 029	17 422	5 241 459	6 704 528
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	1 182 966	358	46 913	763 835	-	2 545 291	4 539 363
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie)		979 306		49 305	69 687	2 338 082	3 436 379
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)						(1 098 298)	(1 098 298)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)	(330 130)	(95 352)	(30 491)	(422 003)	(26 133)		(904 110)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	852 836	884 311	16 421	391 137	43 554	3 785 075	5 973 334

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest nabyte prawo ochronne na znak towarowy „Answear”, którego wartość bilansowa na dzień 30 września 2020 r. wynosiła 605 238 PLN (na 31 grudnia 2019 r.: 852 836 PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika wynosi 2 lata. Znak towarowy jest wyceniony wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 10 lat.

Patenty i licencje obejmują głównie licencję wraz z kosztami wdrożenia systemu ERP Verto użytkowanego przez Spółkę. Patenty i licencje wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Oprogramowanie komputerowe obejmuje oprogramowanie użytkowe typu Adobe Reader, Windows, Photoshop, itp. Oprogramowanie komputerowe wyceniane jest wg ceny nabycia i podlega amortyzacji w okresie 1-5 lat.

Platformy e-commerce obejmują oddane do użytkowania strony internetowe oraz aplikacje mobilne wykorzystywane przez spółkę do prowadzenia sprzedaży internetowej towarów handlowych. Platformy e-commerce wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 5 lat.

Pozostałe wartości niematerialne obejmują inne nieistotne wartości niematerialne, np. autorskie prawa majątkowe i inne. Pozostałe wartości niematerialne wyceniane są wg ceny nabycia i podlegają amortyzacji w okresie 2-5 lat.

Na wartości niematerialne w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady ponoszone na nabycie nowych platform e-commerce, nowego systemu zarządzania gospodarką magazynową WMS, nowych aplikacji mobilnych, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania. Planowany termin wdrożenia tych wartości niematerialnych to 2021 rok.

Na 31 grudnia 2019 r. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. Jako ośrodek generujący przepływy pieniężne wzięto pod uwagę całą spółkę, ze względu na fakt iż składniki wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania nie generują samodzielnie przepływów pieniężnych.

Do zdyskontowanych przepływów pieniężnych spółka zastosowała stopę dyskonta równą średniowazonemu kosztowi kapitału, wynoszącą 7.71%.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania będą wykorzystywane do prowadzenia sklepu internetowego stanowiącego główne źródło przychodów Spółki. Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego. Ponadto w ocenie Zarządu - bazując na biznes planach/modelach finansowych – wartość odzyskiwalna tego aktywa będzie zdecydowanie wyższa od jego wartości księgowej.

Kolejny test na utratę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników wartości niematerialnych używanych przez Spółkę oraz wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników wartości niematerialnych.

Oprócz wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania, nie występują inne nieużywane wartości niematerialne.

Na dzień 30 września 2020 r. wartości niematerialne o wartości bilansowej 605 238 PLN (na 31 grudnia 2019 r.: 852 836 PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

Wartości podane w tabeli to wartość najwyższej sumy zabezpieczenia umowy kredytowej.

	30.09.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy na znaku towarowym answear umowa	61 500 000	61 500 000
<b>Wartość najwyższej sumy zabezpieczenia na wnip razem</b>	<b>61 500 000</b>	<b>61 500 000</b>

Na dzień 30 września 2020 r. nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych.

**6. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
Wartość bilansowa brutto		73 789	2 431 168	90 350	3 536 441	277 937	6 409 685
Skumulowane umorzenie		(3 487)	(1 556 522)	(45 260)	(1 506 483)		(3 111 751)
Wartość bilansowa netto	-	70 302	874 646	45 090	2 029 958	277 937	3 297 934
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa brutto		82 539	2 005 740	146 448	2 567 843	15 300 962	20 103 531
Skumulowane umorzenie		(2 158)	(1 309 663)	(95 724)	(1 109 152)		(2 516 697)
Wartość bilansowa netto	-	80 381	696 077	50 724	1 458 690	15 300 962	17 586 834

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wyczerpania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 30.09.2020 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku		80 382	696 077	50 724	1 458 689	15 300 962	17 586 834
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie)			2 905 717		13 677 525	1 875 778	18 459 020
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)							-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			(2 377 074)		(11 657 870)		(14 034 945)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)		(8 751)	(490)		9 185	(16 898 803)	(16 898 858)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Aktualizacja w wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(1 329)	(349 585)	(5 634)	(1 457 571)		(1 814 118)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2020 roku	-	70 302	874 646	45 090	2 029 958	277 937	3 297 934
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2019</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku		169 197	648 373	2 850	669 022	-	1 489 443
Zwiększenia (nabycie, wyczerpanie, leasing)		26 432	342 986	53 658	1 068 070	16 806 616	18 297 762
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		(100 769)	-5 314	0	(17 716)		(123 799)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)						(1 505 654)	(1 505 654)
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							-
Amortyzacja (-)		(14 479)	(289 968)	(5 784)	(260 686)		(570 917)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości (-)							-
Odwócenie odpisów aktualizujących							-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)							-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	-	80 382	696 077	50 724	1 458 689	15 300 962	17 586 834

Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy żadne rzeczowe aktywa trwałe nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek ilościowych i jakościowych świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów trwałych. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów trwałych.

## 7. Leasing

### 7.1. Grupa jako leasingobiorca

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2020 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	30.09.2020	na dzień 30.09.2020
Grunty		
Budynki i budowle	40 141 186	5 469 448
Maszyny i urządzenia	414 262	89 899
Środki transportu	417 092	235 612
Pozostałe środki trwałe	15 260 830	579 768
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>56 233 370</b>	<b>6 374 728</b>

w 2019 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Skumulowane umorzenie prawa do użytkowania
	31.12.2019	na dzień 31.12.2019
Grunty		
Budynki i budowle	41 332 669	3 590 464
Maszyny i urządzenia	269 286	56 889
Środki transportu	317 092	177 464
Pozostałe środki trwałe	372 547	167 646
Nieruchomości inwestycyjne		
Zapasy		
<b>Razem</b>	<b>42 291 594</b>	<b>3 992 463</b>

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 30.09.2020</b>				
Opłaty leasingowe	9 159 576	41 717 727	30 659 593	81 536 896
Koszty finansowe (-)	(490 706)	(5 195 572)	(7 166 182)	(12 852 460)
Wartość bieżąca	8 668 870	36 522 155	23 493 412	68 684 436

według stanu na dzień 31.12.2019 r. wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
Opłaty leasingowe	5 640 316	33 511 591	32 552 184	71 704 090
Koszty finansowe (-)	-203 952	-4 054 235	-7 989 079	-12 247 266
Wartość bieżąca	5 436 364	29 457 356	24 563 105	59 456 824

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość (krótkoterminowy najem sprzętu biurowego i urządzeń kuchennych). Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

Na dzień 30 września 2020 r. Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

## **8. Nieruchomości inwestycyjne**

Na dzień sporządzania sprawozdania Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

### 9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2020 roku i dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF 9 „Instrumenty finansowe”).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych w g MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 30.09.2020</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	4 426 902							4 426 902
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	18 405 091						3 450 485	21 855 576
Pożyczki	ID9B								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	6 734 425							6 734 425
Kategoria aktywów finansowych razem		30 566 418	-	-	-	-	-	3 450 485	34 016 903

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
<i>Aktywa trwałe:</i>									
Należności i pożyczki	ID9B	5 148 040							5 148 040
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	ID9C								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	ID12	15 116 438						9 122 359	24 238 797
Pożyczki	ID9B	219 520							219 520
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	ID9C	1 000 000							1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677							12 212 677
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>		<b>33 696 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 122 359</b>	<b>42 819 034</b>

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 września 2020 roku i na dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (Poza MSSF9 „Instrumenty finansowe”).



	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 30.09.2020</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	45 318 640						2 597 114	47 915 754
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	26 240 433							26 240 433
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>71 559 073</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 597 114</b>	<b>74 156 186</b>

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
<b>Stan na 31.12.2019</b>									
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D								-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
Pozostałe zobowiązania	ID18								-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18	40 421 182						4 356 392	44 777 574
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D	38 990 849							38 990 849
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B								-
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>		<b>79 412 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 356 392</b>	<b>83 768 424</b>

## 9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” pkt. 6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela.

Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

	30.09.2020	31.12.2019
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	4 426 902	5 148 040
Pożyczki		
<b>Należności i pożyczki długoterminowe</b>	<b>4 426 902</b>	<b>5 148 040</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 855 576	24 238 797
Pożyczki		219 520
<b>Należności i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>21 855 576</b>	<b>24 458 317</b>
<b>Należności i pożyczki, w tym:</b>	<b>26 282 478</b>	<b>29 606 357</b>
należności (nota nr 12)	<b>26 282 478</b>	<b>29 386 837</b>
pożyczki (nota nr 9)	-	<b>219 520</b>

Udzielone pożyczki spełniają odpowiednie wymogi MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i są wyceniane w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej. Dla pożyczek oprocentowanych stałą stopą Spółka dokonała wyliczenia wartości godziwej, co zostało zaprezentowane w nocie nr 9.7.

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 30.09.2020</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	-	WIBOR1M+2%	30.07.2020
Pożyczki razem w g stanu na dzień 30.09.2020		-	-		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	219 520	WIBOR1M+2%	26.04.2020
Pożyczki razem w g stanu na dzień 31.12.2019		-	219 520		

Na dzień 30.09.2020 r. pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 0 PLN (31.12.2019: 219 520 PLN), pożyczka została spłacona 30.07.2020 r., oprocentowana była zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży 2 p.p.

Zmiana wartości bilansowej pożyczek, w tym odpisów aktualizujących ich wartość, przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 31.12.2019
<b>Wartość brutto</b>		
Saldo na początek okresu	219 520	212 226
Połączenie jednostek gospodarczych		
Kwota pożyczek udzielonych w okresie		
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	3 273	7 294
Splata pożyczek w raz z odsetkami (-)	(222 793)	
Sprzedaż jednostek zależnych (-)		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	219 520
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu		
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty w wartości		
- aktywa dotknięte utratą w wartości		
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty w wartości		
- aktywa dotknięte utratą w wartości		
Odpisy wykorzystane (-)	-	-
- 12-miesięczne oczekiwane straty		
- znaczący wzrost ryzyka kredytowego, ale brak utraty w wartości		
- aktywa dotknięte utratą w wartości		
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
Odpisy z tytułu utraty w wartości na koniec okresu	-	-
<b>Wartość bilansowa na koniec okresu</b>	-	219 520

Saldo pożyczek zostało spłacone dnia 30 lipca 2020 r.

Natomiast dla należności handlowych, wynikających z należnych Spółce płatności za dostarczone przesyłki od operatorów logistycznych z tytułu dostarczonych towarów. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi na poszczególnych rynkach. Spółka przeprowadziła szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych. Historia dotychczasowej współpracy oraz wnioski z przeprowadzonych analiz były podstawą do stwierdzenia braku konieczności tworzenia odpisu aktualizującego na dzień bilansowy.

### 9.3. Pochodne instrumenty finansowe

Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych.

#### 9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 30 września 2020 roku Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Stan na 30.09.2020	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Stan na 31.12.2019	Pozostałe aktywa finansowe:	
	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Dłużne papiery wartościowe skarbowe		
Dłużne papiery wartościowe komercyjne		
Pozostałe	1 000 000	
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>
<i>Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Pozostałe		
Instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik:</i>		
Akcje spółek notowanych		
Udziały, akcje spółek nienotowanych		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Pozostałe		
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik	-	-
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>

Prezentowane w tabeli aktywo stanowi wpłata na rachunek bankowy kwoty 1 000 000 PLN, która stanowi zabezpieczenia umowy kredytowej. Środki pieniężne nie są oprocentowane. Środki pieniężne muszą być utrzymywane na wydzielonym rachunku bankowym do dnia finansowania zewnętrznego.

### Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin w wymagalności
		w walucie	w PLN		
<b>Stan na 30.09.2020</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem w g stanu na dzień 30.09.2020			1 000 000		
<b>Stan na 31.12.2019</b>					
Wpłata środków na rachunek banku jako zabezpieczenie kredytu	PLN	-	1 000 000	nieoprocentowane	do dnia finansowania
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie razem w g stanu na dzień 31.12.2019			1 000 000		

### 9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	18 013 227	30 201 952		
Kredyty w rachunku bieżącym	8 227 206	8 788 898		
Pożyczki				
Dłużne papiery wartościowe				
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>26 240 433</b>	<b>38 990 849</b>	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym				
Dłużne papiery wartościowe				
Pozostałe				
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>26 240 433</b>	<b>38 990 849</b>	-	-

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Kredyty wymagalne na dzień 17.10.2020 aneksem z dnia 9.10.2020 zostały przedłużone do dnia 17.10.2022. W aneksie uwzględniono również podwyższenie dotychczasowego limitu z 23 000 000 PLN do 33 000 000 PLN.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 27 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	7 278 372	7 278 372	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	18.10.2021		948 834	948 834	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	4 513 227	4 513 227	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	18.10.2021	-	13 500 000	13 500 000	
Kredyty w rachunku kredytowym	EUR				-		
Pożyczka od udziałowca	PLN			-	-		
	PLN			-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.09.2020					26 240 433	26 240 433	-
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	5 250 506	5 250 506	
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ marża banku	16.10.2020 r.		3 538 392	3 538 392	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	17.10.2020 r.	-	9 501 952	9 501 952	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	WIBOR1M+ marża banku	16.10.2020 r.		20 700 000	20 700 000	
	PLN			-			
	PLN			-	-		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2019					38 990 849	38 990 849	-

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik

Nie występują.

**9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań**

Na 30.09.2020 r. następujące aktywa Spółki (w wartości sumy zabezpieczenia) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

	Nota nr	30.09.2020	31.12.2019
Wartości niematerialne	ID5	61 500 000	61 500 000
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	ID6, ID7		
Aktywa finansowe (inne niż należności)			
Zapasy	ID11	39 100 000	39 100 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	ID12		
Środki pieniężne	ID13		
		<b>100 600 000</b>	<b>100 600 000</b>

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty występują inne formy zabezpieczenia:

Umowa współpracy nr 11/010/17/Z/PX z dnia 07.02.2017 r. – bank kredytujący mBank S.A.

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową
- cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych od DOTPAY S.A.
- zastaw rejestrowy na papierach wartościowych zdeponowanych na rachunku inwestycyjnym Bank Millenium S.A. Akcje VRG S.A. których właścicielem jest Forum X FIZ w ilości 6 593 973 sztuk
- poręczenie wg prawa cywilnego MCI. Private Ventures FIZ z siedziba w Warszawie udzielone na kwotę 13 000 000 zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 16.07.2020 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 61 500 000 zł do dnia 30.06.2023 r.

Umowa nr 58 1020 2892 0000 5102 0584 8462 Limitu Kredytowego Wielocelowego z dnia 22.10.2015 r. - bank kredytujący PKO S.A.

Zabezpieczenia:

- weksel in blanco wystawiony przez kredytobiorcę,
- umowne prawo potrącenia wierzytelności PKO S.A. z wierzytelnością posiadacza rachunku bankowego wobec PKO SA
- zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 39,1 mln zł. na zapasach zlokalizowanych w magazynie Spółki wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej
- przelew środków pieniężnych na rachunek prowadzony w PKO SA w wysokości 1 mln zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez Krzysztofa Bajołka do kwoty 10 mln. zł.
- poręczenie wg kodeksu cywilnego udzielone przez MCI PRIVATEVENTURES FIZ do kwoty 5 mln. zł.
- notarialne oświadczenie podpisane w dniu 18.04.2019 r. o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń banku wynikających z umowy kredytowej w trybie art. 777 par 1 pkt 3 do kwoty 46 000 000 zł do dnia 17.10.2023 r.

## 9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

### 9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	30.09.2020		31.12.2019	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa:</b>					
Pożyczki	ID9B	-	-	219 520	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID12	21 855 576	21 855 576	24 238 797	24 238 797
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-
Akcje spółek notowanych	ID9C	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C	2 948 314	2 948 314	2 948 314	2 948 314
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	6 734 425	6 734 425	12 212 677	12 212 677
<b>Zobowiązania:</b>					
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D	18 013 227	18 013 227	30 201 952	30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D	8 227 206	8 227 206	8 788 898	8 788 898
Pożyczki	ID9D	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	ID18	47 915 754	47 915 754	44 777 575	44 777 575

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wg poziomów wyceny wartości godziwej przedstawia poniższa tabela:



Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem w wartości godziwej
<b>Stan na 30.09.2020</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			21 855 576	21 855 576
Papiery dłużne				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			6 734 425	6 734 425
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			18 013 227	18 013 227
Kredyty w rachunku bieżącym			8 227 206	8 227 206
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			47 915 754	47 915 754
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
<i>Aktywa:</i>				
Pożyczki			219 520	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			24 238 797	24 238 797
Papiery dłużne				-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych			1 000 000	1 000 000
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			12 212 677	12 212 677
<i>Zobowiązania:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym			30 201 952	30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym			8 788 898	8 788 898
Pożyczki			-	-
Dłużne papiery wartościowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			44 777 575	44 777 575

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 9.7.3.

### 9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

a) Akcje spółek notowanych

Nie wystąpiły

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Nie wystąpiły

c) Instrumenty pochodne

Nie wystąpiły

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej

Nie wystąpiły

e) Pożyczki

Wartość bilansowa pożyczek o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

f) Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli

Nie dotyczy.

### 9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

a) Papiery dłużne notowane

Nie wystąpiły

- b) Wyplacone pozyczki, nienotowane papiery dluzne  
Wartosc bilansowa pozyczek o zmiennym oprocentowaniu zostala uznana za racjonalne przyblizenie ich wartosci godziwej.
- c) Otrzymane pozyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dluzne  
Wartosc bilansowa zobowiazan o zmiennym oprocentowaniu zostala uznana za racjonalne przyblizenie ich wartosci godziwej.
- d) Spolka nie dokonywala wyceny wartosci godziwej naleznosci oraz zobowiazan z tytuliu dostaw i uslug – ich wartosc bilansowa uznawana jest przez Spolke za rozsadne przyblizenie wartosci godziwej.

#### 9.7.4. Przekwalifikowanie

Spolka nie dokonala przekwalifikowania skladnikow aktywow finansowych, ktore spowodowalyby zmianę zasad wyceny tych aktywow pomiedzy wartoscia godziwa a cena nabycia lub metod a zamortyzowanego kosztu poza wskazanymi w czesci dotyczacej wplywu nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” na sprawozdanie finansowe.

W poprzednich okresach sprawozdawczych rowniez, Spolka nie zmienila modelu biznesowego zarzadzania aktywami finansowymi w taki sposob, aby zmiana powodowala koniecznosc przekwalifikowania tych aktywow pomiedzy kategoriami aktywow wycenianych w wartosci godziwej przez wynik lub calkowite dochody, a takze wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

#### 9.7.5. Zaprzestanie ujmowania aktywow finansowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

Na dzien 30 wrzesnia 2020 r. Spolka nie posiadala aktywow finansowych, ktorych przeniesienia nie kwalifikuja sie do zaprzestania ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### 9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiazania finansowe podlegajace kompensacie

Nie wystapily.

### 10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostale calkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytuliu odroczonego podatku dochodowego w nastepujacy sposob wplywaja na sprawozdanie finansowe:

	Nota nr	30.09.2020	31.12.2019
<i>Saldo na poczatek okresu:</i>			
Aktyw a z tytuliu odroczonego podatku dochodow ego		10 696 288	-
Rezerwa z tytuliu odroczonego podatku dochodow ego		1 298 804	10 536
Podatek odroczony per saldo na poczatek okresu		9 397 487	(10 536)
<i>Zmiana stanu w okresie wplywajaca na:</i>			
Wynik (+/-)	ID23	(403 430)	9 408 023
Pozostale calkowite dochody (+/-)	ID15		
Rozliczenie polaczenia jednostek gospodarczych	ID2		
Pozostale (w tym roznice kursowe netto z przeliczenia)			
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		8 994 057	9 397 487
Aktyw a z tytuliu odroczonego podatku dochodow ego		10 058 090	10 696 288
Rezerwa z tytuliu odroczonego podatku dochodow ego		1 064 035	1 298 804

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		w ynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 30.09.2020</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe						-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	114 851	2 034 274				2 149 125
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zapasy	386 486	392 870				779 356
Należności z tytułu dostaw i usług	38 971	568 044				607 015
Aktywa z tytułu umów						-
Inne aktywa						-
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18 066	32 992				51 058
Rezerwy na świadczenia pracownicze	142 096	8 055				150 151
Pozostałe rezerwy		1 082 010				1 082 010
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 698 994	(1 698 994)				-
Zobowiązania z tytułu umów						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
Inne zobowiązania	2 937 417	(491 877)				2 445 540
<i>Inne:</i>						-
Nierozliczone straty podatkowe dochodowego	5 359 407	(2 565 573)				2 793 834
<i>Prezentacja netto</i>						-
<b>Razem</b>	<b>10 696 288</b>	<b>(638 198)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 058 090</b>

<b>Stan na 31.12.2019</b>							
<i>Aktywa:</i>							
Wartości niematerialne							-
Rzeczowe aktywa trwałe							-
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		114 851					114 851
Pochodne instrumenty finansowe							-
Zapasy	100 456	286 030					386 486
Należności z tytułu dostaw i usług	-	38 971					38 971
Aktywa z tytułu umów							-
Inne aktywa	1 569	(1 569)					-
<i>Zobowiązania:</i>							
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 420	16 646					18 066
Rezerwy na świadczenia pracownicze	69 355	72 741					142 096
Pozostałe rezerwy							-
Pochodne instrumenty finansowe							-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 698 994					1 698 994
Zobowiązania z tytułu umów							-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							-
Inne zobowiązania	-	2 937 417					2 937 417
<i>Inne:</i>							
Nierozliczone straty podatkowe	9 851 423	(4 492 016)					5 359 407
dochodowego	(9 515 610)	9 515 610					-
Prezentacja netto	(508 613)	508 613					-
Razem	-	10 696 288		-	-	-	10 696 288

W latach 2017 - 2018 Spółka tworzyła aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na odroczonego podatku dochodowego. Spółka stosowała taką kalkulację z uwagi na to, że istotną wartość aktywa stanowiły nierozliczone straty podatkowe z lat poprzednich, a Spółka w latach 2017-2018 osiągała straty podatkowe oraz istniało duże prawdopodobieństwo braku możliwości rozliczenia tych strat podatkowych. Ponadto w latach 2017 - 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone według wartości po skompensowaniu.

W roku 2019 Spółka po raz pierwszy nie zastosowała odpisu aktualizującego aktywa z tytułu odroczonego podatku z uwagi na to, że w tym roku obrotowym Spółka osiągnęła dochód podatkowy i odliczyła część strat podatkowych. Ponadto bieżące wyniki podatkowe roku 2020 pozwalają na rozliczenie kolejnych strat. Od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. Spółka rozliczyła 13 503 tys. zł. strat podatkowych (jest to kwota odliczonych strat podatkowych z lat ubiegłych). Zarząd spodziewa się wygenerowania nadwyżki zysku brutto, która pozwoli na wykorzystanie ujemnych różnic przejściowych.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia*	Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 30.09.2020</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	362 652	(133 638)				229 014
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	(72 505)	72 505				-
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług	3 506	(3 506)				-
Aktywa z tytułu umów						-
Inne aktywa						-
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 005 151	(170 130)				835 021
Zobowiązania z tytułu umów						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>						-
<b>Razem</b>	<b>1 298 804</b>	<b>(234 769)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 064 035</b>

<b>Stan na 31.12.2019</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne						-
Rzeczowe aktywa trwałe	457 335	(94 683)				362 652
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	10 536	(83 041)				(72 505)
Pochodne instrumenty finansowe						-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	3 506				3 506
Aktywa z tytułu umów						-
Inne aktywa	51 278	(51 278)				-
<i>Zobowiązania:</i>						
Pochodne instrumenty finansowe						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 005 151				1 005 151
Zobowiązania z tytułu umów						-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne						-
<i>Prezentacja netto</i>	(508 613)	508 613				-
<b>Razem</b>	<b>10 536</b>	<b>1 288 268</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 298 804</b>

W latach 2017 - 2018 Spółka prezentowała w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony według wartości po skompensowaniu. W roku 2019 oraz 2020 Spółka prezentuje aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony w sztyku rozwartym.

## 11. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	30.09.2020	31.12.2019
Materiały		
Półprodukty i produkcja w toku		
Wyroby gotowe		
Towary	113 541 827	88 808 256
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>113 541 827</b>	<b>88 808 256</b>

Spółka ujęła w działalności operacyjnej sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów w kwocie:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.06.2019
Koszty ujęte w okresie sprawozdawczym	154 876 238	119 912 471

Na dzień bilansowy dokonano oszacowania wartości netto możliwej do uzyskania, w wyniku czego ujęto odpis aktualizujący wartość zapasów, w wysokości 2.422 tys. zł. w okresie od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz 1.029 tys. zł w 2019 r. Zmiany wartości odpisów aktualizujących zapasy do wartości netto możliwej do uzyskania prezentuje poniższa tabela:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	2 034 138	1 309 074
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	2 421 956	1 028 623
Odpisy odwrócone w okresie (-)	(354 219)	(303 559)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>4 101 875</b>	<b>2 034 138</b>

Odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2020 r. miało miejsce na skutek sprzedaży zapasu objętego odpisem.

Zapasy stanowiące zabezpieczenie zobowiązań Spółki w wartości tego zabezpieczenia wynosiły:

	30.09.2020	31.12.2019
Zastaw rejestrowy do umowy kredytu wielocelowego PKO BP	39 100 000	39 100 000
<b>Wartość sumy zabezpieczenia zapasów razem</b>	<b>39 100 000</b>	<b>39 100 000</b>

Spółka wynajmuje powierzchnię magazynową od zewnętrznego dostawcy. Od 2019 r. Spółka korzysta z jednego magazynu w Kokotowie pod Krakowem, który zastąpił wcześniej wynajmowany mniejszy obiekt w Skawinie. Rozliczenie najmu magazynu zostało zaprezentowane zgodnie z MSSF 16 „Leasing”. Szczegóły dotyczące opłat rocznych oraz ujęcia kosztów amortyzacji i kosztów finansowych zostały zaprezentowane w punkcie „Korekta błędów oraz zmiana zasad rachunkowości” w korektach pt.: „MSSF 16 Leasing finansowy 7R EUR” oraz „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina EUR” i „MSSF 16 Leasing finansowy Skawina PLN”.

## 12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe:

	30.09.2020	31.12.2019
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Pozostałe należności	4 426 902	5 148 040
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)		
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>4 426 902</b>	<b>5 148 040</b>

Należności krótkoterminowe:

	30.09.2020	31.12.2019
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	18 819 732	14 531 591
Odpisy aktualizujące w wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(867 222)	(867 222)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<b>17 952 510</b>	<b>13 664 369</b>
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych		
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	264 912	
Kaucje w płacone z innych tytułów		136 147
Inne należności	390 860	1 519 112
Odpisy aktualizujące w wartość pozostałych należności finansowych (-)	(203 191)	(203 191)
Pozostałe należności finansowe netto	<b>452 581</b>	<b>1 452 068</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>18 405 091</b>	<b>15 116 438</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	3 253 769	8 935 454
Przedpłaty i zaliczki	196 716	186 905
Pozostałe należności niefinansowe		
Odpisy aktualizujące w wartość należności niefinansowych (-)		
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>3 450 485</b>	<b>9 122 359</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>21 855 576</b>	<b>24 238 797</b>

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	1 070 413	1 031 300
Odpisy ujęte jako koszt w okresie		46 493
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)		
Odpisy w wykorzystane (-)		(7 380)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 070 413</b>	<b>1 070 413</b>

Na dzień 30 września 2020 r. nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

### 13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	197 805	212 886
Środki pieniężne na rachunkach bankowych w walutach	5 704 191	11 777 388
Środki pieniężne w kasie	19 548	18 147
Depozyty krótkoterminowe		
Inne	812 880	204 256
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>6 734 425</b>	<b>12 212 677</b>

Na dzień 30 września 2020 r. środki pieniężne nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów przedstawiono w notce nr 24.



#### 14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

#### 15. Kapitał własny

##### 15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30.09.2020 r. kapitał podstawowy Spółki wynosił 767 450 PLN i dzielił się na 15 349 000 akcji o wartości nominalnej 0,05 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

	30.09.2020	31.12.2019
Liczba akcji	15 349 000	14 671 000
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,05	0,05
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>767 450</b>	<b>733 550</b>

Aktem Notarialnym z dnia 13 listopada 2019 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Wearco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą Wearco Spółka akcyjna (obecnie Answear.com S.A.) , w trybie art.551 § 1 i n.n. k.s.h.

Dnia 29 listopada 2019 roku Spółka Wearco S.A. (obecnie Answear.com S.A.) została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna (obecnie Answear.com S.A.).

Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A00000001 – A14671000.

W dniu 13.12.2019 roku Spółka podwyższyła kapitał zakładowy Spółki z 733 550,00 PLN do wysokości 767 450,00 PLN tj. o kwotę 33 900,00 PLN.

W KRS zmiana została zarejestrowana w dniu 15.01.2020 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego odbyło się poprzez emisję:

- 367 000 akcji serii B o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 18 350,00 PLN oznaczonych numerami od B000001 do B367000
- 311 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 15 550,00 PLN oznaczonych numerami od C000001 do C311000

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu, ani też w posiadaniu jednostki zależnej.

##### 15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W dniu 11.12.2019 roku Spółka dominująca przeprowadziła emisję akcji serii B - 367 000 akcji oraz C – 311 000 akcji, łącznie 678 000 oferując 1 akcję za cenę:

- cena emisyjna akcji serii B wyniosła 14,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 5 501 330,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 5 482 980,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki);

- cena emisyjna akcji serii C wyniosła 8,99 PLN, łączna cena emisyjna akcji serii B wynosi 2 795 890,00 PLN (nadwyżka ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji w wysokości 2 780 340,00 PLN została przelana do kapitału zapasowego Spółki).

### 15.3. Pozostałe kapitały

Nie wystąpiły.

#### 15.4. Programy płatności akcjami

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

#### 15.5. Udziały niedające kontroli

Nie dotyczy.

### 16. Świadczenia pracownicze

#### 16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	17 807 239	23 570 056
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 720 134	5 209 826
Koszty programów płatności akcjami		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)		
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>21 527 374</b>	<b>28 779 882</b>

#### 16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 784 451	1 503 788		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 780 018	1 449 589		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	790 269	747 874		
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>4 354 738</b>	<b>3 701 251</b>	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe				
Rezerwy na odprawy emerytalne				
Pozostałe rezerwy				
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>4 354 738</b>	<b>3 701 251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 17. Pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie tworzyła rezerw na sprawy sądowe, straty z umów itp.

### 18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły

Zobowiązania krótkoterminowe:

	30.09.2020	31.12.2019
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 146 925	40 359 099
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	171 715	
Inne zobowiązania finansowe		62 084
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>45 318 640</b>	<b>40 421 182</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	2 597 114	4 356 392
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zaliczki otrzymane na usługi		
Inne zobowiązania niefinansowe		
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>2 597 114</b>	<b>4 356 392</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>47 915 754</b>	<b>44 777 574</b>

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7)

## 19. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu umówy				
Inne koszty opłacone z góry	103 725	125 347		
<b>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>103 725</b>	<b>125 347</b>	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane				
Przychody przyszłych okresów	7 587 603	3 957 530		
Inne rozliczenia	6 086 679	830 087		
<b>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>13 674 282</b>	<b>4 787 617</b>	-	-

Inne koszty opłacone z góry stanowią koszty poniesione ww. okresie sprawozdawczym, które dotyczą następných okresów takie jak reklamy i subskrypcji rozliczane w czasie, przedpłacone koszty licencji i ubezpieczeń

Przychody przyszłych okresów zawierają wartości nierozliczonych kart podarunkowych, naliczenie programu lojalnościowego oraz inne przychody przyszłych okresów rozliczane w czasie.

Inne rozliczenia obejmują prawdopodobne zobowiązania z tytułu świadczeń otrzymanych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym, a które zostały rozliczone przez dostawców po dniu bilansowym takie jak premie dla pracowników, karty podarunkowe realizowane przez klientów po dacie bilansowej.

## 20. Przychody i koszty operacyjne

### 20.1. Koszty według rodzaju

Spółka sporządza rachunek wyników w wariantcie porównawczym gdzie prezentuje koszty według rodzaju.

W pozycji „usługi obce” znajdują się m.in. koszty:

- usługi transportowe i kurierskie,
- usługi najmu,
- usługi doradztwa,
- usługi agencji celnej,
- usługi informatyczne,

- usługi finansowe (prowizje operatorów płatniczych oraz spedytorów w zakresie obsługi pobrań za paczki dostarczane z opcją płatności za pobraniem),
- usługi księgowe,
- usługi pośrednictwa (pośrednictwo agencji pośrednictwa pracy, prowizje dot. sprzedaży kart podarunkowych)

W pozycji „pozostałe koszty rodzajowe” znajdują się m.in. koszty:

- koszty reklamy (reklama internetowa, reklama w środkach masowego przekazu, marketingowe narzędzia analityczne, usługi PR, materiały reklamowe i inne usługi marketingowe),
- koszty reprezentacji (koszty poczęstunku, upominków, nagród rzeczowych, imprez artystycznych),
- koszty opłat bankowych,
- koszty ubezpieczeń,
- koszty delegacji.

## 20.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3 869	13 821
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i w wartości niematerialnych	ID5, ID6		
niefinansowych			
Odwrocenie odpisów aktualizujących w wartość zapasów	ID11		158 887
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	ID17		
Otrzymane kary i odszkodowania		15 462	23 342
Dotacje otrzymane	ID19	1 827 906	
Inne przychody		810 192	134 176
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>		<b>2 657 430</b>	<b>330 226</b>

Spółka w pozycji „inne przychody” prezentuje m.in. przychody: różnic inwentaryzacyjnych, refaktury, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione zobowiązania, różnice z zaokrągleń.

## 20.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	ID8		
Odpisy z tytułu utraty wartości w wartości firmy	ID4		
niematerialnych	ID5, ID6		
Odpisy aktualizujące w wartość należności niefinansowych			
Odpisy aktualizujące w wartość zapasów	ID11		
Odwrocenie odpisów aktualizujących w wartość zapasów (-)	ID11		
Utworzenie rezerw	ID17	2 711 760	-
Zapłacone kary i odszkodowania		1 665	
Inne koszty		995 676	260 247
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>		<b>3 709 100</b>	<b>260 247</b>

Spółka w pozycji „inne koszty” prezentuje m.in. koszty: różnic inwentaryzacyjnych, koszty refaktur, wartość zlikwidowanych towarów, odchylenia od cen zakupu, odpisane przedawnione należności, różnice z zaokrągleń.

## 21. Przychody i koszty finansowe, straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, zyski i straty z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

### 21.1. Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Nie dotyczy.

### 21.2. Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

Nie dotyczy.

### 21.3. Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<i>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	ID13	3 000	7 538
Pożyczki i należności	ID9B, ID12	3 273	4 847
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9C		
<b>Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej</b>		<b>6 273</b>	<b>12 384</b>
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B		
Akcje spółek notowanych	ID9C		
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13		
Pożyczki i należności	ID9B, ID12		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID7, ID9D, ID18		
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Dywidendy z instrumentów kapitałowych wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody	ID9C		
Inne przychody finansowe		31 492	366 332
<b>Przychody finansowe razem</b>		<b>37 764</b>	<b>378 716</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 21.4. Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	179 341	133 146
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ID7		
Kredyty w rachunku bieżącym i kredytowym	ID9D	614 253	836 714
Pożyczki	ID9D		
Dłużne papiery wartościowe	ID9D		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ID18		
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		793 594	969 859
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</i>			
Instrumenty pochodne handlowe	ID9B		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	ID9B		
Akcje spółek notowanych	ID9C		
Udziały, akcje spółek nienotowanych	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		-	-
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13		
Pożyczki i należności	ID9B, ID12		
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	ID9D, ID18	4 789 901	1 545 290
Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych		4 789 901	1 545 290
Inne koszty finansowe		1 790 359	478 691
<b>Koszty finansowe razem</b>		<b>7 373 853</b>	<b>2 993 840</b>

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## 22. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<i>Podatek bieżący:</i>			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy			
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy			
Podatek bieżący		-	-
<i>Podatek odroczony:</i>			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	ID10	403 430	(9 942 420)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	ID10		
Podatek odroczony		403 430	(9 942 420)
Podatek dochodowy razem		403 430	(9 942 420)

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
Wynik przed opodatkowaniem		4 756 096	(1 670 876)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki dominującej		903 658	(317 467)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>			
Stosowania innej stawki podatkowej w spółkach Grupy (+/-)			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(2 315)	4 562
Kosztów trwałych nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		305 688	423 711
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)			(824 776)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	ID10	(686 919)	
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)			(9 228 451)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)*			
Inne korekty		(116 682)	
Podatek dochodowy		403 430	(9 942 420)
Zastosowana średnia stawka podatkowa		8%	595%

\* ujęcie aktywa od strat podatkowych za lata wcześniejsze

## 23. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

### 23.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	15 296 558	14 671 000
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje		
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	15 296 558	14 671 000
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 352 666	8 271 544
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	0,56
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	0,56
<b>Działalność zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)		-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)		-
<b>Działalność kontynuowana i zaniechana</b>		
Zysk (strata) netto	4 352 666	8 271 544
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	0,56
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,28	0,56



## 23.2. Dywidendy

W okresie sprawozdawczym Spółka nie wypłacała dywidend.

## 24. Przepływy pieniężne

W celu ustalenia przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej dokonano następujących korekt zysku (straty) przed opodatkowaniem:

	Nota	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>4 756 096</b>	<b>(1 670 876)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	ID6	5 387 921	3 475 457
Amortyzacja i odpisy aktualizujące w wartości niematerialne	ID5	763 881	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania			
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez wynik			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału			
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty w wartości aktywów finansowych			
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(3 869)	(13 821)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)			
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3 087 707	
Koszty odsetek		1 093 332	1 316 469
Przychody z odsetek i dywidend			
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)			
Inne korekty		(1 827 410)	
<b>Korekty razem</b>		<b>8 501 563</b>	<b>4 778 105</b>
Zmiana stanu zapasów		(24 733 571)	(28 023 936)
Zmiana stanu należności		3 101 086	(16 577 002)
Zmiana stanu zobowiązań		3 791 667	18 798 737
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		8 908 287	3 809 221
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów			
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>(8 932 530)</b>	<b>(21 992 980)</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych			
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej			
Zapłacony podatek dochodowy			
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 325 128</b>	<b>(18 885 751)</b>

Na kwotę innych korekt na dzień 30 września 2020 r. składa się otrzymana dotacja.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

	30.09.2020	30.09.2019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 734 425	7 371 583
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie		
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		
Inne		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>6 734 425</b>	<b>7 371 583</b>

## 25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostkę zależną wyłączoną z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Spółka nie posiada jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

### 25.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
<b>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	490 000	301 000
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia	7 613	6 860
<b>Świadczenia razem</b>	<b>497 613</b>	<b>307 860</b>

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w notce nr 30.

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

### 25.2. Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie sprawozdawczym Spółka nabywała od spółki zależnej (powiązanie kapitałowe) Wearco Cz s.r.o.: usługi marketingowe oraz usługę obsługi punktu odbioru paczek.

Spółka zawierała również transakcje z innym podmiotem powiązаныm spółką Brandbq Sp. z o.o. - w rozumieniu pkt 9 MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”, podmiotem powiązаныm poprzez wspólnego udziałowca Answear.com S.A. i Brandbq Sp. z o.o. – Fundusz Forum X FIZ, a dodatkowo obydwa podmioty są powiązane osobowo poprzez Prezesa Zarządu Krzysztofa Bajółka, pełniącego tą funkcję w obydwóch spółkach.

Spółka nabywała od spółki Brandbq:

- towar na podstawie umowy komisowej (wynagrodzenie Spółki stanowi prowizja komisanta)

- usługi obsługi IT
- usługi obsługi księgowej (do dnia 2020-07-31)
- usługi prowadzenia składu celnego
- usługi obsługi zamówień z e-sklepu w sklepach stacjonarnych sieci Medicine
- usługi podnajmu powierzchni

usługi krótkoterminowego najmu samochodów.

Spółka świadczyła na rzecz spółki Brandbq Sp. z o.o. usługi:

- prowadzenia, obsługi, promocji i marketingu sklepu wearmedicine
- krótkoterminowego najmu samochodów

Spółka jest powiązana osobowo również z podmiotami z którymi nie zawierała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi żadnych transakcji:

1. Krzysztof i Arkadiusz Bajolek Spółka komandytowa – KRS: 0000843392
2. Idea Farm Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - KRS: 0000415164
3. Nova Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000320120
4. Smart Idea Farm spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo – akcyjna KRS: 0000415361
5. Carmino Sp. z o.o. – KRS: 0000355725
6. Brandbq Slovensko s.r.o. – ICO: 51967260

Wymienione podmioty są kwalifikowane jako pozostałe podmioty powiązane.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka udzieliła pożyczki do spółki zależnej Wearco Cz. s.r.o. Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z działalności operacyjnej (pozycje rachunku)		Należności (pozycje bilansu)	
	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	9 343 335	6 288 004	738 299	731 766
<b>Razem</b>	<b>9 343 335</b>	<b>6 288 004</b>	<b>738 299</b>	<b>731 766</b>

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostki zależnej oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Zakup (koszty, aktywa) - (pozycje rachunku zysków i strat)		Zobowiązania (pozycje bilansu)	
	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019	30.09.2020	31.12.2019
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej				
Jednostki zależnej	1 547 708	1 412 666		296 376
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 316 184	3 585 646	557 573	9 776
<b>Razem</b>	<b>2 863 892</b>	<b>4 998 313</b>	<b>557 573</b>	<b>306 152</b>

Spółka prezentuje w przychodach z działalności kwotę prowizji z tytułu umowy komisji, natomiast w zobowiązaniach prezentuje nie zapłacone na dzień bilansowy faktury z tytułu nabycia towaru na podstawie umowy komisowej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka udzieliła i otrzymała pożyczki od podmiotów powiązanych:

	30.09.2020		31.12.2019	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki udzielone:</b>				
Jednostce dominującej				
Jednostce zależnej		-		219 520
Jednostce stowarzyszonej				
Wspólnemu przedsięwzięciu				
Kluczowym personelowi i kierownikom				
Pozostałym podmiotom powiązanym				
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219 520</b>

Pożyczka została spłacona dnia 30 lipca 2020 roku.

	30.09.2020		31.12.2019	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<b>Pożyczki otrzymane od:</b>				
Jednostki dominującej/udziałowca			8 010 897	
Jednostki zależnej				
Jednostki stowarzyszonej				
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 010 897</b>	<b>-</b>

Warunki powyższych pożyczek zostały zaprezentowane w notach nr 9.2 i 9.5.

## 26. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Stan na 30.09.2020 r.:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2019-10-25 do 2020-11-24

- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent Fabryczna Office Park Sp. z o.o.) – 155 723,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2020-08-20 do 2021-08-20
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 458 992,18 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2020-07-12 do 2021-07-10
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 565 396,34 PLN; bank mBank; udzielona na okres od 2020-07-12 do 2021-07-10
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent Zappiero Milano S.R.L.) – 80 000,00 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2020-08-05 do 2021-07-21
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent Bestseller Textilhandels GMBH) – 100 000,00 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2020-08-17 do 2021-08-21
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent Tommy Hilfiger Europe BV) – 300 000,00 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2020-01-13 do 2020-12-23
- Gwarancja zapłaty za towar (kontrahent GPS Strategic Alliances LLC (GAP)) – 320 000,00 USD; bank PKO; udzielona na okres od 2020-02-11 do 2021-02-11

Stan na 30.09.2019:

- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent PUNTO FA S.L.) – 700 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-12-11 do 2019-11-24
- Gwarancja zapłaty za towaru (kontrahent TOMMY HILFIGER EUROPE B.V.) – 200 000 EUR; bank PKO; udzielona na okres od 2018-11-21 do 2019-12-15
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent Fabryczna Office Park Sp. z o.o.) – 155 723,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-08-20 do 2020-08-20
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 465 456,58 EUR; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10
- Gwarancja zapłaty czynszu (kontrahent 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8.) – 546 805,61 PLN; bank mBank; udzielona na okres od 2019-07-12 do 2020-07-10

## **27. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz dyrektora finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

## 27.1. Ryzyko rynkowe

### Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach EUR, CZK, RON, HUF, BGN, UAH, USD, GBP.

Spółka nie zawierała walutowych kontraktów terminowych.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość w wyrażona w w alucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	USD	GBP	
<b>Stan na 30.09.2020</b>		4,5268	0,1666	0,9291	0,0124	2,3145	0,1365	3,8658	4,9560	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										
Pożyczki	ID9B									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	280 990	8 210 650	1 857 030	57 411 664	254 879	42 611 831	89 968		11 832 072
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C									-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	205 600	4 317 070	2 424 898	15 521 563	674 174		735		5 658 780
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	(12 406 032)								(56 159 624)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(3 823 941)	(4 457 468)	(1 246 090)	(50 893 643)	(244 837)			(34 429)	(20 579 571)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(15 743 382)	8 070 252	3 035 839	22 039 584	684 216	42 611 831	90 703	(34 429)	(59 248 342)

Prospekt Answear.com S.A.

	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):								Wartość po przeliczeniu
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	USD	GBP	
<b>Stan na 31.12.2019</b>		4,2585	0,1676	0,8901	0,012885	2,1773	0,1602	3,7977	4,9971	
<i>Aktywa finansowe (+):</i>										-
Pożyczki	ID9B									-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	72 052	1 184 209	1 119 942	31 028 150	165 601	11 340 058			4 079 204
Pozostałe aktywa finansowe	ID9C									-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	403 932	8 997 995	3 045 831	73 143 415	2 244 817	1 599	81		11 769 960
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>										-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	ID9D									-
Leasing finansowy	ID7	(13 227 047)								(56 327 381)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	(2 344 597)	(8 078 689)	(783 798)	(35 721 306)	(97 902)		67 943	(30 106)	(12 601 958)
<b>Ekspozycja na ryzyko walutowe razem</b>		<b>(15 095 660)</b>	<b>2 103 516</b>	<b>3 381 975</b>	<b>68 450 260</b>	<b>2 312 517</b>	<b>11 341 657</b>	<b>68 023</b>	<b>(30 106)</b>	<b>(53 080 175)</b>

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN itd..

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN oraz USD/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:							Wpływ na kapitał własny:						
		EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	razem	EUR	CZK	RON	HUF	BGN	UAH	razem
<b>Stan na 30.09.2020</b>															
Wzrost kursu w alutow ego	10%	(7 126 714)	134 450	282 060	27 356	158 362	581 651	(5 942 835)	(7 126 714)	134 450	282 060	27 356	158 362	581 651	(5 942 835)
Spadek kursu w alutow ego	-10%	7 126 714	(134 450)	(282 060)	(27 356)	(158 362)	(581 651)	5 942 835	7 126 714	(134 450)	(282 060)	(27 356)	(158 362)	(581 651)	5 942 835
<b>Stan na 31.12.2019</b>															
Wzrost kursu w alutow ego	10%	(6 429 242)	35 339	300 996	88 198	503 435	181 467	(5 319 807)	(6 429 242)	35 339	300 996	88 198	503 435	181 467	(5 319 807)
Spadek kursu w alutow ego	-10%	6 429 242	(35 339)	(300 996)	(88 198)	(503 435)	(181 467)	5 319 807	6 429 242	(35 339)	(300 996)	(88 198)	(503 435)	(181 467)	5 319 807

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

#### Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,

- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 9.2, 9.4 oraz 9.5.



Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1% oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:		Wpływ na kapitał własny:	
		30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
Wzrost stopy procentowej	1%	262 404	389 908	262 404	389 908
Spadek stopy procentowej	-1%	(262 404)	(389 908)	(262 404)	(389 908)

#### Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

Nie dotyczy.

#### 27.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni kontrahenci poddawani są przez Spółkę procedurom weryfikacji.

Specyfika prowadzonej działalności przez Spółkę oparta na sprzedaży detalicznej powoduje iż ryzyko to jest ograniczone i dotyczy jedynie płatności regulowanej przy odbiorze paczki przez klienta za pośrednictwem spedytora. Spółka współpracuje z renomowanymi operatorami logistycznymi w danych krajach o sprawdzonym standingu finansowym oraz przeprowadza okresowo szczegółową analizę sytuacji finansowej i zdolności płatniczych tych podmiotów na bazie informacji pochodzących z wywiadowni gospodarczych.

	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Pożyczki	ID9B	-	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	18 405 091	15 116 438
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B		
Papiery dłużne	ID9C		
Jednostki funduszy inwestycyjnych	ID9C		
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	6 734 425	12 212 677
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27		
Zobowiązania do udzielenia pożyczki			
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>25 139 516</b>	<b>27 548 635</b>

W 2020 roku Spółka nie prowadziła negocjacji i nie dokonała ustaleń, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności ani w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

### 27.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy aktywa finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeplwy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow yżej 5 lat	
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
Pożyczki	ID9B	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	17 711 344	693 747	2 513 002	1 411 161	502 739	22 831 993
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inw estycyjnych	ID9C	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	6 734 425	-	-	-	-	6 734 425
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		24 445 769	693 747	2 513 002	1 411 161	502 739	29 566 418
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Pożyczki	ID9B	219 520	-	-	-	-	219 520
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	ID12	14 445 373	671 065	2 563 036	1 625 761	959 243	20 264 477
Pochodne instrumenty finansowe	ID9B	-	-	-	-	-	-
Papiery dłużne	ID9C	-	-	-	-	-	-
Jednostki funduszy inw estycyjnych	ID9C	-	-	-	-	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	ID9C	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	ID13	12 212 677	-	-	-	-	12 212 677
Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (umowy gwarancji finansowej)	ID27	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania do udzielenia pożyczki		-	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		26 877 570	671 065	2 563 036	1 625 761	959 243	32 696 674

Na dzień 30 września 2020 r.:

Rozpoznane zgodnie z MSSF 16 "Leasing" należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej w łącznej kwocie 5.827,4 tys. zł wykazane zostały w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Należności tytułu podnajmu powierzchni magazynowej zostały zaprezentowane w przedziale do 6 m-y w kwocie 706 tys. zł (co stanowi 4% ogółu należności wykazanych w tym przedziale) oraz w pozostałych przedziałach wymagalności w łącznej kwocie 5.120,6 tys. zł (co stanowi 100% należności wykazanych w pozostałych przedziałach).

Na dzień 31 grudnia 2019 r.:

Rozpoznane zgodnie z MSSF 16 "Leasing" należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej w łącznej kwocie 6.289,6 tys. zł wykazane zostały w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Należności z tytułu podnajmu powierzchni magazynowej zostały zaprezentowane w przedziale do 6 m-cy w kwocie 470 tys. zł (co stanowi 3% ogółu należności wykazanych w tym przedziale) oraz w pozostałych przedziałach wymagalności w łącznej kwocie 5.819,1 tys. zł (co stanowi 100% należności wykazanych w pozostałych przedziałach).

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	30.09.2020
Przyznane limity kredytowe	52 450 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	26 240 433
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	26 209 567

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przeływ y razem przed zdyskontowa niem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	pow yżej 5 lat	
<b>Stan na 30.09.2020</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		18 013 227				18 013 227
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		8 227 206				8 227 206
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	3 739 085	4 931 774	18 856 352	17 664 164	23 493 061	68 684 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	45 318 640					45 318 640
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>49 057 725</b>	<b>31 172 207</b>	<b>18 856 352</b>	<b>17 664 164</b>	<b>23 493 061</b>	<b>140 243 509</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>							
Kredyty w rachunku kredytowym	ID9D		30 201 952				30 201 952
Kredyty w rachunku bieżącym	ID9D		8 788 898				8 788 898
Pożyczki	ID9D						-
Dłużne papiery wartościowe	ID9D						-
Zobowiązania z tytułu leasingu	ID7	2 742 925	2 693 438	15 108 640	14 348 716	24 563 104	59 456 823
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	ID18	40 421 182					40 421 182
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>		<b>43 164 108</b>	<b>41 684 287</b>	<b>15 108 640</b>	<b>14 348 716</b>	<b>24 563 104</b>	<b>138 868 855</b>

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

## 28. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik zadłużenia aktywów liczony jako iloraz zobowiązań i rezerw na zobowiązania do sumy bilansowej. Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika na poziomie nie wyższym niż 65%. Ponadto Spółka zakłada osiągnięcie dodatniego wyniku na poziomie zysku ze sprzedaż i zysku netto. Spółka określając wartość zobowiązań i rezerw nie uwzględnia zobowiązań z tytułu leasingu finansowego wynikających z MSSF 16 „Leasing”.

Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

	30.09.2020	31.12.2019
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	57 734 508	54 243 618
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
<b>Kapitał</b>	<b>57 734 508</b>	<b>54 243 618</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	57 734 508	54 243 618
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 240 433	38 990 849
Zobowiązania z tytułu leasingu	68 684 436	59 456 824
Leasing finansowy		
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>152 659 377</b>	<b>152 691 291</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,38</b>	<b>0,36</b>
<i>Zobowiązania i rezerwy</i>		
Zobowiązania i rezerwy w g MSSF	164 241 789	153 012 920
Korekty MSSF	45 623 855	60 543 168
Zobowiązania i rezerwy bez korekt MSSF	118 617 934	92 469 752
<i>Suma bilansowa</i>		
Suma bilansowa w g MSSF	195 764 782	207 256 538
Korekty MSSF	40 674 271	59 967 584
Suma bilansowa bez korekt MSSF	155 090 511	147 288 954
<b>Wskaźnik długu</b>	<b>76%</b>	<b>63%</b>

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 30 września 2020 r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- Dnia 9 października 2020 r. Emitent podpisał aneks do umowy zwiększający limit kredytowy w PKO BP S.A. o 10.000 tys. PLN
- W dniu 22 sierpnia 2020 r. Spółka zgłosiła Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych incydent bezpieczeństwa związany z ochroną danych osobowych. W związku z powyższym, nie jest wykluczone, że w stosunku do Spółki może zostać wszczęte postępowanie przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. W dniu 6 października 2020 r. Spółka otrzymała pismo z Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w którym zwrócono się o dostarczenie dodatkowych informacji, wyjaśnień i dowodów w terminie 14 dni od dnia doręczenia pisma. W dniu 20 października 2020 r. Spółka przekazała żądane dodatkowe informacje, wyjaśnienia i dowody. Spółka ocenia prawdopodobieństwo nałożenia kary za wystąpienie przedmiotowego incydentu przez UODO jako niskie,
- Dnia 21 października 2020 r. nastąpiło ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej oraz wybór na Przewodniczącą Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Konopińskiego oraz na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej p. Michała Drozdowskiego

## 30. Wpływ pandemii COVID-19

W marcu 2020 r. zarówno Polska jak i pozostałe kraje, w których działa Spółka, zostały dotknięte kryzysem w związku z epidemią koronawirusa. Zdarzenia te nie spowodowały żadnej korekty na dzień 30 września 2020 r. co oznacza, że aktywa i pasywa, koszty i przychody zostały wykazane odpowiednio w bilansie i rachunku zysków i strat bez uwzględnienia efektów tego zdarzenia.

Wpływ pandemii Covid-19 na działalność spółki po dacie bilansowej został szczegółowo opisany w Informacjach Ogólnych w punkcie Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości, podpunkt a) podstawa sporządzenia historycznych informacji finansowych.

### 31. Pozostałe informacje

#### 31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	PLN		EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	263 433 159	205 665 105	59 545 028	47 804 636
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 092 185	944 247	2 733 253	219 480
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 756 096	(1 670 876)	1 075 043	(388 377)
Zysk (strata) netto	4 352 666	8 271 544	983 853	1 922 631
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 352 666	8 271 544	983 853	1 922 631
Zysk na akcję (PLN)	0,28	0,56	0,06	0,13
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,28	0,56	0,06	0,13
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4241	4,3022
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 325 128	(18 885 751)	977 629	(4 389 789)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 358 985	(3 431 875)	1 663 386	(797 702)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(17 162 364)	22 155 574	(3 879 289)	5 149 824
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 478 251)	(162 052)	(1 238 275)	(37 667)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,4241	4,3022
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
	PLN		EUR	
Aktywa	220 529 963	207 256 538	48 716 524	48 668 906
Zobowiązania długoterminowe	61 079 601	55 319 265	13 492 887	12 990 317
Zobowiązania krótkoterminowe	100 854 077	97 693 654	22 279 331	22 940 861
Kapitał własny	58 596 284	54 243 618	12 944 306	12 737 729
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	58 596 284	54 243 618	12 944 306	12 737 729
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,5268	4,2585

### 31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 30.09.2020</b>				
FORUM X F.I.Z	10 302 000	10 302 000	515 100	67%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 047 000	5 047 000	252 350	33%
Akcjonariusz 3				0%
Akcjonariusz 4				0%
Pozostali akcjonariusze				0%
<b>Razem</b>	<b>15 349 000</b>	<b>15 349 000</b>	<b>767 450</b>	<b>100%</b>
<b>Stan na 31.12.2019</b>				
FORUM X F.I.Z	9 637 000	9 637 000	481 850	66%
MCI.PRIVATE VENTURES F.I.Z	5 034 000	5 034 000	251 700	34%
Akcjonariusz 3				0%
Akcjonariusz 4				0%
Pozostali akcjonariusze				0%
<b>Razem</b>	<b>14 671 000</b>	<b>14 671 000</b>	<b>733 550</b>	<b>100%</b>

Dnia 13 listopada 2019 roku Spółka Aktem Notarialnym zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników przekształciła się ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną.

Na mocy Aktu Notarialnego z dnia 13 listopada 2019 roku dotychczasowi wspólnicy (udziałowcy) spółki Wearco spółka z ograniczoną odpowiedzialnością stali się akcjonariuszami Wearco spółka akcyjna. Akcjonariuszom zostało wydane 14 671 000 akcji imiennych zwykłych serii A o wartości nominalnej 0,05 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 733 550,00 PLN oznaczonych numerami A00000001 – A14671000.

### 31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

	W Spółce dominującej:		W spółkach zależnych oraz stowarzyszeniach:		Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	
<b>Okres od 01.01 do 30.09.2020</b>					
Krzysztof Bajolek	168 000,00				
Adam Wójcikowski	105 600,00				
Magdalena Dąbrowska	132 000,00		252 000,00		
Bogusław Kwiatkowski	84 400		122 816		
<b>Razem</b>	<b>490 000</b>	<b>-</b>	<b>374 816</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Okres od 01.01 do 30.09.2019</b>					
Krzysztof Bajolek	180 000,00				
Adam Wójcikowski	81 000,00				
Magdalena Dąbrowska	40 000		75 000		
<b>Razem</b>	<b>301 000</b>	<b>-</b>	<b>75 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu.

### 31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia.

### 31.5. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego za rok 2019 była spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2020 roku była spółka Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

Kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 września 2020 r. nie było przedmiotem badania.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Badanie sprawozdania finansowego	45 000	33 000
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego		
Usługi doradztwa podatkowego		
Badanie Historycznych Informacji Finansowych		144 000
<b>Razem</b>	<b>45 000</b>	<b>177 000</b>

### 31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 30.09.2020	od 01.01 do 30.09.2019
Pracownicy umysłowi	198	189
Pracownicy fizyczni	267	236
<b>Razem</b>	<b>465</b>	<b>425</b>

### 32. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2020 r. (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 7 grudnia 2020 r.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-07	Krzysztof Bajolek	Prezes Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Krzysztof Bajolek Data: 2020.12.07 15:07:36 CET
2020-12-07	Adam Wójcikowski	Wiceprezes Zarządu ds. finansowych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Adam Wójcikowski Data: 2020.12.07 15:05:46 CET
2020-12-07	Magdalena Dąbrowska	Członek Zarządu	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Magdalena Dąbrowska Data: 2020.12.07 15:16:06 CET
2020-12-07	Bogusław Kwiatkowski	Członek Zarządu Spółki ds. operacyjnych	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Bogusław Kwiatkowski Data: 2020.12.07 15:19:52 CET
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
2020-12-07	Wioletta Smolarska	Główna Księgowa	Podpis jest prawidłowy Dokument podpisany przez Wioletta Smolarska Data: 2020.12.07 14:56:41 CET



### 20.3. Badanie informacji finansowych

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacjach Finansowych zostało zamieszczone w pkt 20.1.1. Prospektu.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Śródrocznych Informacjach Finansowych zostało zamieszczone w pkt 20.2.1. Prospektu.

Kwartalne Informacje Finansowe nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

Prospekt nie zawiera innych informacji zbadanych przez biegłego rewidenta niż informacje pochodzące z Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych.

### 20.4. Informacje finansowe pro forma

Według Zarządu brak jest przesłanek sporządzenia informacji finansowych *pro forma* (tj. znaczących zobowiązań finansowych lub też transakcji, które mogłyby spowodować znaczącą zmianę brutto), wobec powyższego Emitent nie zamieszcza w Prospekcie informacji finansowych *pro forma*.

### 20.5. Polityka dywidendowa

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent, tj. w latach 2017-2019 Emitent nie wypłacał dywidendy. W 2020 r. do Daty Prospektu Emitent nie wypłacił zaliczki na poczet dywidendy.

Emitent nie posiada sformalizowanej polityki dywidendy. W tym zakresie, Emitent podlega bezwzględnie obowiązującym przepisom prawa.

Emitent nie jest stroną umów ani nie posiada zobowiązań, które ograniczałyby w jakikolwiek sposób wypłatę dywidendy w przyszłości, z zastrzeżeniem zobowiązań wynikających z przepisów prawa oraz konieczności pokrycia strat z lat ubiegłych. Emitent posiada kapitał zapasowy w kwocie pozwalającej na pełne pokrycie strat z lat ubiegłych.

Zawarte przez Emitenta umowy z instytucjami finansowymi na udzielenie finansowania w formie kredytów krótkoterminowych nie zawierają zapisów ograniczających wypłatę dywidendy.

#### 20.5.1. Zasady wypłaty dywidendy

Na zasadach określonych w KSH, akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta, zbadanym przez biegłego rewidenta, który zostanie przeznaczony uchwałą WZA do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Emitenta. Zysk przeznaczony do podziału między akcjonariuszy rozdzielany jest w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

Organem Emitenta uprawnionym do dokonania podziału zysku Emitenta i podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy jest zwyczajne WZA. Zwyczajne WZA powinno odbyć się co do zasady w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Emitenta, który odpowiada rokowi kalendarzowemu.

Zwyczajne WZA ustala czy i jaką część zysku Emitenta, o którym mowa powyżej, przeznaczyć na wypłatę dywidendy jak również wyznacza dzień dywidendy oraz termin wypłaty 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.

Po tym jak Emitent stanie się spółką publiczną, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin

wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

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

Prawo do dywidendy z akcji imiennych prawo do dywidendy przysługuje osobie wskazanej w księdze akcyjnej.

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

#### 20.5.2. Warunki wypłaty dywidendy i zaliczki na poczet dywidendy

Po tym jak Emitent stanie się spółką publiczną, wypłata dywidendy na rzecz akcjonariuszy Emitenta będzie następować zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych. Zwyczajne WZA Emitenta, jako WZA spółki publicznej, będzie ustalać dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy będzie mógł być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały. Termin wypłaty dywidendy będzie mógł być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Dywidenda powinna być wypłacana się w dniu określonym w uchwale WZA.

Po tym jak Emitent stanie się spółką publiczną, zgodnie z §127 Oddziału 4 Rozdziału 13 Działu IV Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent będzie zobowiązany niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały przez WZA o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto, zgodnie z §121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Emitent będzie informował KDPW, najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy, o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Dzień wypłaty zaliczki może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do niej.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Emitenta będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Emitenta prowadzone przez uczestników KDPW. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Emitenta zapisanych na rachunku zbiorczym przekazuje podmiot prowadzący taki rachunek.

#### 20.5.3. Uczestnictwo Nowych Akcji w dywidendzie

Nowe Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1) Nowe Akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale WZA w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku

obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;

- 2) Nowe Akcje wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale WZA w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

#### 20.6. Postępowania sądowe i arbitrażowe

W okresie 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu toczyły się lub toczą następujące postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogą mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta:

- 1) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy

Przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy toczy się postępowanie z powództwa Emitenta przeciwko osobie fizycznej prowadzącej działalność gospodarczą, w stosunku, do której Emitent ma roszczenie o zapłatę kwoty 104.777,55 PLN.

Emitent zawarł z pozwaną umowę, na podstawie której pozwana zobowiązała się dostarczyć Emitentowi towar o wartości 104.777,55 PLN. Emitent zapłacił za towar, natomiast towar nigdy nie został dostarczony do Emitenta.

- 2) Postępowanie przed Wydziałem Ochrony Konsumenta Stołecznego Biura Rządu (Budapest Főváros Kormányhivatala) w Budapeszcie

Przed Wydziałem Ochrony Konsumenta Stołecznego Biura Rządu w Budapeszcie (Budapest Főváros Kormányhivatala) toczy się postępowanie administracyjne wszczęte w ramach urzędowej kontroli sklepu internetowego [www.asnwear.hu](http://www.asnwear.hu). W ramach kontroli stwierdzono, że sklep internetowy nie zawiera wszystkich wymaganych informacji. W dniu 6 lipca 2020 r. Emitent został wezwany do przedstawienia informacji dotyczących strony internetowej [www.asnwear.hu](http://www.asnwear.hu).

W postępowaniu może zostać nałożona kara w wysokości od 15.000 HUF (185 PLN) do 500.000 HUF (6.169,96 PLN). W przypadku, gdy naruszenie zagraża integralności fizycznej i zdrowiu konsumentów oraz powoduje znaczne szkody majątkowe szerokiego kręgu konsumentów, na Emitenta może zostać nałożona kara do 5% rocznych przychodów ze sprzedaży netto, ale nie więcej niż 5.000.000 HUF (ok. 61.700 PLN).

W dniu 21 września 2020 r. Spółka otrzymała decyzję zobowiązującą do skorygowania informacji umieszczonych na stronie internetowej (a wskazanych w uzasadnieniu do decyzji) pod kątem ich zgodności z węgierskim prawem oraz umieszczenia poprawnych informacji na stronie internetowej [www.answear.hu](http://www.answear.hu). Spółka miała wypełnić to zobowiązanie w terminie 30 dni od daty otrzymania decyzji oraz poinformować organ o podjętych działaniach. Spółka zweryfikowała objęte decyzją informacje pod kątem ich zgodności z węgierskim prawem i zamieściła poprawne informacje na stronie internetowej w dniu 20 października 2020 r. W dniu 21 października 2020 r. Spółka poinformowała organ o podjętych działaniach. Postępowanie należy uznać za zakończone. Na Spółkę nie została nałożona żadna kara finansowa.

Poniżej znajdują się informacje dotyczące postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, które według wiedzy Emitenta mogą wystąpić oraz mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową i rentowność Emitenta:

1) Postępowanie przed Węgierskim Urzędem Ochrony Konkurencji (Gazdasági Versenyhivatal) ze skargi konsumenta na stosowanie przez Emitenta nieuczciwych praktyk rynkowych

Przed Węgierskim Urzędem Ochrony Konkurencji (Gazdasági Versenyhivatal) toczy się postępowanie dotyczące skargi konsumenta na stosowanie przez Emitenta nieuczciwych praktyk rynkowych w związku z akcją promocyjną, która została przeprowadzona w sklepie internetowym [www.answear.hu](http://www.answear.hu). Postępowanie to jest postępowaniem wstępnym, nieuznawanym za procedurę dotyczącą kontroli konkurencji, a w ramach tego postępowania na Emitenta nie mogą zostać nałożone kary finansowe. Jeżeli po przeprowadzeniu postępowania wstępnego zostałoby wszczęte postępowanie dotyczące kontroli konkurencji, w tym postępowaniu na Emitenta mogłaby zostać nałożona kara finansowa w wysokości 10% obrotu osiągniętego przez Emitenta w roku obrotowym poprzedzającym nałożenie kary.

W dniu 2 czerwca 2020 r. Emitent został wezwany do przedstawienia określonych informacji dotyczących prowadzonej akcji promocyjnej. Emitent przedstawił wymagane informacje. Jak dotąd Emitent nie otrzymał żadnej dodatkowej korespondencji w sprawie, jak również nie zostało wszczęte względem Emitenta postępowanie dotyczące kontroli konkurencji.

2) Postępowanie przed Urzędem Ochrony Danych Osobowych

W dniu 22 sierpnia 2020 r. Emitent zgłosił Prezesowi Urzędu Ochrony Danych Osobowych incydent bezpieczeństwa związany z ochroną danych osobowych.

W dniu 6 października 2020 r. Emitent otrzymał pismo z Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w którym zwrócono się do Emitenta o dostarczenie dodatkowych informacji, wyjaśnień i dowodów w terminie 14 dni od dnia doręczenia pisma. W dniu 20 października Emitent przekazał żądane dodatkowe informacje, wyjaśnienia i dowody.

#### 20.7. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta

Po dniu 31 grudnia 2019 r. zarówno Polska jak i pozostałe kraje, w których działa Emitent, zostały dotknięte kryzysem w związku z epidemią koronawirusa. Zagrożenie epidemiczne i związane z nim zamrożenie działań gospodarczych wpłynęło na znaczne obniżenie przychodów ze sprzedaży w marcu 2020 r. Spółka skorzystała z udostępnionych przez rząd RP programów pomocowych w ramach tzw. tarczy antykryzysowej i dnia 2 kwietnia 2020 r. zawarła porozumienie z przedstawicielami załogi dotyczące obniżenia wymiaru czasu pracy o 20%, które obowiązywało przez okres 3 miesięcy. Od kwietnia 2020 r. przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły ze względu na zmianę zachowań konsumentów, którzy coraz chętniej dokonują zakupów przez Internet.

Dnia 28 lipca 2020 r. Emitent podpisał umowę leasingu zwrotnego z mLeasing sp. z o.o., w ramach której dokonano sprzedaży zautomatyzowanej antresoli regałowej (system przenośników i regałów paletowych) wraz z wyposażeniem dodatkowym. W ramach tej transakcji, Emitent pozyskał dodatkowe środki w wysokości 10.000 tys. PLN.

Dnia 9 października 2020 r. Emitent podpisał aneks do umowy limitu kredytowego wielocelowego z dnia 22 października 2015 r. z późniejszymi zmianami (szerzej opisanej w pkt 21.3. pkt 1) Prospektu), zwiększający dostępny limit kredytowy w PKO BP S.A. o 10.000 tys. PLN.

Poza powyżej wymienionymi zdarzeniami, nie nastąpiły inne znaczące zmiany w sytuacji finansowej Emitenta.

## 21. ISTOTNE UMOWY

Za istotne umowy zostały uznane umowy zawarte z dostawcami towarów przez Emitenta lub jego podmioty zależne, które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności Emitenta i które spełniają kryteria określone dla danej kategorii umów, zawarte w okresie 2 lat przed Datą Prospektu oraz umowy, które pomimo iż zawarte wcześniej niż w ww. okresie, zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania po stronie Emitenta lub jego podmiotów zależnych, lub nabycie przez te podmioty prawa o istotnym znaczeniu w Dacie Prospektu.

Informacje dotyczące istotnych dla Emitenta lub jego podmiotów zależnych umów, innych niż określone poniżej, zawartych z podmiotami powiązаныmi, przedstawione zostały w pkt 19 Prospektu.

### 21.1. Umowy z kluczowymi dostawcami towarów

Do kluczowych dostawców Emitent zalicza: (i) dostawców których produkty generują powyżej 10 mln PLN dochodu ze sprzedaży Emitenta, (ii) dostawców którzy dostarczają Emitentowi produkty najlepiej sprzedających się marek w sklepie internetowym Emitenta oraz (iii) dostawcę marki Mango, ze względu na specyficzne warunki współpracy oraz znaczenie dla Emitenta.

- 1) Ramowa umowa zakupu i sprzedaży zawarta pomiędzy adidas Poland sp. z o.o. („**Sprzedawca**”) a Emitentem w dniu 13 lipca 2012 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad obowiązujących obie strony w zakresie zawierania poszczególnych umów sprzedaży wyrobów adidas i Reebok, tj. umów częściowych dotyczących dostaw ubiorów, butów i akcesoriów marki „adidas” i „Reebok” („**Wyroby**”), na podstawie których powstanie obowiązek ze strony Sprzedawcy sprzedania Wyrobów Emitentowi lub przeniesienia prawa własności do Wyrobów na Emitenta, na warunkach przewidzianych Umowie lub umowach zawieranych na podstawie Umowy, a także obowiązek ze strony Emitenta do zakupu Wyrobów i zapłacenia Sprzedawcy ustalonej ceny zakupu w uzgodnionej kwocie i w sposób ustalony w Umowie lub częściowych umowach zakupu.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Sprzedawca ma prawo do wypowiedzenia Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadkach określonych w Umowie.

Cena zakupu Wyrobów jest zawsze określona w umowach zakupów zawieranych na podstawie Umowy oraz opiera się ona na obowiązującym cenniku Sprzedawcy, a także obejmuje udzielone Emitentowi rabaty.

Jeśli Emitent odmawia przyjęcia zamówionych Wyrobów lub ich części w terminie dostawy uzgodnionym zgodnie z Umową oraz w innych przypadkach określonych w Umowie, Emitent jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Sprzedawcy kary umownej w kwocie 15% wartości niedoszłej do skutku dostawy.

Sprzedawca ma prawo żądać zapewnienia przez Emitenta odpowiedniego zabezpieczenia realizacji obowiązków Emitenta w formie, wedle wyboru Sprzedawcy, weksła, gwarancji bankowej, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego lub depozytu notarialnego na rzecz Sprzedawcy.

W przypadku, gdy dostawa zamówionych Wyrobów, której dokonanie zostało uprzednio potwierdzone przez Sprzedawcę, jest opóźniona o więcej niż 60 dni lub w odniesieniu do więcej niż 80% sztuk zamówionego Wyrobu w ramach danej dostawy, Emitent ma prawo domagać się od Sprzedawcy odszkodowania za szkodę wynikłą z opóźnienia, jednakże w wysokości nie większej niż 10% wartości niedostarczonych Wyrobów.

Umowa przewiduje również kary umowne płatne przez Emitenta na rzecz Sprzedawcy w następujących przypadkach naruszenia Umowy:

- a) Emitent nie może bez uprzedniej pisemnej zgody Sprzedawcy korzystać z ulotek promocyjnych, reklam, materiałów reklamowych i marketingowych, opakowań oraz reklam telewizyjnych i przeznaczonych do emisji, w których wykorzystane zostały: nazwa, logo lub znak towarowy „adidas” lub „Reebok” – kwota kary umownej wynosi 25.000 PLN,
- b) Emitent nie może bez uprzedniej pisemnej zgody Sprzedawcy modyfikować Wyrobów (tj. zakrywać, usuwać lub zmieniać logo albo znaku towarowego, dodawać innego logo, z wyjątkiem dodawania logo sponsora sportowca lub zespołu sportowego na sprzęcie adidas, itp.) – kwota kary umownej wynosi 25.000 PLN,
- c) Emitent nie może bez uprzedniej pisemnej zgody Sprzedawcy korzystać z Wyrobów w kampanii reklamowej lub marketingowej, jeśli jej celem jest promocja inna niż promocja wyrobów sportowych np. w związku z alkoholem, papierosami itp.) – kwota kary umownej wynosi 25.000 PLN,
- d) Emitent nie może wprowadzać do obrotu sfałszowanych wyrobów i wyrobów, które zostały opatrzone znakami towarowymi „adidas” lub „Reebok” niezgodnie z prawem – kwota kary umownej wynosi 100.000 PLN.

Sprzedawca może domagać się od Emitenta dalszego odszkodowania, jeżeli szkoda Sprzedawcy powstała w wyniku nie dościsła do skutku dostawy Wyrobów przewyższa wartość wyżej wskazanej kary umownej.

- 2) Umowa sprzedaży lub zwrotu zawarta pomiędzy Emitentem a PUNTO FA S.L. („**Dostawca**”) w dniu 30 kwietnia 2012 r. („**Umowa**”)

Umowa została zmieniona aneksem zawartym w listopadzie 2016 r.

Przedmiotem Umowy jest sprzedaż hurtowa i detaliczna tekstyliów, obuwia, bielizny i kosmetyków, w szczególności wyrobów oznaczonych znakami towarowymi Mango, MNG, M, HE Homini Emerito by Mango oraz wszelkich innych znaków towarowych i wzorów, do których prawa posiada grupa firm, do której należy Dostawca („**Towary**”), a następnie sprzedaż tych produktów przez Emitenta za pośrednictwem serwisu internetowego, którego operatorem jest Emitent.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Emitent oraz Dostawca mają prawo do wypowiedzenia Umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia któregokolwiek z postanowień Umowy. W przypadku, gdy Emitent nie osiągnie rocznego obrotu w wysokości 300.000 EUR, Dostawca uprawniony jest do rozwiązania Umowy.

Emitent zobowiązany jest do zapłaty tylko za Towary sprzedane klientom w sklepie internetowym. W przypadku niewywiązania się przez Emitenta ze zobowiązań płatniczych wynikających z postanowień Umowy, Emitent zobowiązany jest do zapłaty odsetek w wysokości 1% miesięcznie lub odsetek ustawowych.

Emitent zobowiązany jest do angażowania się w sezonową kampanię reklamową Dostawcy, na warunkach określonych w Umowie.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące klauzuli o zachowaniu poufności.

Umowa zabezpieczona jest gwarancją bankową na rzecz Dostawcy na kwotę 65.000 EUR. Dostawca może żądać podwyższenia kwoty gwarancji bankowej, w przypadkach określonych w Umowie. Gdy gwarancja bankowa zostanie częściowo wykonana, Emitent zobowiązany jest do uzupełnienia powyższej kwoty w terminie 5 dni od daty wykonania gwarancji bankowej.

Umowa podlega prawu hiszpańskiemu i wyłącznej jurysdykcji sądów w Barcelonie.

3) Ogólne warunki sprzedaży i dostawy Tommy Hilfiger Europe B.V. („**Tommy Hilfiger**”) („**Warunki**”)

Warunki mają zastosowanie i stanowią integralną część wszystkich umów między Tommy Hilfiger a Emitentem („**Umowa**”). W przypadku sprzeczności między postanowieniami Warunków a Umową, Umowa ma pierwszeństwo przed sprzecznymi postanowieniami Warunków. Wszelkie zmiany lub uzupełnienia Umowy lub Warunków są ważne tylko wtedy, gdy zostały zapisane i uzgodnione na piśmie między Tommy Hilfiger a Emitentem oraz dotyczą wyłącznie przedmiotowej Umowy.

Zamówienia są przyjmowane i potwierdzane przez Tommy Hilfiger poprzez wysłanie faktury lub potwierdzenia zamówienia do Emitenta. W przypadku anulowania przez Emitenta jakichkolwiek zamówień zaakceptowanych i potwierdzonych przez Tommy Hilfiger, Emitentowi zostanie naliczona opłata za anulowanie w wysokości 25% całkowitej ceny zakupu.

Emitentowi nie przysługuje prawo do rozwiązania Umowy z powodu opóźnionej dostawy lub dostawy przed terminem dostawy, chyba że opóźnienie jest spowodowane opóźnieniem w dostawie osób trzecich zaangażowanych przez Tommy Hilfiger, a termin odstąpienia zostanie przekroczony o nieprzerwany okres dłuższy niż 4-tygodnie. W takim przypadku, Emitent ma prawo do rozwiązania Umowy w odniesieniu do danych produktów, z zastrzeżeniem wskazanym w Warunkach.

O ile Umowa nie stanowi inaczej, cena zakupu produktów (tj. cena hurtowa) jest określana na potwierdzeniu zamówienia, z wyłączeniem ewentualnych rabatów, wszelkich podatków obrotowych (VAT), ceł i innych kosztów (takich jak koszty dostawy i koszty płatności).

Wszystkie zamówienia podlegają uprzedniemu zatwierdzeniu przez firmę faktoringową lub ubezpieczyciela kredytu wyznaczonego przez Tommy Hilfiger.

Każda ze stron może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym, w przypadkach określonych w Warunkach.

Warunki zawierają postanowienie dotyczące klauzuli o zachowaniu poufności.

Wszystkie umowy pomiędzy Emitentem a Tommy Hilfiger podlegają prawu holenderskiemu a zastosowanie Konwencji Narodów Zjednoczonych o umowach międzynarodowej sprzedaży towarów zostało wyłączone.

4) Umowa współpracy zawarta pomiędzy BRANDBQ sp. z o.o. („**BRANDBQ**”) a Emitentem w dniu 7 września 2020 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest świadczenie przez Emitenta usług polegających na sprzedaży dostarczonych przez BRANDBQ rzeczy ruchomych, w tym w szczególności odzieży, obuwia oraz akcesoriów („**Towary**”) w sklepach internetowych pod marką Answear, działających w domenach: .com, .sk, .cz, .bg, .hu, .ro oraz .ua, których właścicielem jest Emitent („**Sklep Internetowy**”), na rachunek BRANDBQ, lecz w imieniu własnym Emitenta.

Zgodnie z Umową, sprzedaż Towarów ma być prowadzona wyłącznie w Sklepie Internetowym.

W ramach Umowy BRANDBQ przekazuje Emitentowi na zasadzie ciągłych dostaw towary oznaczone oznaczeniem lub znakiem towarowym „Medicine.Everyday therapy” lub innym oznaczeniem handlowym/znakiem towarowym, którym są oznaczone Towary, których BRANDBQ jest dysponentem. Wybór Towarów przeznaczonych do sprzedaży w Sklepie Internetowym należy do BRANDBQ. Emitent może wnioskować o dostarczenie wskazanego przez siebie asortymentu Towaru w innym zakresie niż dostarczany przez BRANDBQ lub dostarczenia dodatkowych ilości określonych Towarów.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać Umowę z zachowaniem 6-miesięcznego terminu wypowiedzenia na piśmie (pod rygorem nieważności), ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony mogą złożyć oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy nie wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2022 r. W terminie 30 dni od upływu okresu wypowiedzenia, Emitent zobowiązany będzie przeprowadzić inwentaryzację i dokonać zwrotu niesprzedanych Towarów.

BRANDBQ jest zobowiązany do dostarczenia Towaru pełnowartościowego. W razie stwierdzenia w Towarze widocznych wad, BRANDBQ jest zobowiązany do jego niezwłocznego odbioru na podstawie zawiadomienia Emitenta. W przypadku, gdy stwierdzenie wad Towaru nastąpiło po jego udostępnieniu do sprzedaży w Sklepie Internetowym, Emitent może żądać poniesienia przez BRANDBQ kosztów takiego udostępnienia, na który składa się w szczególności koszt wykonania zdjęć prezentujących Towar.

BRANDBQ może żądać zwrotu Towaru w każdym czasie z wyznaczeniem odpowiedniego terminu, nie krótszego niż 10 dni.

Emitent otrzymuje wyrażoną w formie procentowej prowizję z tytułu sprzedaży Towarów obliczaną na zasadach określonych w Umowie, uzależnioną od wysokości ceny sprzedaży Towarów klientom w Sklepie Internetowym oraz rynku sprzedaży, która wynosi pomiędzy 28% a 54%.

Co do zasady, ceny sprzedaży Towarów klientom ustalane są przez BRANDBQ, jednak w przypadkach określonych w Umowie Emitent może stosować preferencyjne warunki sprzedaży, w tym ceny niższe niż ustalone przez BRANDBQ.

Emitent przeprowadza inwentaryzację towarów. Na pisemny wniosek BRANDBQ, nie częściej jednak niż raz na pół roku, Emitent może przeprowadzić dodatkową inwentaryzację dostarczonych do niego Towarów na koszt BRANDBQ. Za stwierdzone niedobory w Towarze Emitent ponosi odpowiedzialność odszkodowawczą, na zasadach określonych szczegółowo w Umowie.

W celu prezentacji Towarów w Sklepie Internetowym, Emitent we własnym zakresie oraz na własny koszt ma przygotowywać materiały graficzne, zdjęcia oraz krótkie materiały filmowe.

W Umowie strony zobowiązały się do współpracy w prowadzeniu działań reklamowych, promocyjnych i marketingowych w odniesieniu do Towarów i marek dostarczanych przez BRANDBQ.

Z uwagi na to, że Emitent działa w imieniu własnym, wobec klientów odpowiada za niezgodność Towaru („**Wady Towaru**”) z umową, na zasadach obowiązujących w odpowiednich przepisach. BRANDBQ odpowiada za Wady Towaru w stosunku do Emitenta i jest zobowiązany do współdziałania z Emitentem w celu realizacji zobowiązań w stosunku do klientów, w zakresie określonym Umową. Odpowiedzialność BRANDBQ w stosunku do Emitenta trwa od momentu dostawy Towaru do czasu wygaśnięcia uprawnień klienta z tytułu Wad Towaru.

Na podstawie Umowy strony upoważniły się nawzajem do korzystania, przez okres obowiązywania Umowy, z przynależnych im przedmiotów własności przemysłowej lub intelektualnej, w zakresie wykonywania Umowy, jak również przez czas niezbędny do wyprzedania Towarów w Sklepie Internetowym lub ich zwrotu do BRANDBQ, bez prawa do odrębnego wynagrodzenia z tytułu takiego korzystania przez drugą stronę Umowy.

Strona, która upoważniła drugą stronę do korzystania z przedmiotów własności przemysłowej i/lub intelektualnej, może w dowolnym czasie wezwać drugą stronę do przerwania takiego korzystania, jeżeli korzystanie to narusza postanowienia Umowy, prawa osobiste strony lub osoby trzeciej.

Emitent jest uprawniony do przeniesienia całości praw i obowiązków z tytułu Umowy na podmioty trzecie wraz z przeniesieniem praw i obowiązków związanych ze Sklepem Internetowym.

## 21.2. Umowy z kluczowymi usługodawcami

Za istotne zostały uznane umowy z dostawcami usług, w ramach których zobowiązania Emitenta przekraczają 1 mln PLN w skali roku oraz umowy dotyczące usług kluczowych z punktu widzenia działalności Emitenta.

- 1) Rozwiązanie umowy najmu i umowa najmu powierzchni magazynowej zawarta pomiędzy 7R Logistic Kraków Kokotów Projekt 8 sp. z o.o. („**Wynajmujący**”) oraz BrandBQ sp. z o.o.



(„Najemca 1”) i Emitentem („Najemca 2”) (łącznie „Najemcy”) w dniu 26 czerwca 2019 r. („Umowa”)

Przedmiotem Umowy jest budynek o przeznaczeniu magazynowo–biurowym o powierzchni magazynowej ok. 38.737 m<sup>2</sup> oraz ok. 2.742 m<sup>2</sup> powierzchni biurowej położony w Kokotowie, oddany BrandBQ sp. z o.o. oraz Emitentowi do wyłącznego korzystania przez okres 120 miesięcy od dnia 12 lipca 2019 r. wraz z miejscami parkingowymi w liczbie 271 dla samochodów osobowych oraz 7 dla samochodów typu TIR.

Wynajmujący może wypowiedzieć Umowę, jeżeli Najemcy zalegają z zapłatą czynszu za okres 2 miesięcy. Poza przypadkami, w których Wynajmującemu przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy na podstawie przepisów prawa, Wynajmujący ma prawo rozwiązania Umowy bez zachowania terminów wypowiedzenia, z zastrzeżeniem jednakże, że w wezwaniu do usunięcia naruszenia, o ile obowiązek wystosowania takiego wezwania jest przewidziany Umową, zostanie wskazana możliwość rozwiązania Umowy w przypadku, jeżeli:

- a) Najemcy nie ustanowili, nie uzupełnili, nie wznowili lub nie dostarczyli zabezpieczenia zgodnie z postanowieniami Umowy, jeżeli zobowiązanie to nie zostanie wykonane w ciągu 14 dni od doręczenia Najemcom wezwania,
- b) Najemcy nie będą wykonywali lub nienależycie wykonają którekolwiek ze swoich istotnych zobowiązań na podstawie Umowy i w każdym z przypadków nie usuną naruszenia w terminie 21 dni od otrzymania przez Najemców zawiadomienia od Wynajmującego identyfikującego zaistniałe naruszenie i zawierającego żądanie wykonania tego zobowiązania,
- c) jeżeli Najemca 2 będzie podlegać likwidacji (przymusowa lub dobrowolna) lub zostanie podjęta uchwała o likwidacji któregośkolwiek z Najemców (chyba, że taka likwidacja będzie wynikać z restrukturyzacji lub łączenia w ramach tej samej grupy kapitałowej),
- d) którykolwiek z Najemców przestanie wykonywać swoje zobowiązania w rozumieniu ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze lub w odniesieniu do któregośkolwiek Najemcy zostanie złożony wniosek o ogłoszenie upadłości,
- e) jeżeli Najemcy oddadzą w podnajem lub oddadzą całość lub część Przedmiotu Najmu do korzystania na jakiegokolwiek podstawie prawnej lub faktycznej, w sposób sprzeczny z postanowieniami Umowy, jeżeli nie usuną naruszenia w terminie 30 dni od daty otrzymania przez Najemców od Wynajmującego żądania zaniechania takiego naruszenia Umowy.

Najemcy mają prawo do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku braku możliwości korzystania z przedmiotu najmu zgodnie z jego dozwolonym przeznaczeniem przez okres dłuższy niż 7 kolejnych dni, z innych przyczyn niż nadzwyczajne uszkodzenie lub z przyczyn innych niż te, za które wyłączną odpowiedzialność ponoszą Najemcy, jeżeli Wynajmujący niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu kolejnych 14 dni od otrzymania zawiadomienia Najemców, nie przywróci Najemcom możliwości korzystania z przedmiotu najmu zgodnie z jego dozwolonym przeznaczeniem.

W przypadku rozwiązania Umowy przez Wynajmującego z przyczyn leżących po stronie Najemców wskazanych w Umowie lub na podstawie przesłanek wynikających z przepisów prawa na skutek okoliczności leżących po stronie Najemców, Najemcy będą zobowiązani do zapłaty Wynajmującemu kary umownej w wysokości sumy 6 miesięcznych czynszów oraz 6 miesięcznych zaliczek na poczet opłaty eksploatacyjnej, nie więcej jednak niż taka wysokość czynszu oraz miesięcznych zaliczek na poczet opłaty eksploatacyjnej jaka pozostaje do końca okresu najmu. Jeżeli Umowa zostanie rozwiązana przez Najemców z przyczyn wskazanych w Umowie i leżących po stronie Wynajmującego, to Wynajmujący jest zobowiązany do zapłaty Najemcom kary umownej w wysokości sumy 6 miesięcznych czynszów oraz 6 miesięcznych zaliczek na poczet opłaty eksploatacyjnej, nie więcej jednak niż taka wysokość czynszu oraz miesięcznych zaliczek na poczet opłaty eksploatacyjnej, jaka pozostaje do końca okresu najmu.

W przypadku naruszenia dozwolonego przeznaczenia przedmiotu najmu, określonego w Umowie, przez którekolwiek z Najemców, Najemcy będą zobowiązani do zapłaty Wynajmującemu kary umownej w wysokości 1/30 czynszu i zaliczki na poczet opłat eksploatacyjnych, określonych w Umowie, za każdy dzień takiego naruszenia, z zastrzeżeniem, że kara umowna może zostać nałożona po wcześniejszym bezskutecznym wezwaniu Najemców do usunięcia naruszenia z wyznaczeniem dodatkowego terminu, nie krótszego niż 14 dni.

Zabezpieczenie Umowy stanowią gwarancje bankowe:

- a) gwarancja zapłaty czynszu – na kwotę: 458.992,18 EUR udzielona przez mBank S.A., ważna do dnia 10 lipca 2021 r.,
- b) gwarancja zapłaty czynszu – na kwotę: 565.396,34 PLN, ważna do dnia 10 lipca 2021 r.

Najemcy złożyli również oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 §1 pkt 4 i 5 Kodeksu cywilnego.

Najemcy ponoszą solidarną odpowiedzialność za zapłatę czynszu, przy czym Wynajmujący każdorazowo wystawi fakturę VAT na Najemcę 1 na kwotę odpowiadającą 20,61% czynszu oraz na Najemcę 2 na kwotę odpowiadającą 79,39% czynszu.

Począwszy od 2021 r., czynsz w aktualnej wysokości będzie podlegać waloryzacji z dniem w każdym roku kalendarzowym ze skutkiem od dnia 1 stycznia danego roku kalendarzowego o procent równy wzrostowi „Wskaźnika dla wszystkich pozycji ze Zharmonizowanych Wskaźników Cen Konsumpcyjnych” obliczanego dla wszystkich krajów strefy EUR (*Harmonized Index of Consumer Prices for Euro area - All items/changing composition/Percentage change 12 months (MUICP)*) publikowanego przez Urząd Statystyczny Wspólnot Europejskich, tj. EUROSTAT, za poprzedni rok kalendarzowy okresu najmu. W przypadku, gdy powyższy wskaźnik nie będzie publicznie dostępny z powodu zaprzestania jego ogłaszania lub z innego powodu, Wynajmujący będzie miał prawo do zastąpienia tego wskaźnika innym porównywalnym wskaźnikiem opartym na zmianach kosztów utrzymania lub siły nabywczej konsumentów w EUR, ogłaszanym przez EUROSTAT lub inny urząd Unii Europejskiej.

W terminie 14 dni od dnia rozwiązania Umowy, Najemcy muszą opróżnić przedmiot najmu oraz zwrócić go Wynajmującemu. W przypadku, gdy Najemcy nie opuszczą przedmiotu najmu, zgodnie z postanowieniami Umowy, Wynajmujący ma prawo do naliczenia kary umownej za bezumowne korzystanie z przedmiotu najmu w wysokości 150% dziennej stawki aktualnego miesięcznego czynszu za każdy dzień zajmowania przedmiotu najmu po dacie rozwiązania Umowy, po uprzednim, bezskutecznym wezwaniu Najemcy do opuszczenia przedmiotu najmu (usunięcia rzeczy) zgodnie z postanowieniami Umowy.

Każdy z Najemców przez cały okres najmu musi posiadać ogólne ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej z tytułu szkód na osobie i szkód majątkowych oraz ubezpieczenie szkód w imieniu Wynajmującego w związku z zajmowaniem przedmiotu najmu przez Najemców, przy czym ubezpieczenie to powinno być zawarte na kwotę nie niższą niż 1.000.000,00 EUR za każde zdarzenie oraz 4.000.000,00 EUR za wszystkie zdarzenia.

- 2) Umowa o świadczenie usług wsparcia technicznego zawarta pomiędzy Emitentem oraz Streamsoft sp. z o.o. sp.k. („**Wykonawca**”) w dniu 26 października 2018 r. („**Umowa**”)

Umowa została zmieniona aneksem zawartym w dniu 23 kwietnia 2019 r.

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków obsługi serwisowej wykonywanej przez Wykonawcę na rzecz Emitenta.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia umowy z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wykonawcy przysługuje prawo wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku braku terminowego regulowania należności przez Emitenta.

Emitent zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz Wykonawcy wynagrodzenia w postaci miesięcznego ryczału powiększonego o podatek VAT. Dodatkowo płatne są usługi administracyjne rozliczane według stawek określonych w załączniku do Umowy, jak również wizyty konsultantów (w szczególności dojazd i ewentualne zakwaterowanie).

Emitentowi przysługuje prawo do naliczenia kary umownej w przypadku zwłoki w przystąpieniu do analizy zdarzenia krytycznego określonego w Umowie. Emitent ma prawo żądać od Wykonawcy zapłacenia kary umownej w wysokości 200 PLN za każdy dzień zwłoki. Łącznie kary umowne wymienione powyżej nie mogą przekroczyć w skali roku 30% wartości rocznego ryczału netto.

Wszelka odpowiedzialność Wykonawcy (poza wyraźnie przewidzianą w Umowie), mogąca wynikać w związku z jej realizacją z jakiegokolwiek tytułu, w szczególności polegająca na jej niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu, z tytułu jakichkolwiek szkód (w tym i ewentualnych odszkodowań uzupełniających kary umowne), utraconych korzyści, naruszenia przepisów o ochronie danych osobowych jest wyłączona. Powyższe ograniczenie nie dotyczy szkód wyrządzonych z winy umyślnej.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące klauzuli o zachowaniu poufności oraz klauzuli dotyczącej zatrudnienia. Za naruszenie klauzuli poufności określonej w Umowie, stronie przysługuje roszczenie o zapłacenie kary umownej w wysokości 1.000 PLN za każde z naruszeń z osobna. Za naruszenie klauzuli dotyczącej zatrudnienia, Wykonawcy przysługuje roszczenie o zapłatę kary umownej w wysokości 100.000 PLN za każde z naruszeń z osobna.

3) Umowa o świadczenie usług serwisowych zawarta pomiędzy Emitentem a EX7 sp. z o.o. („**Usługodawca**”) w dniu 12 kwietnia 2019 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest określenie warunków, na jakich Usługodawca będzie świadczył na rzecz Emitenta usługi serwisowe określone w Umowie. W ramach realizacji Umowy, Emitent może zlecić Usługodawcy wykonanie usług dodatkowych, innych niż usługi serwisowe określone w Umowie.

Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze stron może rozwiązać Umowę z zachowaniem 6-miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

Emitent zobowiązany jest do uiszczenia miesięcznego wynagrodzenia obliczanego według cennika załączonego do Umowy.

W razie opóźnienia Usługodawcy w stosunku do terminów reakcji wskazanych w Umowie, Usługodawca zobowiązany jest zapłacić Emitentowi karę umowną stanowiącą określony w Umowie procent rocznej opłaty wskazanej w Umowie. W razie opóźnienia Usługodawcy w stosunku do terminów realizacji zleceń, o których mowa w Umowie, Usługodawca zobowiązany jest zapłacić Emitentowi karę umowną lub określony w Umowie procent wartości zlecenia, za każdy dzień opóźnienia. Emitent jest uprawniony do naliczania kar umownych za jedno i wszystkie zdarzenia w ciągu następujących po sobie 12 miesięcy do maksymalnej wysokości stanowiącej procent wartości opłaty rocznej wskazanej za usługę *maintenance* i wybrany pakiet dodatkowy Hot Line, obowiązującej w danym roku. Całkowita odpowiedzialność Usługodawcy z jakiegokolwiek tytułu za jedno i wszystkie zdarzenia w ciągu następujących po sobie 12 miesięcy ograniczona jest do określonego w Umowie procenta wartości opłaty rocznej za usługę *maintenance* i wybrany pakiet dodatkowy Hot Line, obowiązującej w danym roku.

Umowa zawiera postanowienia dotyczące klauzuli o zachowaniu poufności oraz klauzuli dotyczącej zatrudnienia. Strona, która nie wykona zobowiązań dotyczących klauzuli dotyczącej zatrudnienia będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz drugiej strony kary umownej w wysokości 100.000 PLN.

4) Umowa o stałej współpracy pomiędzy Emitentem oraz „Media Ambassador” Dominika Blew („**Wykonawca**”) („**Umowa**”)

Umowa została pierwotnie zawarta w dniu 8 czerwca 2011 r. pomiędzy INVEST PBB sp. z o.o. S.K.A. oraz Wykonawcą. Na mocy aneksu nr 1 z dnia 26 września 2012 r. do Umowy zawartego pomiędzy Emitentem, INVEST PBB sp. z o.o. S.K.A. oraz Wykonawcą („**Aneks**”) strony Aneksu potwierdziły

przeniesienie ogółu praw i obowiązków wynikających z Umowy z INVEST PBB sp. z o.o. S.K.A. na Emitenta.

Przedmiotem Umowy jest określenie wzajemnych praw i obowiązków stron związanych z opieką i rozwojem przez Wykonawcę dla Emitenta serwisu internetowego [www.answear.com](http://www.answear.com) („Serwis”). Wykonawca zobowiązał się do wykonania na każdorazowe zlecenie Emitenta zmian w Serwisie zgodnie ze specyfikacją usługi, a także do bieżącego monitorowania działania Serwisu i podejmowania działań mających na celu zapewnienie jego prawidłowego funkcjonowania.

Emitent zobowiązany jest do uiszczania na rzecz Wykonawcy wynagrodzenia w postaci miesięcznego ryczału powiększonego o należny podatek VAT. W przypadku braku realizacji usług przez Wykonawcę w zakresie godzinowym 60 godzin miesięcznie, Emitentowi przysługuje prawo do proporcjonalnego obniżenia wynagrodzenia Wykonawcy. Po wyczerpaniu w danym miesiącu powyższego limitu godzinowego przez Wykonawcę, Emitent może zlecić realizację przez Wykonawcę dalszych prac w ramach danego miesiąca lub przenieść prace związane z ukończeniem bieżących zleceń na miesiące kolejne. W przypadku zlecenia przez Emitenta przeprowadzenia prac w zakresie określonym przedmiotowym zleceniu w bieżącym miesiącu prace te będą rozliczane na koniec miesiąca według stawki godzinowej netto.

Prawa do rezultatów prac Wykonawcy przewidzianych Umową przechodzą na Emitenta z chwilą akceptacji poszczególnych zmian Serwisu przez Emitenta oraz płatności pełnego wynagrodzenia należnego Wykonawcy, wynikającego z realizacji Umowy. Wraz z dokonaniem płatności pełnego wynagrodzenia na Emitenta przechodzą również prawa z umów licencyjnych zawartych przez Wykonawcę na potrzeby realizacji Serwisu w zakresie wykorzystanych materiałów (np. zdjęcia, filmy, utwory muzyczne), przy czym Emitent będzie korzystał ze wskazanych materiałów tylko w zakresie wskazanym w umowie licencyjnej i ponosi odpowiedzialność za wszelkie naruszenia postanowień umowy licencyjnej po przejściu na niego praw z takich umów.

Gdy w wyniku wykonania Umowy przez Wykonawcę powstaną utwory w rozumieniu Ustawy o Prawie Autorskim i Prawach Pokrewnych, Wykonawca zobowiązał się przenieść na Emitenta prawa do takich utworów na odpowiednich polach eksploatacji, określonych potrzebami prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, na podstawie odrębnego porozumienia, w którym Emitent uprawniony jest do wskazania pól eksploatacji, na jakich utwór będzie wykorzystywany.

Wykonawca udziela gwarancji na działania odebranych i zaakceptowanych przez Emitenta elementów Serwisu przez okres 12 miesięcy od dnia gotowości do ich publikacji.

W czasie trwania Umowy, a także po jej rozwiązaniu lub wygaśnięciu strony zobowiązane są zachować w ścisłej tajemnicy wszelkie informacje techniczne, technologiczne, ekonomiczne, finansowe, handlowe, prawne i organizacyjne dotyczące drugiej strony lub przedmiotu rozmów, uzyskane od drugiej strony w trakcie negocjacji, rozmów – niezależnie od formy przekazania tych informacji i ich źródła. W przypadku naruszenia powyższego zobowiązania, każda ze stron ma prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 80.000 PLN z tytułu każdego naruszenia zobowiązania.

Umowa przewiduje karę umowną, w przypadku, gdy Wykonawca nie dotrzyma terminu realizacji zleconych prac uzgodnionego każdorazowo z Emitentem. W takim przypadku Emitenta ma prawo do naliczenia kary umownej w wysokości 700 PLN za każdy dzień opóźnienia w realizacji zlecenia. Realizacja zlecenia rozumiana jest jako instalacja efektów prac na bazie produkcyjnej – w wersji umożliwiającej ich eksploatację. Kara umowna nie może być naliczona w przypadku zleceń, których wartość nie przekracza 2.100 PLN oraz gdy do realizacji zlecenia nie dojdzie z przyczyn leżących po stronie Emitenta.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony, przy czym każda ze stron może wypowiedzieć Umowę z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

- 5) Umowa o świadczenie usług Cloud2b Virtual Data Center zawarta pomiędzy Emitentem oraz 3S Data Center S.A. („**3S DC**”) jako w dniu 22 grudnia 2017 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest odpłatne świadczenie na rzecz Emitenta usług przez 3S DC opisanych w Regulaminie Świadczenia Usług 3S Cloud („**Regulamin**”).

Umowa została zawarta na minimalny okres 36 miesięcy licząc od dnia uruchomienia ostatniej z usług i bez możliwości jej wypowiedzenia we wskazanym okresie. Po wskazanym powyżej okresie, Umowa zmienia się automatycznie w Umowę zawartą na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec okresu rozliczeniowego.

Umowa może być rozwiązana przez Emitenta po okresie 12 miesięcy trwania Umowy od daty uruchomienia usług bez podania przyczyny jej rozwiązania z zachowaniem 30-dniowego terminu wypowiedzenia na koniec miesiąca kalendarzowego.

Emitent zobowiązany jest do ponoszenia opłat z tytułu Umowy zgodnie z Regulaminem oraz specyfikacją usług załączoną do Umowy.

Umowa zawiera postanowienia na temat klauzuli poufności, która obowiązuje w trakcie trwania Umowy i 12 miesięcy po jej zakończeniu.

- 6) Umowa leasingu zawarta pomiędzy Emitentem a mLeasing sp. z o.o. („**Finansujący**”) w dniu 28 lipca 2020 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest sfinansowanie przez Finansującego zautomatyzowanej antresoli regałowej (system podnośników i regałów paletowych) wraz z wyposażeniem dodatkowym w postaci automatyki zintegrowanej z regałami, oświetleniem oraz instalacją bezpieczeństwa („**Przedmiot Leasingu**”).

Cena zakupu wynosi 14.856.389 PLN (netto). Liczba rat wynosi 84, a podstawowy okres Umowy wynosi 84 miesiące.

Umowa zabezpieczona jest przez poręczenie wekslowe od weksla własnego in blanco z deklaracją wekslową, które zostało udzielone przez Krzysztofa Bajołka (Prezesa Zarządu), poręczenie według przepisów prawa cywilnego udzielone przez MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez Emitenta.

Między stronami Umowy zawarta została również w dniu 30 lipca 2020 r. umowa sprzedaży Przedmiotu Leasingu.

Do Umowy załączone zostały ogólne warunki leasingu („**Warunki**”).

Zgodnie z Warunkami, w przypadku nieodebrania Przedmiotu Leasingu w terminie 14 dni lub nieprzekazania protokołu odbioru, Finansujący ma prawo wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym lub potwierdzić odbiór Przedmiotu w Leasingu w imieniu Emitenta. W razie wypowiedzenia Umowy na powyższych zasadach, Emitent musi zapłacić odszkodowanie, a termin na jego zapłatę wynosi 14 dni od daty wypowiedzenia Umowy.

Finansujący ma prawo wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym po upływie 30 dni od dnia, w którym Finansujący stwierdził, że dostawca nie może wydać Przedmiotu Leasingu albo upłynął uzgodniony termin wydania Przedmiotu Leasingu.

Warunki przewidują kary umowne w poniższych wypadkach:

- a) nieprzesłania na adres Finansującego sprawozdań finansowych i deklaracji podatkowych w terminach, które odpowiadają urzędowym terminom ich złożenia w odpowiednich organach; kara wynosi 10% raty leasingowej w miesiącu, w którym Emitent musiał złożyć sprawozdanie lub deklarację podatkową,
- b) nieprzesłania na adres Finansującego dokumentów i informacji do oceny sytuacji finansowej Emitenta, które wskazał Finansujący; kara wynosi 10% raty leasingowej w miesiącu, w którym Finansujący wezwał Emitenta, aby przesłał te dokumenty i informacje,

- c) nieprzekazania Finansującemu protokołu odbioru Przedmiotu Leasingu w terminie określonym w Warunkach; kara wynosi 1% ceny zakupu Przedmiotu Leasingu netto od dostawcy,
- d) nieustanowienia zabezpieczeń w terminie określonym w Warunkach; kara wynosi 1% ceny zakupu Przedmiotu Leasingu netto od dostawcy,
- e) nieoznakowania Przedmiotu Leasingu zgodnie z żądaniem Finansującego; kara wynosi 1% ceny zakupu Przedmiotu Leasingu netto od dostawcy,
- f) niezwrócenia Przedmiotu Leasingu w terminie określonym w Warunkach, kara wynosi równowartość ostatniej wymagalnej raty leasingowej netto,
- g) wypowiedzenia Umowy Leasingu, jeśli Finansujący z przyczyn niezależnych od siebie nie kupił Przedmiotu Leasingu albo nie podpisze Umowy Sprzedaży w terminie 30 dni od daty zawarcia umowy Leasingu, kara wynosi 2% ceny zakupu Przedmiotu Leasingu z Umowy Leasingu.

Umowa rozwiązuje się lub wygasa, gdy upłynie podstawowy okres Umowy, Emitent utraci byt prawny, wystąpi szkoda całkowita, która wynika z uszkodzenia lub nastąpi utrata Przedmiotu Leasingu.

Emitent może wypowiedzieć Umowę w czasie jej trwania. Finansujący ma prawo wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym w przypadkach wymienionych w Warunkach. W razie wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym, Finansujący może dochodzić od Emitenta opłaty windykacyjnej.

- 7) Umowa o prowadzenie sklepu internetowego zawarta pomiędzy Emitentem a BRANDBQ sp. z o.o. („**BRANDBQ**”) w dniu 7 września 2020 r. („**Umowa**”)

Przedmiotem Umowy jest uregulowanie zasad świadczenia przez Emitenta na rzecz BRANDBQ usług związanych z kompletną obsługą przez Emitenta sklepu internetowego [www.wearmedicine.com](http://www.wearmedicine.com) („**Sklep Internetowy**”), zapewnienia ciągłości jego działania oraz innych usług wskazanych w Umowie.

Umowa zawarta została na czas nieokreślony. Każdej ze stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 6-miesięcznego terminu wypowiedzenia, liczonego na koniec miesiąca kalendarzowego. Strony mogą złożyć oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy nie wcześniej niż w dniu 1 stycznia 2022 r. Strony mają prawo do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym o ile wystąpi ku temu ważny powód, wskazany w Umowie. Strona, która wypowiedziała Umowę z ważnego powodu, uprawniona jest do żądania naprawienia przez drugą stronę wynikłej stąd szkody.

W ramach Umowy BRANDBQ zobowiązana jest w szczególności do: zaopatrzenia Sklepu Internetowego w towary, udzielania, na prośbę Emitenta, wskazówek dotyczących obsługi klientów, przekazywania Emitentowi materiałów reklamowych, promocyjnych oraz wizerunkowych oraz udzielania pomocy w organizowaniu kampanii reklamowej związanej z promocją Sklepu Internetowego, terminowego przesyłania cennika oraz uzyskiwania od klientów zgody na przesyłanie przez Emitenta informacji handlowej.

Po ustaniu obowiązywania Umowy, Emitent jest zobowiązany do zwrotu niesprzedanego towaru w ilości wynikającej z dokumentacji w terminie ustalonym przez BRANDBQ. W przypadku stwierdzenia niedoborów w towarze, Emitent zostanie obciążony wartością niedoborów ustaloną zgodnie z postanowieniami Umowy.

Za świadczenie na rzecz BRANDBQ usług w ramach Umowy Emitent uprawniony jest do wynagrodzenia procentowego w wysokości 18% przychodów netto (bez podatku VAT, pomniejszonych o kwotę zwrotów (także reklamacyjnych), rabatów, upustów, promocji itp.) uzyskanych od klientów z tytułu sprzedaży towarów w Sklepie Internetowym. Powyższe wynagrodzenie należne jest za świadczenie przez Emitenta usług związanych z prowadzeniem Sklepu Internetowego na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej. Kwota wynagrodzenia obejmuje również przeniesienie przez Emitenta na rzecz BRANDBQ praw autorskich do koncepcji wizualnej oraz layoutu Sklepu Internetowego po

zakończeniu okresu obowiązywania Umowy, opłatę licencyjną z tytułu Licencji oraz zgodę na korzystanie z wizerunków modeli zawartych na Zdjęciach (zdefiniowanych poniżej).

Za świadczone przez Emitenta usługi promocji i marketingu Sklepu Internetowego w zakresie wskazanym w Umowie, BRANDBQ zobowiązany jest płacić Emitentowi stałe, miesięczne wynagrodzenie powiększone o należny podatek VAT.

Za świadczone przez BRANDBQ usługi w zakresie uzyskiwania od klientów lub potencjalnych klientów zgód na przesyłanie przez Emitenta informacji handlowych oraz za uprawnienie Emitenta do korzystania z oznaczenia handlowego „Medicine.EverydayTherapy”, pod którym BRANDBQ prowadzi sprzedaż towarów oraz domeny www.wearmedicine.com, Emitent zobowiązany jest do zapłaty na rzecz BRANDBQ wynagrodzenia stałego powiększonego o należny podatek VAT.

Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.

Koszty wykonania strony internetowej Sklepu Internetowego, dzierżawy serwerów, jak i koszt wykonania wizualizacji Sklepu Internetowego ponosi Emitent.

W stosunkach z klientami, Emitent działa z upoważnienia BRANDBQ, a w zakresie pośrednictwa w sprzedaży towarów i obsługi posprzedażowej klientów, działa w imieniu i na rachunek BRANDBQ. Klient Sklepu Internetowego nabywa własność towaru bezpośrednio od BRANDBQ.

BRANDBQ nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania Emitenta powstałe w związku z prowadzeniem Sklepu Internetowego, w tym także za zobowiązania o charakterze publicznoprawnym. Emitent nie ponosi odpowiedzialności za zobowiązania BRANDBQ wobec klientów wynikające ze sprzedaży przez BRANDBQ towarów w Sklepie Internetowym.

BRANDBQ nie udziela gwarancji sukcesu Sklepu Internetowego, jak również zobowiązuje się, że nie będzie podnosić wobec Emitenta żadnych roszczeń w związku z okresowym lub długotrwałym spadkiem sprzedaży towarów w Sklepie Internetowym.

Strony zgodnie ustaliły, że z dniem publikacji na stronach Sklepu Internetowego zdjęć i materiałów wytworzonych w drodze sesji zdjęciowych, o których mowa w Umowie („**Zdjęcia**”), Emitent udzieli BRANDBQ licencji („**Licencja**”) na korzystanie ze Zdjęć na następujących polach eksploatacji:

- a) w zakresie utrwalania i zwielokrotniania Zdjęć - wytwarzanie określoną techniką egzemplarzy Zdjęć, w tym techniką drukarską, reprograficzną, zapisu magnetycznego oraz techniką cyfrową,
- b) w zakresie obrotu oryginałem albo egzemplarzami, na których Zdjęcia utrwalono - wprowadzanie do obrotu, użyczenie lub najem oryginału albo egzemplarzy,
- c) w zakresie rozpowszechniania Zdjęć w sposób inny niż określony w lit. b) powyżej - publiczne wykonanie, wystawienie, wyświetlenie, odtworzenie oraz nadawanie i reemitowanie, a także publiczne udostępnianie utworu w taki sposób, aby każdy mógł mieć do niego dostęp w miejscu i w czasie przez siebie wybranym.

Licencja ma charakter wyłączny, obejmuje wszystkie kraje świata i jest udzielona na okres 5 lat od dnia publikacji Zdjęć na stronach Sklepu Internetowego. Licencja nie wyłącza uprawnień Emitenta do korzystania ze Zdjęć do obsługi Sklepu Internetowego.

### 21.3. Umowy związane z finansowaniem dłużnym Emitenta

Za istotne zostały uznane wszystkie umowy dotyczące zaciągania finansowania dłużnego przez Emitenta.

- 1) Umowa limitu kredytowego wielocelowego zawarta pomiędzy Emitentem a Powszechną Kasą Oszczędnościową Bank Polski S.A. („**PKO BP**”) z dnia 22 października 2015 r. („**Umowa**”)

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 12 kwietnia 2016 r., aneksem nr 2 z dnia 19 października 2015 r., aneksem nr 3 z dnia 2 marca 2017 r., aneksem nr 4 z dnia 18 października 2017 r., aneksem nr 5 z dnia 26 października 2017 r., aneksem nr 6 zawartym w dniu 16 kwietnia 2019 r., aneksem nr 7 zawartym w dniu 13 czerwca 2019 r., aneksem nr 8 zawartym w dniu 27 sierpnia 2019 r., aneksem nr 9 zawartym w dniu 24 września 2019 r., aneksem nr 10 zawartym w dniu 27 listopada 2019 r., aneksem nr 11 zawartym w dniu 9 października 2020 r.

Przedmiotem Umowy jest udzielenie Emitentowi limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 33.000.000 PLN („Limit”), w ramach którego PKO BP będzie dokonywać na rzecz Emitenta czynności bankowych wskazanych w Umowie.

W ramach Limitu, PKO BP udziela Emitentowi sublimitów na:

- a) kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 20.000.000 PLN,
- b) kredyt obrotowy odnawialny do kwoty 20.000.000 PLN,
- c) gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym, wystawiane na zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wobec beneficjentów gwarancji, wynikających z czynności cywilnoprawnych, w tym umów, a także wynikających z przepisów prawa, które będą udzielane w walutach PLN, EUR i USD, do równowartości kwoty 8.000.000 PLN,

- w łącznej kwocie nie większej niż 33.000.000 PLN.

Limit udzielony został na okres od dnia 22 października 2015 r. do dnia 17 października 2022 r. Okres wykorzystywania Limitu upływa z dniem 17 października 2022 r. albo w przypadku wypowiedzenia Umowy przez Emitenta.

Oprocentowanie kredytów na podstawie Umowy jest ustalane w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej, powiększonej o marżę PKO BP, z zastrzeżeniem, że stopa procentowa nie może być niższa niż marża PKO BP, jak również nie może być niższa niż zero.

W przypadku stwierdzenia przez PKO BP, że Emitent nie wykonał zobowiązań, o których mowa w Umowie, PKO BP jest uprawniona do: podwyższenia prowizji o 0,15 p.p., oraz marży PKO BP o 0,5 p.p., wstrzymania wydawania gwarancji, wstrzymania dalszego uruchamiania kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego odnawialnego lub wypowiedzenia Umowy.

Zabezpieczenie wszelkich zobowiązań Emitenta wynikających z tytułu udzielonego na podstawie Umowy kredytu lub gwarancji oraz innych zobowiązań wynikających z Umowy stanowią:

- a) weksel własny in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową,
- b) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 56.100.000 PLN (na zapasach tj. towarach handlowych o wartości 60.000.000 PLN, zlokalizowanych w miejscowości Kokotów 812C, 32-002 Kraków, wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. zapasów),
- c) przelew (wpłata) środków pieniężnych na rachunek PKO BP w rozumieniu art. 102 Prawa Bankowego w wysokości 1.000.000 PLN,
- d) gwarancja spłaty Limitu udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach umowy portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowych nr 4/PLG-FGP/2020 z dnia 10 kwietnia 2020 r. z późn. zm. w wysokości stanowiącej 80,00% kwoty kredytu tj. w kwocie 26.400.000 PLN na okres 27 miesięcy tj. od dnia 18 października 2020 r. do dnia 17 stycznia 2023 r. („**Gwarancja BGK**”) (opłata prowizyjna z tytułu udzielonej Gwarancji BGK wynosi 1,15% od kwoty udzielonej Gwarancji BGK i pobierana jest z góry za cały okres Gwarancji BGK oraz naliczana od daty jej udzielenia, a także pobierana jest z rachunku bez uprzedniej dyspozycji Emitenta),



- e) poręczenie na zasadach ogólnych udzielone na okres do dnia 17 października 2026 r. przez Krzysztofa Bajołkę (Prezesa Zarządu) do kwoty 10.000.000 PLN,
- f) poręczenie na zasadach ogólnych udzielone na okres do dnia 17 października 2026 r. przez Akcjonariusza Sprzedającego do kwoty 5.000.000 PLN.

Na podstawie Umowy Emitent zobowiązał się do utrzymywania na określonym poziomie wskazanych w Umowie wskaźników finansowych, wyznaczanych na podstawie półrocznych, wstępnych oraz zatwierdzonych rocznych sprawozdań finansowych Emitenta.

Emitent w terminach wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań umownych.

Emitent może wypowiedzieć Umowę w formie pisemnej z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

W razie utraty przez Emitenta zdolności kredytowej albo w przypadku niedotrzymania przez Emitenta warunków udzielenia Limitu, PKO BP może obniżyć kwotę przyznanego Limitu, albo wypowiedzieć Umowę.

Jeżeli jakkolwiek wierzytelność wynikająca z zobowiązania Emitenta wobec PKO BP lub wobec innych podmiotów/instytucji finansowych, tj. np. banków, firm inwestycyjnych, leasingowych, faktoringowych, ubezpieczeniowych, stała się wymagalna (w pierwotnie uzgodnionym terminie lub przed tym terminem) i następnie nie została zapłacona w terminie 5 dni roboczych od dnia wymagalności, PKO BP może uznać, że terminowa spłata Limitu jest zagrożona i wypowiedzieć Umowę.

Termin wypowiedzenia przez PKO BP Umowy wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Emitenta – 7 dni, licząc od dnia następującego po dniu doręczenia oświadczenia o wypowiedzeniu.

W przypadku wypowiedzenia Umowy przez Emitenta lub przez PKO BP, Emitent zobowiązany jest do spłaty wszelkich wierzytelności PKO BP wynikających z Umowy najpóźniej w ostatnim dniu okresu wypowiedzenia, przy czym terminy spłaty określone w Umowie, przypadające przed upływem okresu wypowiedzenia, nie ulegają zmianie.

- 2) Umowa współpracy (ramowa) zawarta pomiędzy Emitentem a mBank S.A. („**mBank**”) w dniu 7 lutego 2017 r. („**Umowa**”)

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 16 maja 2017 r., aneksem nr 2 z dnia 8 stycznia 2018 r., aneksem nr 3 z dnia 24 stycznia 2018 r. aneksem nr 4 z dnia 22 czerwca 2018 r., aneksem nr 5 z dnia 21 grudnia 2018 r., aneksem nr 6 z dnia 19 czerwca 2019 r. oraz aneksem nr 7 w formie tekstu jednolitego Umowy z dnia 9 czerwca 2020 r.

Przedmiotem Umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy Emitentem a mBank w zakresie korzystania przez Emitenta z produktów i usług mBank („**Produkty**”) w ramach linii na finansowanie bieżącej działalności. mBank przyznał Emitentowi prawo do korzystania z Produktów w ramach limitu („**Limit**”) do maksymalnej kwoty:

- a) 15.000.000 PLN w terminie do 25 czerwca 2018 r.,
- b) 27.000.000 PLN w terminie do dnia 18 czerwca 2019 r.,
- c) 41.000.000 PLN w terminie od dnia 19 czerwca 2019 r.

mBank udostępnił Emitentowi linię na okres do dnia 18 października 2021 r. (termin ważności gwarancji do dnia 3 czerwca 2022 r.) oraz wyraził gotowość do udostępnienia w ramach Limitu następujących Produktów:

- a) kredytu w rachunku bieżącym w walucie PLN do maksymalnej kwoty 5.000.000 PLN, udzielanych przez mBank na wniosek Emitenta,
- b) kredytów odnawialnych w walucie PLN do kwoty 30.000.000 PLN, udzielanych przez mBank na wniosek Emitenta,

- c) gwarancji terminowej płatności w walucie PLN i EUR z maksymalnym okresem obowiązywania do 12 miesięcy.

W ramach Limitu strony ustaliły następujące sublimity produktowe:

- a) sublimit na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 5.000.000 PLN,
- b) sublimit na kredyty odnawialne do kwoty 30.000.000 PLN,
- c) sublimit na gwarancję do kwoty 6.000.000 PLN.

Zabezpieczenie wierzycelności mBanku wobec Emitenta, wynikających z Umowy oraz umów wykonawczych mają stanowić:

- a) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta, zaopatrzony w deklarację wekslową Emitenta z dnia 7 lutego 2017 r. wraz z późniejszymi zmianami,
- b) cesja na rzecz mBank wierzycelności należnych od Dotpay S.A. z tytułu realizacji umowy zawartej w dniu 18 listopada 2010 r. w sprawie współpracy w zakresie obsługi i rozliczania transakcji opłaconych kartami płatniczymi,
- c) zastaw rejestrowy na 6.593.973 akcjach VRG S.A. (dawniej VISTULA GROPU S.A.) stanowiących własność Forum X FIZ wraz z potwierdzeniem dokonania blokady tych papierów wartościowych oraz potwierdzeniem przyjęcia pełnomocnictwa dla mBank,
- d) poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez Akcjonariusza Sprzedającego na kwotę 13.000.000 PLN na podstawie oświadczenia z terminem ważności do dnia 4 października 2021 r. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w formie aktu notarialnego do kwoty 13.000.000 PLN z określeniem terminu wystąpienia z wnioskiem o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności do dnia 4 września 2022 r.,
- e) zastaw rejestrowy na znaku towarowym „answer”, stanowiącym własność Emitenta,
- f) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego w formie aktu notarialnego, do kwoty 61.500.000 PLN, z określeniem terminu wystąpienia z wnioskiem o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności do dnia 30 czerwca 2023 r.

Emitent zobowiązał się do przeprowadzania określonych w Umowie obrotów miesięcznych przez rachunek/i bieżące w mBank oraz do utrzymywania przedsiębiorstwa w dobrej kondycji finansowej/kondycji finansowej nie gorszej niż w czasie, kiedy została zawarta Umowa, oraz do tego, że w okresie obowiązywania Umowy będzie osiągać określone w Umowie efekty gospodarcze i wskaźniki finansowe, takie jak wskaźnik zadłużenia.

Emitent w terminach wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań umownych.

Termin wypowiedzenia Umowy wynosi 30 dni, a w przypadku zagrożenia upadłością Emitenta – 7 dni. mBank może wypowiedzieć Umowę ze skutkiem natychmiastowym, na warunkach określonych w Regulaminie udostępniania produktów obciążonych ryzykiem kredytowym („Regulamin”). Dodatkowo, jeżeli wystąpi przypadek naruszenia określony w Regulaminie, mBank może wstrzymać prawo Emitenta do dalszego wykonywania Produktów lub wypowiedzieć Umowę w całości lub części.

W ramach powyższej umowy o współpracy Emitent zawarł umowy opisane w pkt 3) – 4) poniżej.

- 3) Umowa o kredyt odnawialny zawarta pomiędzy Emitentem a mBank S.A. („mBank”) z dnia 7 lutego 2017 r. („Umowa”)

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2018 r., aneksem nr 2 z dnia 22 czerwca 2018 r., aneksem nr 3 z dnia 19 czerwca 2019 r., aneksem nr 4 z dnia 29 lipca 2019 r., aneksem nr 5 z dnia 9 czerwca 2020 r.

Zgodnie z postanowieniami umowy współpracy (ramowej) z dnia 7 lutego 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem a mBank, opisanej szerzej powyżej, Emitent wniósł o udostępnienie a mBank udzielił mu kredytu odnawialnego w kwocie nieprzekraczającej 12.000.000 PLN w terminie do lipca 2018 r., 22.000.000 PLN w terminie od lipca 2018 r. do dnia 29 lipca 2019 r. oraz 30.000.000 PLN w terminie od 30 lipca 2019 r.

Emitent może się zadłużać z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 8 lutego 2017 r. do dnia 18 czerwca 2021 r. Ostateczny termin spłaty kredytu to 18 października 2021 r.

Spłata całości lub części kredytu przed upływem terminu ostatecznej spłaty odnawia kwotę kredytu i może być on wielokrotnie wykorzystywany.

W przypadku częściowej spłaty kwoty kredytu, minimalna kwota spłaty nie może być niższa niż 25% kwoty zaciągniętego kredytu.

Emitent w terminach wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań umownych.

Wysokość oprocentowania kredytu jest równa zmiennej stopie procentowej wskazanej przez mBank dla kredytów międzybankowych 1-miesięcznych w walucie wykorzystania, z notowania na 2 dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy zmiennej, przy czym jeżeli stopa bazowa jest ujemna to strony Umowy przyjęły, że wynosi 0, powiększonej o marżę mBank.

4) Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Emitentem mBank S.A. („**mBank**”) z dnia 7 lutego 2017 r. („**Umowa**”)

Umowa została zmieniona aneksem nr 1 z dnia 24 stycznia 2018 r., aneksem nr 2 z dnia 22 czerwca 2018 r., aneksem nr 4 z dnia 9 czerwca 2020 r.

Zgodnie z postanowieniami umowy współpracy (ramowej) z dnia 7 lutego 2017 r. zawartej pomiędzy Emitentem a mBank, opisanej szerzej powyżej, Emitent wniósł o udostępnienie a mBank udzielił mu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nieprzekraczającej 3.000.000 PLN w terminie do 25 czerwca 2018 r. oraz 5.000.000 PLN w terminie od 26 czerwca 2018 r.

Emitent może się zadłużać z tytułu udzielonego kredytu w okresie od dnia 8 lutego 2017 r. do dnia 17 czerwca 2021 r. Emitent zobowiązał się do ostatecznej spłaty salda debetowego rachunku bieżącego do dnia 18 czerwca 2021 r.

Spłata całości lub części kredytu przed upływem terminu ostatecznej spłaty odnawia kwotę kredytu i może być on wielokrotnie wykorzystywany.

Emitent zobowiązał się dokonywać rozliczeń przez rachunek bieżący transakcji w określonej w Umowie kwocie.

Emitent w terminach wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań umownych.

Wysokość oprocentowania kredytu jest równa zmiennej stopie procentowej wskazanej przez Bank dla kredytów międzybankowych 1-dniowych w walucie wykorzystania, z notowania z dnia wykorzystania (aktualizacji stopy), powiększonej o marżę mBank.

#### 21.4. Umowa Inwestycyjna

Stronami Umowy Inwestycyjnej są: Emitent, Akcjonariusz Sprzedający, Forum X FIZ, Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu) oraz Arkadiusz Bajolek (Członek Rady Nadzorczej) („**Strony**”).

Umowa Inwestycyjna zmieniana była: porozumieniem potwierdzającym wejście w życie Umowy Inwestycyjnej i zmieniającym z dnia 15 lipca 2013 r., porozumieniem nr 2 z dnia 30 lipca 2014 r., aneksem nr 3, aneksem nr 4, aneksem nr 5, aneksem nr 6 z dnia 28 marca 2017 r., aneksem nr 7 z dnia 26 lipca 2017 r., aneksem nr 8, aneksem nr 9, aneksem nr 10 oraz aneksem nr 11 z dnia 13 listopada 2019 r. oraz Porozumieniem do Umowy Inwestycyjnej opisanym w pkt 21.5 Prospektu.

Aneks nr 11 z dnia 13 listopada 2019 r. Strony ustaliły nową treść Umowy Inwestycyjnej, która stanowi jednocześnie tekst jednolity Umowy Inwestycyjnej.

Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest określenie zasad oraz warunków współpracy Stron w ramach Emitenta, w szczególności w zakresie:

- 1) przystąpienia Akcjonariusza Sprzedającego do Emitenta poprzez bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe w Emitenta;
- 2) ustalenia zasad funkcjonowania, zarządzania i nadzorowania Emitenta;
- 3) określenia zasad zakończenia inwestycji Stron w Emitenta.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Akcjonariusz Sprzedający oraz Forum X FIZ mają prawo do obejmowania akcji Emitenta w podwyższeniach kapitału zakładowego (innych niż podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta opisane w Umowie Inwestycyjnej) w stosunku do liczby przysługujących Akcjonariuszowi Sprzedającemu oraz Forum X FIZ akcji w kapitale zakładowym Spółki („**Podwyższenia Kapitału**”). Decyzja o każdym Podwyższeniu Kapitału będzie podejmowana wspólnie przez Forum X FIZ i Akcjonariusza Sprzedającego i wymaga formy pisemnej dla swej ważności. Forum X FIZ i Akcjonariusz Sprzedający określą jednocześnie kto i na jakich zasadach uczestniczył będzie w każdym Podwyższeniu Kapitału. Na zasadach wyrażonych w Umowie Inwestycyjnej, w ramach Podwyższeń Kapitału, zarówno Akcjonariusz Sprzedający, jak i Forum X FIZ mają prawo do wskazania osoby trzeciej („**Inwestor Trzeci**”), która będzie mogła objąć ustanowione w ramach tych podwyższeń akcje w kapitale zakładowym Emitenta, które miałyby przypadać, odpowiednio, Akcjonariuszowi Sprzedającemu oraz Forum X FIZ.

Przed podjęciem przez Akcjonariusza Sprzedającego i Forum X FIZ decyzji o wskazaniu Inwestora Trzeciego, który będzie obejmował akcje w kapitale zakładowym Emitenta w ramach Podwyższenia Kapitału, Akcjonariusz Sprzedający, Forum X FIZ oraz Inwestor Trzeci ustalą wspólnie warunki, na jakich Inwestor Trzeci przystąpi do Umowy Inwestycyjnej.

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, Strony postanowiły, że możliwość rozporządzania akcjami Emitenta posiadanymi przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz Forum X FIZ jest ograniczona i może nastąpić wyłącznie zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Forum X FIZ zobowiązała się nie rozporządzać ani nie zobowiązywać się do rozporządzania akcjami posiadanymi przez Forum X FIZ, w szczególności nie zbywać (nie zobowiązywać się do zbycia) ani nie obciążać (nie zobowiązywać się do obciążenia) akcji Emitenta posiadanych przez Forum X FIZ, inaczej jak po uzyskaniu zgody Akcjonariusza Sprzedającego wyrażonej w formie pisemnej pod rygorem nieważności w terminie 30 dni od doręczenia Akcjonariuszowi Sprzedającemu wniosku Forum X FIZ o wyrażenie takiej zgody. W celu uniknięcia wątpliwości, Strony postanowiły, że niedoręczenie w ww. terminie Forum X FIZ oświadczenia Akcjonariusza Sprzedającego o wyrażeniu zgody lub odmowie jej wyrażenia będzie traktowane jako brak zgody na rozporządzenie akcjami Emitenta posiadanymi przez Forum X FIZ i na zobowiązanie do rozporządzenia akcjami Emitenta posiadanymi przez Forum X FIZ. W każdym przypadku braku udzielenia zgody przez Akcjonariusza Sprzedającego, na wniosek Forum X FIZ, Akcjonariusz Sprzedający jest zobowiązany do pisemnego uzasadnienia swojej decyzji i jej doręczenia Forum X FIZ w terminie 30 dni od dnia otrzymania takiego wniosku.

Z zastrzeżeniem postanowień Umowy Inwestycyjnej, zgoda Akcjonariusza Sprzedającego nie jest wymagana w przypadku sprzedaży przez Forum X FIZ wszystkich przysługujących mu akcji Emitenta dowolnej osobie trzeciej niebędącej podmiotem stowarzyszonym (w rozumieniu Umowy Inwestycyjnej) Forum X FIZ ani Krzysztofa Bajołka lub Arkadiusza Bajołka, z zastrzeżeniem warunków określonych w Umowie Inwestycyjnej.

Umowa Inwestycyjna zawiera postanowienia w zakresie wyłączającym stosowanie ograniczeń zbywania akcji Emitenta posiadanych przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz Forum X FIZ, określając szczegółowo warunki, które muszą być spełnione, aby ograniczenia te nie miały zastosowania.

Forum X FIZ i Akcjonariuszowi Sprzedającemu, w czasie, gdy są oni akcjonariuszami Emitenta, przysługuje na podstawie Umowy Inwestycyjnej prawo pierwszeństwa („**Prawo Pierwszeństwa**”) nabycia każdej akcji w Emitencji, przeznaczonych do zbycia przez odpowiednio Akcjonariusza Sprzedającego i Forum X FIZ.

Strona, która poweźmie zamiar zbycia części lub wszystkich posiadanych przez nią akcji Emitenta objętych Prawem Pierwszeństwa przysługującym Akcjonariuszowi Sprzedającemu lub Forum X FIZ („**Strona Zbywająca**”), zobowiązana jest zawiadomić stronę, której przysługuje Prawo Pierwszeństwa („**Strona Uprawniona**”) o zamiarze ich zbycia, tak aby umożliwić takiej stronie wykonanie Prawa Pierwszeństwa.

W terminie 3 miesięcy od dnia otrzymania zawiadomienia, Strona Uprawniona ma prawo wykonać Prawo Pierwszeństwa (termin ten ulega automatycznemu przedłużeniu w razie konieczności uzyskania zgody administracyjnej na nabycie przez Stronę Uprawnioną akcji Emitenta, jednakże wyłącznie na okres trwania postępowania, którego przedmiotem będzie uzyskanie takiej zgody). Wykonanie Prawa Pierwszeństwa następuje poprzez złożenie, pod rygorem nieważności, pisemnego oświadczenia o przyjęciu oferty nabycia akcji Emitenta przeznaczonych do zbycia. Przyjęcie oferty może dotyczyć tylko całości akcji Emitenta przeznaczonych do zbycia.

W przypadku, gdy Strona Uprawniona:

- 1) nie doręczy Stronie Zbywającej zawiadomienia o akceptacji w terminie wskazanym w Umowie Inwestycyjnej, oferta zawarta w zawiadomieniu wygasa,
- 2) w terminach wskazanych w Umowie Inwestycyjnej, nie wpłaci ceny za akcje przeznaczone do zbycia albo, w przypadku wpłacenia przez Stronę Uprawnioną zadatku, nie wpłaci reszty tej ceny, skutki prawne umowy zawartej w wyniku doręczenia zawiadomienia o akceptacji nie powstają,

- akcje Emitenta przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte przez Stronę Zbywającą na rzecz proponowanego nabywcy w okresie 6 miesięcy od dnia zaistnienia któregokolwiek ze zdarzeń, o których mowa powyżej, jednakże na warunkach nie gorszych niż wskazane w zawiadomieniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli wysokość ceny zmniejszy się w związku ze zmianą jednego z parametrów użytych przy jej ustalaniu (tj. przy przyjętej formule wyceny typu [mnożnik x parametr (np. EBIDTA lub wartość przychodów w okresie ostatnich 12 miesięcy)] zmianie ulegnie parametr), to akcje Emitenta przeznaczone do zbycia mogą zostać zbyte za tak zmniejszoną cenę. W celu uchylecia wątpliwości Strony postanowiły, że jeżeli zmianie ulegnie nie parametr, a zastosowany przy wyliczaniu ceny mnożnik, to w takiej sytuacji Strona Zbywająca może zbyć akcje Emitenta przeznaczone do zbycia po cenie równej lub wyższej od ceny wskazanej w zawiadomieniu.

W okresie, kiedy Akcjonariusz Sprzedający będzie akcjonariuszem Emitenta, w sytuacji, gdy Forum X FIZ zamierza zbyć wszystkie lub część przysługujących mu akcji Emitenta na rzecz dowolnej osoby trzeciej („**Potencjalny Nabywca**”) (w jednej lub kilku transakcjach), Akcjonariusz Sprzedający ma prawo przyłączenia się do takiego zbycia na takich samych warunkach jak Forum X FIZ i zbyć część lub wszystkie (według swojego wyboru) przysługujące mu akcje Emitenta na rzecz Potencjalnego Nabywcy („**Prawo Przyłączenia**”). Prawo Przyłączenia przysługuje Akcjonariuszowi Sprzedającemu tylko i wyłącznie wtedy, gdy nie zamierza on skorzystać z Prawa Pierwszeństwa w odniesieniu do akcji Emitenta, których nabyciem jest zainteresowany Potencjalny Nabywca. W celu umożliwienia wykonania Prawa Przyłączenia, Forum X FIZ zobowiązany jest doręczyć Akcjonariuszowi Sprzedającemu skierowaną do Akcjonariusza Sprzedającego przez Potencjalnego Nabywcę nieodwołalną ofertę (w rozumieniu Kodeksu Cywilnego) nabycia od Akcjonariusza Sprzedającego wszystkich przysługujących Akcjonariuszowi Sprzedającemu akcji w Spółce (przy uwzględnieniu prawa Akcjonariusza Sprzedającego do przyjęcia oferty jedynie w odniesieniu do części takich akcji), na dokładnie takich samych warunkach, na jakich ma nastąpić zbycie akcji Emitenta przez Forum X FIZ na rzecz Potencjalnego Nabywcy.

Przeniesienie akcji Emitenta przez Akcjonariusza Sprzedającego na Potencjalnego Nabywcę w ramach Prawa Przyłączenia powinno nastąpić nie później niż z chwilą przeniesienia na Potencjalnego Nabywcę

akcji przysługujących Forum X FIZ, lecz nie wcześniej niż po zapłacie całości ceny przez Potencjalnego Nabywcę na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego za wszystkie akcje nabywane przez Potencjalnego Nabywcę od Akcjonariusza Sprzedającego w wykonaniu Prawa Przyłączenia.

Forum X FIZ, zobowiązany jest powstrzymać się od rozporządzenia przysługującymi mu akcjami Emitenta w taki sposób, aby data przeniesienia ich własności nie nastąpiła przed datą przeniesienia własności akcji przez Akcjonariusza Sprzedającego, a zapłata ceny przez Potencjalnego Nabywcę za akcje Forum X FIZ i Akcjonariusza Sprzedającego nastąpiła za pośrednictwem rachunku powierniczego, i nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia doręczenia przez Akcjonariusza Sprzedającego Potencjalnemu Nabywcy oświadczenia woli o przyjęciu oferty Potencjalnego Nabywcy (termin ten ulega automatycznemu przedłużeniu w razie konieczności uzyskania zgody administracyjnej na nabycie przez Potencjalnego Nabywcę tych Akcji, jednakże wyłącznie na okres trwania postępowania, którego przedmiotem będzie uzyskanie takiej zgody).

Zgodnie z Umową Inwestycyjną, w przypadkach, gdy: Akcjonariusz Sprzedający otrzymał od dowolnego podmiotu lub podmiotów (innych niż podmioty z grupy kapitałowej), („**Wskazany Nabywca**”) propozycję („**Propozycja**”) nabycia wszystkich (100%) akcji w kapitale zakładowym Emitenta, Akcjonariusz Sprzedający zamierza zbyć należące do niego Akcje, a w odniesieniu do Forum X FIZ znajdzie jeden z przypadków wskazanych w Umowie Inwestycyjnej, to Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługuje prawo wezwania Forum X FIZ do zbycia wszystkich przysługujących Forum X FIZ Akcji na rzecz Wskazanego Nabywcy („**Prawo Pociągnięcia**”). Prawo Pociągnięcia przysługuje Akcjonariuszowi Sprzedającemu w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia, kiedy Akcjonariusz Sprzedający przestanie być akcjonariuszem Emitenta.

Strony w Umowie Inwestycyjnej oświadczyły, że ich potencjalnym celem jest dopuszczenie akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenie ich do alternatywnego systemu obrotu.

Jeżeli Strona w sposób zawiniony nie wykona lub nienależycie wykona którekolwiek ze swoich zobowiązań określonych w Umowie Inwestycyjnej, Strona taka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz wskazanych w Umowie Inwestycyjnej Stron kar umownych. Do zapłaty kary umownej będzie zobowiązana tylko i wyłącznie Strona, która dopuściła się naruszenia, z zastrzeżeniem przypadków, kiedy odpowiedzialność jest solidarna.

Umowa Inwestycyjna wygasa:

- 1) w stosunku do Strony, która zbyła wszystkie posiadane akcje, z dniem zbycia wszystkich akcji, tj. z tym dniem taka Strona przestaje być stroną Umowy Inwestycyjnej,
- 2) w odniesieniu do każdej ze Stron, w dniu wykreślenia Spółki z rejestru przedsiębiorców KRS,
- 3) w całości, gdy Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługiwać będzie nie więcej niż 3% akcji w kapitale zakładowym Emitenta.

Zgodnie z postanowieniami Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, o którym mowa w pkt 21.5. Prospektu, Umowa Inwestycyjna ulega rozwiązaniu z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

#### 21.5. Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej

Akcjonariusz Sprzedający, Forum X FIZ, Emitent, Krzysztof Bajolek (Prezes Zarządu) oraz Arkadiusz Bajolek (Członek Rady Nadzorczej) („**Strony**”) w dniu 2 września 2020 r. zawarli porozumienie do Umowy Inwestycyjnej, opisanej w pkt 21.4. Prospektu („**Porozumienie**”).

Na mocy Porozumienia, Akcjonariusz Sprzedający oraz Forum X FIZ zobowiązali się do zmiany Statutu poprzez przyjęcie jego nowego brzmienia, w wyniku zmiany statusu Emitenta na spółkę publiczną oraz wiążące się z powyższymi wymogi prawne i rynkowe („**Nowy Statut**”). Treść Nowego Statutu jest tożsama z treścią Statutu przyjętą uchwałą nr 6 WZA z dnia 2 września 2020 r. ws. zmiany statutu Emitenta, zarejestrowaną w KRS w dniu 25 września 2020 r.

W okresie od dnia zawarcia Porozumienia do daty rozwiązania Umowy Inwestycyjnej albo daty wpisania do KRS zmiany statutu Emitenta zgodnie z jego treścią obowiązującą w dniu zawarcia Porozumienia, Umowa Inwestycyjna stosowana jest z poniższymi modyfikacjami:

- 1) Strony zawiesiły stosowanie postanowień § 18 Umowy Inwestycyjnej, dotyczącego kwestii związanych z dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia ich do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto Strony postanowiły, że jakiegokolwiek czynności podjęte przez Strony przed zawarciem Porozumienia, w celu doprowadzenia do dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku głównym GPW wszystkich akcji Emitenta, nie stanowią naruszenia Umowy Inwestycyjnej;

- 2) Rada Nadzorcza od daty rejestracji Nowego Statutu w KRS, będzie się składać z 7 osób, a Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do wskazania 3 członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Forum X FIZ będzie uprawniony do wskazania 4 członków Rady Nadzorczej. Wybór członków Rady Nadzorczej będzie dokonywany zgodnie z postanowieniami punktu 3) poniżej;

- 3) niezależnie od praw i obowiązków wynikających z Nowego Statutu, Strony będą stosować postanowienia § 8 Umowy Inwestycyjnej (dotyczącego kwestii związanych z funkcjonowaniem organów Emitenta), z tą modyfikacją, że w przypadkach, o których mowa w § 8 ust. 2 pkt 4) i 5) Umowy Inwestycyjnej oraz § 8 ust. 3 pkt 2) lit. a) i b) Umowy Inwestycyjnej uprawnienia osobiste Akcjonariusza Sprzedającego i Forum X FIZ będą wykonywane w ten sposób, że dany uprawniony wskaże drugiemu („**Zobowiązany**”), na piśmie pod rygorem nieważności, kandydata do, odpowiednio, Zarządu lub Rady Nadzorczej („**Wskazanie**”), a następnie:

- a) w przypadku wyboru Członka Rady Nadzorczej, Akcjonariusz Sprzedający i Forum X FIZ zobowiązują się odbyć (w trybie art. 405 Kodeksu Spółek Handlowych), w terminie 14 dni roboczych od otrzymania przez Zobowiązanego Wskazania, WZA i głosować na nim za wyborem wskazanego Członka Rady Nadzorczej; jeżeli do 5. dnia roboczego od otrzymania przez Zobowiązanego Wskazania Forum X FIZ i Akcjonariusz Sprzedający, nie uzgodnią terminu i miejsca WZA, odbędzie się ono 15. dnia roboczego od otrzymania przez Zobowiązanego Wskazania, w siedzibie Emitenta, przy Alei Pokoju 18 o godzinie 12.00,

- b) w przypadku wyboru Członka Zarządu, Akcjonariusz Sprzedający i Forum X FIZ zobowiązują się spowodować, że co najmniej 2 Członków Rady Nadzorczej wybranych ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego oraz co najmniej 3 Członków Rady Nadzorczej wybranych ze wskazania Forum X FIZ, w terminie 10 dni roboczych od otrzymania przez Zobowiązanego Wskazania, odbędą posiedzenie Rady Nadzorczej i zagłosują na niej za powołaniem wskazanego Członka Zarządu,

(postanowienia § 8 ust. 2 pkt 4) i 5) oraz § 8 ust. 3 pkt 2) lit. a) i b) Umowy Inwestycyjnej dotyczą uprawnień osobistych przysługujących Forum X FIZ i Akcjonariuszowi Sprzedającemu w zakresie powoływania i odwoływania członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Emitenta tj. tak długo jak Forum X FIZ i Akcjonariusz Sprzedający są akcjonariuszami Emitenta, na podstawie ww. postanowień Umowy Inwestycyjnej przysługują im następujące uprawnienia osobiste: a) Forum X FIZ przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania: Prezesa Zarządu Emitenta oraz trzech członków Rady Nadzorczej Emitenta, b) Akcjonariuszowi Sprzedającemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania i odwoływania: Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych Emitenta oraz dwóch członków Rady Nadzorczej Emitenta, w tym, członka Rady Nadzorczej pełniącego funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka Rady Nadzorczej posiadającego doświadczenie w sektorze *e-commerce*);

- 4) Forum X FIZ zobowiązał się spowodować, że (i) Członkowie Rady Nadzorczej inni niż wybrani ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego, bez uprzedniej zgody Akcjonariusza Sprzedającego, nie zagłosują za odwołaniem, ani zawieszeniem powołanego ze wskazania Akcjonariusza

Sprzedającego Członka Zarządu, oraz (ii) Forum X FIZ nie będzie głosować podczas WZA, bez uprzedniej zgody Akcjonariusza Sprzedającego, za odwołaniem, ani zawieszeniem powołanego ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego członka, odpowiednio, Rady Nadzorczej ani Członka Zarządu;

- 5) Strony postanowiły, że Prawo Pierwszeństwa i Prawo Przyłączenia przysługujące Forum X FIZ na podstawie Umowy Inwestycyjnej nie obowiązuje w stosunku do Akcji Oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w ramach Oferty Publicznej.

Zgodnie z Porozumieniem, Umowa Inwestycyjna ulega rozwiązaniu z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W związku z czym, postanowienia Porozumienia, o których w pkt 1) – 5) powyżej, także przestają obowiązywać z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Porozumienie określa przypadki, w których Strony zobowiązały się doprowadzić albo odstąpić od procesu wprowadzenia akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Porozumienie przewiduje, że w przypadku naruszenia przez Forum X zobowiązań określonych w Porozumieniu, Forum X zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz Akcjonariusza Sprzedającego kar pieniężnych.

W Porozumieniu Strony ustaliły także, że od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- 1) Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do wskazania Forum X FIZ, 1 kandydata do Rady Nadzorczej, a Forum X FIZ zobowiązany będzie (i) zwołać lub spowodować, że Emitent zwoła – najpóźniej na 40. (chyba że Forum X FIZ oraz Akcjonariusz Sprzedający ustalą późniejszy termin) dzień od dnia otrzymania ww. wskazania Akcjonariusza Sprzedającego, WZA z porządkiem obrad przewidującym powołanie Członka Rady Nadzorczej i (ii) głosować na nim za wyborem wskazanego przez Akcjonariusza Sprzedającego Członka Rady Nadzorczej.
- 2) Forum X FIZ zobowiązał się, że (w przypadku braku odmiennego stanowiska Akcjonariusza Sprzedającego) będzie głosować na WZA przeciwko każdej uchwale w przedmiocie odwołania i zawieszenia powołanego ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego Członka Rady Nadzorczej.
- 3) Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego, o którym mowa w pkt 1 powyżej, wygasa z chwilą spełnienia się jednego z poniższych zdarzeń:
  - a) Akcjonariusz Sprzedający wraz z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) będzie posiadać mniej niż 10% akcji Emitenta;
  - b) Forum X FIZ wraz z podmiotami powiązаныmi (w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości) będzie posiadać mniej niż:
    - i. 50% akcji Emitenta – jeżeli spadek poniżej 50% nastąpił w wyniku (i) okoliczności innych niż sprzedaż akcji należących do Forum X FIZ lub podmiotów powiązanych Forum X FIZ (np. na skutek fuzji Emitenta z innym podmiotem) lub (ii) sprzedaży przez Forum X FIZ lub podmioty powiązane Forum X FIZ pakietu akcji mniejszego niż 5% akcji w kapitale zakładowym Emitenta (w jednej lub kilku powiązanych ze sobą transakcjach);
    - ii. 40% akcji Emitenta.
- 4) Akcjonariusz Sprzedający zobowiązał się spowodować, że Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego, zrezygnuje z członkostwa w Radzie Nadzorczej w terminie 10 dni roboczych od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.



- 5) W przypadku niezłożenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołanego przez Akcjonariusza Sprzedającego, rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej we wskazanym wyżej terminie, Forum X FIZ będzie uprawniony do zwołania WZA i głosowania za odwołaniem tego Przewodniczącego Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.
- 6) W celu usunięcia wszelkich wątpliwości, Strony potwierdziły, że po dniu wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Akcjonariusz Sprzedający będzie uprawniony do wskazania jednego Członka Rady Nadzorczej łącznie z Członkiem Rady Nadzorczej powołanym przez Akcjonariusza Sprzedającego zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej. Uprawnienie Akcjonariusza Sprzedającego do wskazania Członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższym aktualizuje się pod warunkiem rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej wcześniej powołanych ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego Członków Rady Nadzorczej.
- 7) Forum X FIZ zobowiązał się spowodować, że od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW do dnia 1 stycznia 2022 r., umowa zawarta pomiędzy BrandBQ sp. z o.o. a Emitentem dotycząca prowadzenia sklepu internetowego [www.wearmedicie.com](http://www.wearmedicie.com) przez Emitenta, nie zostanie zmieniona, ani rozwiązana (za wypowiedzeniem lub bez) bez uprzedniej zgody Członka Rady Nadzorczej powołanego ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego. Przedmiotowe zobowiązanie wiąże Forum X FIZ tylko, jeżeli w Radzie Nadzorczej:
  - a) co najmniej czterech członków będą stanowili członkowie, za wyborem których głosował Forum X FIZ lub za wyborem których oddano co najmniej tyle głosów ile akcji w momencie głosowania posiadał Forum X FIZ,
  - b) Członek Rady Nadzorczej powołany ze wskazania Akcjonariusza Sprzedającego będzie uczestniczył w posiedzeniu Rady Nadzorczej (lub głosowaniu), której przedmiotem obrad będzie głosowanie nad podjęciem uchwały w sprawie zmiany lub rozwiązania (za wypowiedzeniem lub bez) ww. umowy zawartej pomiędzy BrandBQ sp. z o.o. a Emitentem.

Powyższe postanowienia Porozumienia obowiązują od dnia wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

## 22. DOSTĘPNE DOKUMENTY

Następujące dokumenty, w okresie ważności Prospektu, zostaną udostępnione w formie elektronicznej, na stronie internetowej Emitenta <https://answear.com/relacje-inwestorskie>:

- 1) uchwała WZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki w brzmieniu ustalonym w dniu 4 grudnia 2020 r.,
- 2) uchwała WZA w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną,
- 3) Statut,
- 4) odpis aktualny z KRS Spółki.

W okresie upublicznienia Prospektu niniejszy Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony do publicznej wiadomości w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta (<https://answear.com/relacje-inwestorskie>).

### **23. POWODY ZORGANIZOWANIA OFERTY I SPOSÓB WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Emitent oczekuje, że wpływy netto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 65 mln PLN. Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji przydzielonych Inwestorom w Ofercie oraz ostatecznej ceny Nowych Akcji.

Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Sprzedającego. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Akcjonariuszowi Sprzedającemu i będą zależne od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych, które zostaną sprzedane przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz od ceny Akcji Sprzedawanych.

Informacje na temat rzeczywistych wpływów brutto i netto z emisji Nowych Akcji oraz rzeczywistej wielkości kosztów Oferty, zostaną opublikowane przez Emitenta w trybie określonym przepisami prawa.

Środki pozyskane w Ofercie Emitent zamierza wykorzystać w sposób następujący:

- 1) Kwota 25 mln PLN zostanie przeznaczona na powiększenie oferty produktowej Emitenta - marek, które już obecnie są w portfolio Emitenta, jak również na pozyskanie do współpracy nowych marek. Obecnie Emitent posiada w swojej ofercie ponad 350 marek i około 80 tys. produktów. Docelowo Emitent chciałby oferować klientom ok. 500 marek i 150 tys. produktów.

Poszerzeniu powinny ulec wszystkie dotychczasowe grupy asortymentowe znajdujące się w ofercie Emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem marek premium i marek ze średniej półki. Planowany jest również rozwój segmentu sportowego, akcesoriów i oferty dla dzieci. Oprócz poszerzania oferty planowane jest również powiększenie zapasu poprzez zamawianie większej liczby sztuk w najlepiej sprzedających się i rotujących produktach i grupach asortymentowych.

Poszerzenie oferty wiąże się bezpośrednio ze zwiększonymi zakupami towaru i koniecznością utrzymywania wyższych stanów magazynowych - w związku z powiększeniem oferty produktowej cykl rotacji zapasów zwiększy się do poziomu ok. 150 dni. Pozyskanie środków w ramach Oferty pozwoli Emitentowi na sfinansowanie zwiększonych zakupów towarów i w konsekwencji powiększenie oferty skierowanej do klienta stosunkowo krótkim okresie czasu.

Dotychczasowe doświadczenia Emitenta wskazują, że poszerzenie oferty produktowej bezpośrednio wpływa na wzrost przychodów, będących następstwem zwiększenia współczynnika konwersji, zwiększenia wartości średniego koszyka u dotychczasowych klientów, wzrostu częstotliwości ich zakupów, jak i pozyskania nowych klientów, którzy dotychczas nie dokonywali zakupów w sklepie internetowym Emitenta.

Emitent spodziewa się, że powiększenie oferty produktowej w sposób wskazany powyżej powinno przyczynić się do wzrostu przychodów o kilkanaście % r/r, a jego wpływ powinien być już widoczny w drugiej połowie 2021 r.

- 2) Kwota 5 mln PLN zostanie przeznaczona na rozwój Marki Własnej, poprzez zwiększanie liczby modeli jak również wydłużanie serii produkcyjnych. Marka Answear Lab jest ważnym elementem strategii rozwoju Emitenta, jej rozwój powinien wpływać nie tylko na wzrost przychodów, ale również na poprawę marży procentowej, co powinno skutkować wzrostem rentowności. Korzyści wynikające z poszerzania oferty Marki Własnej nie powinny ograniczać się tylko do generowania wyższej wartości sprzedaży i marży procentowej uzyskiwanej na sprzedaży produktów Marki Własnej, ale powinny również obejmować łatwiejsze pozyskiwanie nowych klientów, ich utrzymanie i powtarzalność zakupów, spowodowane oferowaniem klientom kolekcji niedostępnych w innych sklepach internetowych. Docelowo Emitent zakłada, że udział Marki Własnej w całości przychodów powinien wzrosnąć do około 15%.
- 3) Kwota 20 mln PLN zostanie przeznaczona na wydatki marketingowe na rynkach, na których Emitent działa obecnie.

Na każdym z rynków, na których obecnie prowadzona jest działalność przez Emitenta, Emitent dostrzega potencjał dalszego rozwoju i wzrostu przychodów, jednakże warunkiem koniecznym do uwolnienia potencjału jest zwiększenie wydatków na działania marketingowe, mające na celu zwiększenie świadomości marki i pozyskanie nowych klientów. Emitent będzie dążył do osiągnięcia powyższych celów poprzez obecność w kampaniach medialnych szerokozaśmęgowych, jak np. reklamach telewizyjnych, VOD, Youtube, radio, itp., jak również działaniach typu performance w sieci Internet, mających na celu bezpośrednie pozyskiwanie klientów i generowanie transakcji (Google ADS, Facebook ADS, zakup programatyczny, afiliacje, retargeting, itp.). Działania planowane są na wszystkich rynkach, z koncentracją na tych obszarach geograficznych, na których wydatki okażą się najbardziej efektywne kapitałowo. Wzrost nakładów marketingowych na założonym poziomie powinien przyczynić się do wzrostu przychodów na dotychczasowych rynkach o minimum kilkanaście % r/r.

- 4) Kwota 10 mln PLN zostanie przeznaczona na rozwój działalności Emitenta na nowych rynkach.

Wydatki w tym obszarze będą obejmować: uruchomienie strony internetowej w lokalnym języku, tłumaczenia treści, integrację z operatorami płatniczymi, logistycznymi, afiliantami oraz integrację nowej strony z systemami wewnętrznymi Emitenta. Ponadto, konieczne będą wydatki na przeprowadzenie analiz rynkowych, rekrutowanie osób do obsługi sprzedaży i prowadzenia działań marketingowych, oraz organizację prac przygotowawczych.

Na późniejsze działania marketingowe na każdym z nowych rynków Spółka zamierza przeznaczyć około 40% przychodów osiągniętych w ciągu pierwszego roku działalności.

Aktualne plany rozwoju geograficznego działalności Emitenta na lata 2021-2022 przedstawiają się następująco:

- a) w 2021 r. – Rosja i Kazachstan,
- b) w 2022 r. – Chorwacja, Słowenia i Grecja.

Należy zwrócić uwagę że prezentowany harmonogram ma charakter jedynie kierunkowy i poglądowy, stanowi jedynie wyraz dążeń Emitenta do zwiększenia zasięgu geograficznego prowadzonej działalności. Emitent w żaden sposób nie jest związany prezentowanym powyżej harmonogramem. Należy mieć na względzie, że rozpoczęcie prowadzenia działalności w każdym kolejnym kraju jest każdorazowo poprzedzone szczegółową analizą dotyczącą: kosztów uruchomienia i funkcjonowania w danym kraju, prognozowanej wielkości sprzedaży i marży, konkurencji i innego ryzyka biznesowego. Z tych też powodów, plany Emitenta mogą nie zostać zrealizowane lub ulec zmianie nawet na późniejszym etapie ich realizacji, w szczególności po przeprowadzeniu przez Emitenta wskazanych powyżej analiz, lub w przypadku wystąpienia czynników, których Emitent nie brał do tej pory pod uwagę.

Wszystkie powyższe rynki Emitent zamierza obsługiwać na analogicznych zasadach jak obecnie, czyli wysyłka zamówionych produktów z magazynu centralnego pod Krakowem.

- 5) Kwota 5 mln PLN zostanie przeznaczona na inwestycje w rozwój infrastruktury Emitenta.

W tym obszarze główne wydatki Emitent planuje ponieść na:

- a) Rozwój platformy sprzedażowej poprzez:
  - przepięcie na nowy system *e-commerce* ostatnich dwóch krajów działalności Emitenta: Ukrainy i Polski,
  - wdrożenie nowej wyszukiwarki słownej, głosowej i graficznej,
  - aktualizację dotychczasowych funkcjonalności i rozwój nowych, np. „buy the look”.
- b) Rozwój aplikacji mobilnych poprzez:
  - dokończenie wdrożenia aplikacji na Ukrainie, Węgrzech i w Bułgarii,

- integracje z pozostałymi systemami,
  - wdrożenie nowych funkcjonalności w aplikacji.
- c) Rozwój pozostałych systemów IT poprzez:
- stworzenie nowej aplikacji zamówieniowej,
  - system typu PDM (ang. *Product Department Management*),
  - rozwój i aktualizację systemu planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP).
- d) Powiększenie studia foto-video poprzez:
- dwa nowe studia,
  - zakup sprzętów do fotografowania i filmowania,
  - nowe oprogramowanie typu *workflow*.
- e) Wyposażenie magazynu poprzez:
- dodatkowe stanowiska pozwalające na terminową obsługę zwiększonego wolumenu przyjęć towarów i wydań większej liczby zamówień,
  - testy i wprowadzanie urządzeń podnoszących wydajność pracy i automatyzujących czynności magazynowe.

Środki pozyskane z Oferty zostaną wykorzystane w latach 2021-2022. Pierwsze wykorzystanie środków nastąpi już na początku 2021 r., pozostałe zostaną czasowo zdeponowane na lokatach bankowych lub w innych bezpiecznych instrumentach finansowych, np. obligacjach Skarbu Państwa. Po wyczerpaniu środków z Oferty, Emitent będzie rozwijać się z bieżących zysków i kredytów bankowych.

W przypadku braku wpływów z emisji Nowych Akcji lub uzyskania wpływów niższych niż zaplanowane, Emitent dostosuje tempo rozwoju do możliwości finansowych wynikających z generowanych przepływów pieniężnych.

Emitent zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanych powyżej celów emisyjnych. Informacje o podjęciu przez Zarząd decyzji o zmianie przeznaczenia wpływów z emisji Nowych Akcji zostaną przekazane do publicznej wiadomości w trybie określonym przepisami prawa.

## 24. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT OFERTY I DOPUSZCZENIA DO OBROTU

24.1. Opis rodzaju i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty i dopuszczenia do obrotu, w tym międzynarodowy kod identyfikujący papier wartościowy ("ISIN")

Prospekt został sporządzony w związku z:

- 1) publiczną sprzedażą do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A Emitenta (Akcje Sprzedawane) o wartości nominalnej 0,05 zł każda należących do Akcjonariusza Sprzedającego,
- 2) publiczną subskrypcją od 1.000.000 do 1.841.000 nowo emitowanych akcji serii D Emitenta (Nowe Akcje)  
(Akcje Oferowane)  
oraz
- 3) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW:
  - a) 14.671.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki,
  - b) 367.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki,
  - c) 311.000 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki,  
(Akcje Istniejące),
  - d) nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki (Nowe Akcje),
  - e) nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 praw do nowych akcji (Prawa do Akcji).

Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, są obecnie akcjami imiennymi i zostaną zamienione na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie na podstawie §4 ust. 4 Statutu. Dematerializacja Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3. Prospektu), przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego oraz podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

Nowe Akcje po ich wyemitowaniu będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zdematerializowanej, o ile zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW. Dematerializacja Nowych Akcji nastąpi niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

Kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) zostanie nadany Akcjom Sprzedawanym, Nowym Akcjom, Akcjom Istniejącym (Akcje Dopuszczane) oraz Prawom do Akcji przez KDPW w wyniku zawarcia przez Emitenta umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

24.2. Przepisy prawne, na mocy których utworzono papiery wartościowe

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku ze zmianą formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, dokonaną na podstawie uchwały nadzwyczajnego zgromadzenia wspólników Wearco sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 13 listopada 2019 r. w sprawie przekształcenia formy prawnej Wearco sp. z o.o. w spółkę akcyjną (Rep. A nr 6308/2019), w oparciu o art. 551 KSH w zw. z art. 555 § 1 KSH.

Akcje Istniejące Serii B i C zostały wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki przez emisję akcji serii B i C oraz zmiany statutu Spółki (Rep. A nr 6835/2019), na podstawie przepisów art. 430-433 KSH, w szczególności art. 431 § 1 KSH. Nowe Akcje zostaną wyemitowane na podstawie przepisów KSH, w szczególności art. 430-433 KSH.

24.3. Wskazanie, czy papiery wartościowe są papierami wartościowymi imiennymi, czy na okaziciela, oraz czy mają one formę dokumentu, czy też są zdematerializowane. W przypadku formy zdematerializowanej należy podać nazwę i adres podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie rejestru

Akcje Istniejące, w tym Akcje Sprzedawane, są obecnie akcjami zwykłymi imiennymi w formie dokumentu i zostaną zamienione na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie na podstawie §4 ust. 4 Statutu. Dematerializacja Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), a Nowych Akcji – niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW, przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego.

W dniu 2 września 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 11 w sprawie wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy dla istniejących akcji Spółki, w tym Akcji Sprzedawanych. Podmiotem wybranym przez WZA jest mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa). W dniu 29 września 2020 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę o prowadzenie rejestru akcjonariuszy Emitenta. Rejestr akcjonariuszy, który ma zostać utworzony przez mBank S.A. na podstawie ww. umowy, ma obejmować wszystkie akcje wyemitowane dotychczas przez Emitenta. Na mocy ww. umowy, Emitent zobowiązany jest do dostarczenia do mBank S.A. w terminie do dnia 15 lutego 2021 r. dokumentów istniejących akcji Emitenta oraz wymagane przez mBank S.A. informacje i dokumenty. Akcje Emitenta zapisane w rejestrze akcjonariuszy nie będą miały formy dokumentu. Moc obowiązująca dokumentów akcji wydanych przez Emitenta wygaśnie z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 r. Z tym samym dniem uzyskują moc prawną wpisy w rejestrze akcjonariuszy. W Dacie Prospektu żadne dokumenty akcje Emitenta nie zostały złożone w Emitencie. W Dacie Prospektu żadne akcje Emitenta nie zostały zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy.

Intencją Emitenta jest aby wszystkie akcje Emitenta zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz wykluczenie możliwości, aby w jednym czasie akcje Emitenta były zarejestrowane zarówno w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez mBank S.A. oraz depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. W tym celu Emitent oraz mBank S.A. zawali w dniu 18 listopada 2020 r. umowę zlecenia, obejmującą czynności związane z przechowywaniem Akcji Istniejących w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Biuro Maklerski mBank S.A., pełnieniem funkcji pośrednika rejestracyjnego dla Akcji Istniejących oraz przekazaniem na rachunki ich posiadaczy zgodnie ze złożonymi przez nich dyspozycjami. Emitent, w uzgodnieniu z Głównymi Akcjonariuszami, w celu umożliwienia zarejestrowania Akcji Istniejących w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, złoży odcinki Akcji Istniejących do depozytu prowadzonego przez mBank S.A. na podstawie ww. umowy, przed rozpoczęciem zapisów inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych.

Nowe Akcje po ich wyemitowaniu będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zdematerializowanej, o ile zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Intencją Emitenta jest, aby Akcje Dopuszczane i Prawa do Akcji zostały zarejestrowane zgodnie z art. 5 ust. 4 Ustawy o Obrocie w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (adres: ul. Książęca

4, 00-498 Warszawa). KDPW nada ww. Akcjom oraz Prawom do Akcji kody ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych.

Emitent złoży wniosek o rejestrację Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego. Rejestracja Akcji Sprzedawanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów nastąpi na zasadach opisanych w Prospekcie i regulacjach KDPW, na podstawie odpowiednich uchwał Zarządu KDPW i w terminach wskazanych w tych uchwałach, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3. Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w terminie 3 (trzy) dni od otrzymania przez KDPW uchwały Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Emitent złoży wniosek do sądu rejestrowego w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez emisję Nowych Akcji.

Emitent złoży wniosek do KDPW o rejestrację Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji w Rejestrze Przedsiębiorców KRS. Zapisanie Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów posiadających Prawa do Akcji nastąpi na zasadach opisanych w Prospekcie i regulacjach KDPW, na podstawie odpowiedniej uchwały Zarządu KDPW i w terminach wskazanych w tej uchwale. Za jedno Prawo do Akcji Inwestor otrzyma jedną Nową Akcję.

Akcje Emitenta zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW nie będą rejestrowane w rejestrze akcjonariuszy Emitenta, o którym mowa powyżej.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Rejestracja Nowych Akcji na kontach w KDPW nastąpi w dniu wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną.

Na Datę Prospektu Akcje Oferowane nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

#### 24.4. Waluta emisji papierów wartościowych

Walutą wszystkich Akcji Oferowanych jest polski złoty (PLN).

#### 24.5. Opis praw związanych z papierami wartościowymi

Zawarte w niniejszym punkcie informacje mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Dacie Prospektu właściwymi przepisami prawa i regulacjami, oraz Statutem.

Prawa, przywileje oraz ograniczenia powiązane z akcjami Emitenta określa Statut oraz właściwe przepisy prawa, w szczególności KSH. Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, prawa, przywileje oraz ograniczenia powiązane z akcjami Emitenta określać będą również m.in. przepisy Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

##### 24.5.1. Prawo rozporządzania akcjami Emitenta, w tym ich zbycia, zastawienia lub obciążenia w inny sposób

Akcje Istniejące są akcjami imiennymi, lecz na podstawie §4 ust. 4 Statutu z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie staną się akcjami na okaziciela.



Dematerializacja Akcji Istniejących nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego oraz podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW

Nowe Akcje po ich wyemitowaniu będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zdematerializowanej, o ile zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Akcje Emitenta są zbywalnymi papierami wartościowymi. Akcje Emitenta mogą zostać zastawione lub obciążone w inny sposób. Opis obowiązków związanych ze zbywaniem lub obciążaniem akcji Emitenta znajduje się w pkt 24.7. Prospektu.

#### 24.5.2. Prawo do dywidendy

##### 1) Wypłata dywidendy

Zgodnie z art. 347 KSH, akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku wykazany w sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZA do wypłaty akcjonariuszom Emitenta. Roczne sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdania z działalności Emitenta Zarząd jest zobowiązany przedstawić Radzie Nadzorczej po zbadaniu sprawozdań przez biegłych rewidentów. Zysk Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji Emitenta posiadanych przez poszczególnych akcjonariuszy Emitenta. O przeznaczeniu zysku decyduje WZA.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy Emitenta 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.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy będą akcjonariusze Emitenta, którym przysługiwać będą akcje Emitenta w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku. Statut może upoważnić WZA do określenia dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy.

Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, WZA uprawniane będzie do ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały przez WZA. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale WZA. Jeżeli uchwała WZA takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że począwszy 1 marca 2021 r. w związku z wejściem w życie zmian w art. 348 KSH, zmianie ulegną niektóre zasady związane z wypłatą dywidendy. Począwszy od 1 marca 2021 r. WZA będzie ustalało dzień dywidendy na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała WZA nie będzie określać dnia dywidendy, dniem dywidendy będzie dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Począwszy od 1 marca 2021 r. dywidenda będzie wypłacana w terminie określonym w uchwale WZA, a jeżeli uchwała nie określi terminu jej wypłaty, dywidenda będzie wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy powinien być wyznaczony w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli WZA ani Rada Nadzorcza nie określi terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji Emitenta będących nierezydentami zostały opisane w pkt 24.11 Prospektu.

2) Zaliczka na poczet dywidendy

Statut może upoważnić Zarząd do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Emitent posiada środki wystarczające na wypłatę. Na Datę Prospektu, Statut umożliwi wypłatę zaliczki na poczet dywidendy na zasadach określonych w KSH. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Po uzyskaniu statusu spółki publicznej, do Emitenta będą miały zastosowanie regulacje KDPW, zgodnie z którymi dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po ustaleniu uprawnionych do dywidendy.

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośrednim KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach papierów wartościowych lub rachunkach zbiorczych. Uczestnicy bezpośredni KDPW przesyłają do KDPW m.in. informacje o wysokości środków pieniężnych, które powinny zostać przekazane temu uczestnikowi KDPW w związku z wypłatą dywidendy oraz o łącznej kwocie należnego podatku dochodowego od osób prawnych, który powinien zostać pobrany przez Emitenta od dywidend wypłacanych za pośrednictwem tego uczestnika, oraz liczbę podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którym przysługuje prawo do wypłacanej dywidendy, z wyłączeniem tych, których tożsamość nie została ujawniona.

Informacje na temat polityki Emitenta w zakresie dywidendy znajdują się w pkt 20.5. Prospektu.

24.5.3. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru)

Akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji Emitenta w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcje, co do których akcjonariuszom Emitenta służyć będzie prawo poboru, Zarząd powinien zaoferować w drodze ogłoszenia, określającego w szczególności termin wykonania prawa poboru. Jeżeli w pierwszym terminie dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie wykonają prawa poboru, Zarząd ogłosi drugi, co najmniej dwutygodniowy termin poboru pozostałych akcji Emitenta przez wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Wykonanie prawa poboru w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów – w ogłoszeniu, o którym mowa powyżej. Wskazany w prospekcie lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego.

Pozbawienie akcjonariuszy Emitenta prawa poboru akcji Emitenta (w całości lub części) może nastąpić wyłącznie przy łącznym spełnieniu następujących przesłanek:

- 1) Zarząd przedstawił WZA pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia,
- 2) pozbawienie akcjonariuszy Emitenta prawa poboru leży w interesie Spółki oraz
- 3) pozbawienie akcjonariuszy Emitenta prawa poboru następuje na mocy uchwały WZA i zostało to zapowiedziane w porządku obrad tego WZA.

Uchwała WZA w zakresie pozbawienia akcjonariuszy Emitenta prawa poboru wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów.

Ograniczeń, o których mowa w pkt 1) – 2) powyżej nie stosuje się, gdy:

- a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale;

- b) uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Zasady opisane powyżej znajdują zastosowanie w odniesieniu do emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje lub inkorporujących prawo zapisu na akcje.

Pozbawienie prawa poboru w całości lub w części dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego wymagać będzie uchwały WZA powziętej zgodnie z pkt 1) – 3) powyżej. Statut może upoważniać Zarząd do pozbawienia prawa poboru w całości lub w części za zgodą Rady Nadzorczej. Zmiana Statutu w tym zakresie wymaga spełnienia warunków określonych w pkt 1) – 3) powyżej. Na Datę Prospektu Statut nie zawiera takiego upoważnienia.

#### 24.5.4. Prawo do udziału w majątku pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Zgodnie z art. 462 §2 KSH, w okresie likwidacji Emitenta nie będzie możliwa, nawet częściowa, wypłata zysków, ani dokonanie podziału majątku Emitenta przed spłaceniem wszystkich jego zobowiązań. Likwidatorzy Emitenta zobowiązani będą do dwukrotnego ogłoszenia o rozwiązaniu Emitenta i otwarciu likwidacji, wzywając wierzycieli do zgłoszenia ich wierzytelności w terminie sześciu miesięcy od dnia ostatniego ogłoszenia. W ramach likwidacji Emitenta, likwidatorzy zobowiązani będą do wykonania tzw. czynności likwidacyjnych, tj. zakończenia interesów bieżących Emitenta, ściągnięcia wierzytelności, wypełnienia zobowiązań i upłynnienia majątku Emitenta.

Podział między akcjonariuszy majątku Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie będzie mógł nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Podział majątku Emitenta, o którym mowa w zdaniu poprzednim, zostanie dokonany między akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Akcjonariusze, którzy po upływie terminu, o którym mowa powyżej, otrzymali w dobrej wierze przypadającą na nich część majątku Emitenta, nie będą obowiązani do jej zwrotu celem pokrycia należności wierzycieli. Należy bowiem zwrócić uwagę, że wierzyciele Emitenta, którzy nie zgłosili swoich roszczeń we właściwym terminie ani nie byli Emitentowi znani, mogą żądać zaspokojenia swoich należności z majątku Emitenta jeszcze niepodzielonego.

Zgodnie z art. 474 §3 KSH, jeżeli akcje uprzywilejowane korzystają z prawa pierwszeństwa przy podziale majątku, należy przede wszystkim spłacić akcje uprzywilejowane w granicach sum wpłaconych na każdą z nich, a następnie spłacić w ten sam sposób akcje zwykłe; nadwyżka majątku zostanie podzielona na ogólnych zasadach między wszystkie akcje.

Statut nie określa innych zasad podziału majątku Emitenta pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

#### 24.5.5. Prawo do obciążania posiadanych Akcji zastawem lub użytkowaniem

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH, w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie obciążania Akcji.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że począwszy 1 marca 2021 r. w związku z wejściem w życie zmian w art. 340 KSH, zostanie uchylony art. 340 §3 KSH oraz zmianie ulegną zasady związane z wykonywaniem praw z akcji objętych zastawem lub użytkowaniem. W związku z przedmiotową zmianą prawo głosu z akcji będących przedmiotem zastawu lub użytkowania będzie mogło być wykonane przez zastawnika lub użytkownika jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe oraz gdy na rachunku papierów wartościowych, dokonano wzmianki o jego ustanowieniu i o upoważnieniu do wykonywania prawa głosu.

24.5.6. Prawo akcjonariusza Emitenta do żądania otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu Emitenta z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej Emitenta oraz opinii biegłego rewidenta

Zgodnie z art. 395 §1 KSH, w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego powinno odbyć się zwyczajne WZA, którego przedmiotem jest m.in. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy. Każdy z akcjonariuszy Emitenta ma prawo żądać wydania mu odpisu sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed WZA.

24.5.7. Prawo uczestniczenia w WZA oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika

Każda akcja wyemitowana przez Emitenta daje prawo do jednego głosu na WZA. Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Wskazane prawo ustanowienia pełnomocnika nie może zostać ograniczone. W przypadku umocowania pełnomocnika, wykonuje on wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnik może także udzielić dalszego pełnomocnictwa, jeżeli wynika to z treści pełnomocnictwa. Co więcej, ten sam pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela. Akcjonariusz spółki publicznej, posiadający akcje zapisane na rachunku zbiorczym, może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na tym rachunku. Natomiast, akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Szczegółowe zasady uczestnictwa w WZA zostały opisane w pkt 24.10. Prospektu.

24.5.8. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce

Zgodnie z art. 399 §3 KSH, akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Emitencie mogą zwołać nadzwyczajne WZA. Akcjonariusze Emitenta wyznaczają również przewodniczącego tego WZA.

24.5.9. Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta

Zgodnie z art. 400 §1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego WZA i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego WZA akcjonariuszy Emitenta reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Na Datę Prospektu Statut nie zawiera takiego upoważnienia.

Żądanie zwołania nadzwyczajnego WZA, o którym mowa powyżej, należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania nadzwyczajne WZA nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego WZA akcjonariuszy Emitenta występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza również przewodniczącego tego WZA. W zawiadomieniu o zwołaniu nadzwyczajnego WZA należy powołać się na postanowienie sądu rejestrowego.

WZA zwołane w trybie, o którym mowa w niniejszym punkcie, podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia tego WZA ma ponieść Emitent. Akcjonariusze Emitenta, na żądanie których

zostało zwołane WZA, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą WZA.

24.5.10. Prawo przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia

W związku z każdym WZA sporządzana jest lista akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do uczestnictwa w WZA, podpisana przez Zarząd, zawierająca nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji Emitenta oraz liczbę przysługujących im głosów. Lista powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem WZA.

Każdy akcjonariusz Emitenta ma prawo przeglądania ww. listy akcjonariuszy w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

24.5.11. Prawo żądania przesłania akcjonariuszowi Spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZA

Jak wskazano w pkt 24.5.9. Prospektu, w związku z każdym WZA sporządzana jest lista akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do uczestnictwa w WZA. Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, każdy akcjonariusz będzie uprawniony do żądania przesłania mu ww. listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana.

24.5.12. Prawo żądania wydania akcjonariuszowi Emitenta odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad WZA

Każdemu z akcjonariuszy Emitenta przysługuje prawo żądania wydania wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad WZA w terminie tygodnia przed danym WZA.

24.5.13. Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA, przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta

Zgodnie z art. 401 §1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego WZA. Żądanie powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem WZA. Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, termin ten wynosić będzie dwadzieścia jeden dni. Żądanie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem WZA, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Emitenta. Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, termin ten wynosić będzie osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania WZA.

Powyższych zasad nie stosuje się w odniesieniu do WZA zwoływanego w trybie art. 402 §3 KSH, tj. w przypadku gdyby wszystkie akcje wyemitowane przez Emitenta były imienne i WZA zostałyby zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem WZA.

Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Na Datę Prospektu Statut nie zawiera takiego upoważnienia.

- 24.5.14. Prawo zgłaszania Emitentowi projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Emitenta lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przysługujące akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta

Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze Emitenta reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego będą mogli przed terminem WZA zgłaszać Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Emitent zobowiązany będzie niezwłocznie ogłosić projekty uchwał na stronie internetowej.

Powyższe uprawnienie jest niezależne od prawa każdego z akcjonariuszy Emitenta do zgłaszania podczas WZA projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA.

Statut może upoważnić do zgłaszania Emitentowi na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZA lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy Emitenta reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Na Datę Prospektu Statut nie zawiera takiego upoważnienia.

- 24.5.15. Prawo akcjonariusza do wskazania kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej

Zgodnie z §20 ust. 3 Statutu, każdy akcjonariusz Emitenta ma prawo do wskazania kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej. Wskazanie kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez pisemne zgłoszenie kandydata przez uprawnionego akcjonariusza złożone na ręce Przewodniczącego WZA. Do zgłoszenia dołącza się pisemne oświadczenie kandydata nieobecnego na WZA, że kandydat ten spełnia kryteria niezależności wskazane w Statucie (kandydat obecny na WZA składa takie oświadczenie do protokołu z WZA).

- 24.5.16. Prawo zgłaszania podczas WZA projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad

Zgodnie z art. 401 §5 KSH, każdy z akcjonariuszy Emitenta może podczas WZA zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad tego WZA.

- 24.5.17. Prawo akcjonariusza Emitenta do żądania udzielenia przez Zarząd Emitenta podczas obrad WZA informacji dotyczących Spółki

Podczas obrad każdego WZA, Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Emitenta, na jego żądanie, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza WZA, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas WZA. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej Emitenta w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza WZA wniosku o udzielenie informacji dotyczących Emitenta, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu WZA, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza WZA wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu WZA mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas WZA.

Zarząd ma prawo odmówić udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Emitentowi, spółce z nim powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic

technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Akcjonariusz Emitenta, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZA i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji.

Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia WZA, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza WZA.

24.5.18. Prawo żądania sprawdzenia przez specjalną komisję listy obecności na WZA, przysługujące akcjonariuszom Emitenta posiadającym jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym WZA

Niezwłocznie po dokonaniu wyboru przewodniczącego danego WZA, wykładana jest lista obecności na tym WZA. Lista, o której mowa w zdaniu poprzednim, zawiera spis uczestników WZA z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów. Lista podpisywana jest przez przewodniczącego WZA.

Na wniosek akcjonariuszy Emitenta, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym WZA, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy, tj. akcjonariusze Emitenta, o których mowa w zdaniu poprzednim, mają prawo wyboru jednego członka komisji.

24.5.19. Prawo przeglądania księgi protokołów z WZA oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd Emitenta odpisów uchwał WZA

Uchwały WZA są protokołowane przez notariusza, w trybie przewidzianym w art. 421 §2 KSH. W protokole stwierdza się prawidłowość zwołania WZA i jego zdolność do powzięcia uchwał oraz wymienia się powzięte uchwały, a przy każdej uchwale WZA: liczbę akcji Emitenta, z których oddano ważne głosy, procentowy udział tych akcji w kapitale zakładowym Emitenta, łączną liczbę ważnych głosów, liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się" oraz zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników WZA oraz listę akcjonariuszy Emitenta głosujących korespondencyjnie lub w inny sposób przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Dowody zwołania WZA Zarząd zobowiązany jest dołączyć do księgi protokołów. Wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania WZA oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy Emitenta Zarząd dołącza do księgi protokołów.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, o której mowa powyżej, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał WZA.

Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, Emitent, w terminie tygodnia od zakończenia danego WZA zobowiązany będzie do ujawnienia na swojej stronie internetowej wyników głosowań w zakresie wskazanym powyżej. Wyniki głosowań powinny być dostępne do dnia upływu terminu do zaskarżenia uchwały WZA.

24.5.20. Prawo akcjonariusza Emitenta do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały WZA

Prawo do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały WZA, przysługuje:

- 1) Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów;
- 2) akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej;
- 3) akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w WZA;

- 4) akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na WZA, jedynie w przypadku wadliwego zwołania WZA lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Uchwała WZA sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Emitenta lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza Emitenta może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały.

Uchwała WZA sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały WZA. W odniesieniu do powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały WZA, zastosowanie znajdują następujące zasady:

- a) prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem sześciu miesięcy od dnia, w którym uprawniony powziął wiadomość o uchwale, nie później jednak niż z upływem dwóch lat od dnia powzięcia uchwały WZA;
- b) powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały WZA po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały WZA, nie później jednak niż w terminie roku od dnia jej powzięcia;
- c) przepisu art. 189 Kodeksu postępowania cywilnego nie stosuje się.

Upływ terminów określonych w lit. a) i b) nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o uchylenie uchwały WZA sąd, na wniosek Emitenta, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawomocny wyrok (*i*) uchylający uchwałę WZA lub (*ii*) stwierdzający nieważność uchwały WZA ma moc obowiązującą w stosunkach między Emitentem a wszystkimi akcjonariuszami Emitenta oraz między Emitentem a członkami organów Emitenta.

W przypadkach, w których ważność czynności dokonanej przez Emitenta jest zależna od uchwały WZA, uchylenie takiej uchwały lub stwierdzenie jej nieważności nie ma skutku wobec osób trzecich działających w dobrej wierze.

#### 24.5.21. Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej Emitenta w drodze głosowania oddzielnymi grupami, przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego

Zgodnie z art. 385 §3 KSH, na wniosek akcjonariuszy Emitenta reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZA w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Jeżeli na WZA, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka Rady Nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Osoby reprezentujące na WZA tę część akcji Emitenta, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji Emitenta przez liczbę Członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy Emitenta, utworzoną zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym akapicie, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze Członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Z chwilą dokonania wyboru co najmniej jednego Członka Rady Nadzorczej zgodnie z powyższymi zasadami, wygasają przedterminowo mandaty wszystkich dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej, z wyjątkiem osób powołanych przez podmiot określony w odrębnej ustawie.



W głosowaniach, o których mowa powyżej, każdej akcji Emitenta przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem art. 353 §3 KSH.

#### 24.5.22. Prawo do zamiany Akcji

Zgodnie z art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej.

Zgodnie ze Statutem zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

#### 24.5.23. Prawo do umorzenia Akcji

Zgodnie z art. 359 §1 KSH, akcje spółki akcyjnej mogą być umorzone w przypadku, gdy statut tej spółki tak stanowi. Zgodnie z tym przepisem, akcja może być umorzona albo za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne), albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Przesłanki i tryb przymusowego umorzenia określa statut. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.

Umorzenie akcji wymaga uchwały WZA. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi z akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu akcji podlega ogłoszeniu.

Umorzenie akcji Emitenta wymaga obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na WZA, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji Emitenta.

Umorzenie akcji Emitenta następuje co do zasady z chwilą obniżenia kapitału zakładowego.

Statut może przewidywać, że w zamian za akcje umorzone spółka wydaje świadectwa użytkowe bez określonej wartości nominalnej. Na Datę Prospektu, Statut nie zawiera postanowień dotyczących możliwości wydania świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone Emitenta.

W przyszłości WZA może, w drodze zmiany Statutu, wprowadzić odmienne zasady umorzenia akcji Emitenta, w tym dopuścić możliwość umorzenia przymusowego. Uchwała o zmianie Statutu w sprawie umorzenia akcji powinna być umotywowana. Zmiana Statutu przewidująca przymusowe umorzenie akcji Emitenta nie może dotyczyć akcji, które zostały objęte przed jej wpisem do rejestru.

#### 24.5.24. Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup)

Szczegółowe informacje odnośnie zasad związanych z realizacją prawa żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji opisane zostały w pkt 24.8.1. Prospektu.

#### 24.5.25. Prawo żądania wykupienia posiadanych przez akcjonariusza akcji przez innego akcjonariusza Emitenta, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce (przymusowy odkup)

Szczegółowe informacje odnośnie zasad związanych z realizacją prawa żądania wykupienia posiadanych przez akcjonariusza akcji przez innego akcjonariusza Emitenta, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce (przymusowy odkup) opisane zostały w pkt 24.8.2. Prospektu.

#### 24.5.26. Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, akcjonariusze Emitenta będą posiadać prawo żądania zaangażowania przez Emitenta rewidenta do spraw szczególnych, w trybie opisanym poniżej.

Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Emitenta, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, WZA może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Emitenta lub prowadzeniem jego spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze, o których mowa w zdaniu poprzednim, mogą w tym celu żądać zwołania

nadzwyczajnego WZA lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W takim przypadku, przepisy art. 400 i 401 KSH stosuje się odpowiednio.

Uchwała WZA, o której mowa powyżej, powinna określać w szczególności:

- 1) oznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, na którego wnioskodawca wyraził zgodę na piśmie;
- 2) przedmiot i zakres badania, zgodny z treścią wniosku, chyba że wnioskodawca wyraził na piśmie zgodę na ich zmianę;
- 3) rodzaje dokumentów, które Emitent powinien udostępnić biegłemu;
- 4) termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż 3 miesiące od dnia podjęcia uchwały przez WZA.

Przed podjęciem uchwały Zarząd przedstawia WZA pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku. Jeżeli WZA nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku akcjonariusza Emitenta albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem ppkt 1) – 4) powyżej, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych. W takim przypadku art. 312 KSH stosuje się odpowiednio. Szczegółowy tryb wydawania przez sąd rejestrowy postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych oraz przesłanki odmowy wydania takiego postanowienia określa art. 85 Ustawy o Ofercie. Na postanowienie sądu o odmowie wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych służy zażalenie. Zwrócić należy uwagę, że sąd rejestrowy może, na wniosek Zarządu, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek Zarządu może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz Spółki. Na postanowienie sądu w sprawie przepadku zabezpieczenia służy zażalenie.

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

#### 24.5.27. Działanie w porozumieniu przez akcjonariuszy mniejszościowych w celu wspólnego wykonania uprawnień

Na mocy art. 90 ust. 2 Ustawy o Ofercie wyłączono z zakresu obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji Emitenta, porozumienia akcjonariuszy mniejszościowych, zawierane dla ochrony ich praw, w celu wspólnego wykonania uprawnień przyznanych przez KSH. Według art. 90 ust. 2 Ustawy o Ofercie, porozumienie akcjonariuszy mniejszościowych dla skutecznego wyłączenia z zakresu obowiązku ogłoszenia wezwania musi być zawarte dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych oraz w celu wspólnego wykonania uprawnień przyznanych przez KSH, a także dotyczyć uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz 385 §3, art. 400 §1, art. 422, 425 i 429 §1 KSH. Regulacje te będą miały zastosowanie do Emitenta po uzyskaniu przez niego statusu spółki publicznej, tj. gdy co najmniej jedna akcja Emitenta zostanie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym.

#### 24.5.28. Prawo do otrzymywania informacji w zakresie określonym w art. 69 Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 70 pkt 1) oraz pkt 3) Ustawy o Ofercie, spółka publiczna zobowiązana jest do niezwłocznego przekazywania do publicznej wiadomości informacji otrzymanych w wyniku obowiązków informacyjnych dot. znacznych pakietów akcji spółek publicznych, określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie, a także do przekazywania w terminie 7 dni od dnia odbycia WZA, wykazu akcjonariuszy

posiadających co najmniej 5% liczby głosów na tym WZA, z określeniem liczby głosów przysługujących każdemu z nich z posiadanych akcji i wskazaniem ich procentowego udziału w liczbie głosów na tym WZA oraz w ogólnej liczbie głosów. Regulacje te będą miały zastosowanie do Emitenta po uzyskaniu przez niego statusu spółki publicznej, tj. gdy co najmniej jedna akcja Emitenta zostanie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym.

24.5.29. Prawo do otrzymywania informacji przekazywanych w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 19 ust. 3 Rozporządzenia MAR, emitent lub uczestnik rynku uprawnień do emisji zobowiązany jest do niezwłocznego (nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji) podania do wiadomości publicznej informacji otrzymanych na podstawie powiadomienia, o którym mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

24.5.30. Prawo akcjonariusza mniejszościowego do żądania odkupu akcji wykluczonych z obrotu na rynku regulowanym

Akcjonariuszowi spółki publicznej, której akcje zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym na podstawie art. 96 ust. 1, 1e, 1i, art. 96c ust. 1 Ustawy o Ofercie albo na podstawie art. 20 ust. 3, 4b, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie, posiadającemu bezpośrednio, pośrednio lub w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Obrocie, mniej niż 5% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej na dzień odpowiednio:

- 1) wszczęcia postępowania zakończonego wydaniem przez KNF decyzji o wykluczeniu,
- 2) wszczęcia postępowania w sprawie żądania, o którym mowa w art. 20 ust. 3, 4c lub 7d Ustawy o Obrocie,
- 3) podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym

– przysługuje prawo żądania odkupu posiadanych na ten dzień akcji, które zostały wykluczone z obrotu na rynku regulowanym.

Akcjonariusz składa spółce publicznej pisemne żądanie odkupu akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. W przypadku złożenia skargi do sądu administracyjnego na decyzję, w której Komisja wyklucza lub żąda wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym, termin odkupu biegnie od dnia uprawomocnienia się wyroku oddalającego skargę. Spółka dokonuje odkupu wszystkich akcji na rachunek własny lub na rachunek akcjonariuszy pozostających w spółce, w jednym terminie po 3 miesiącach od dnia upływu terminu, o którym mowa w zdaniu poprzednim. W przypadku braku środków na zaspokojenie wszystkich roszczeń odkup następuje na zasadzie proporcjonalności. Cena odkupu akcji nie może być niższa od ceny określonej zgodnie z art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie na dzień wykluczenia akcji z obrotu na rynku regulowanym. Odkupione akcje ulegają umorzeniu. Umorzenia dokonuje zarząd emitenta bez zwoływania walnego zgromadzenia. Przepis art. 359 § 7 KSH stosuje się odpowiednio.

Powyższe uprawnienie do żądania odkupu akcji wykluczonych z obrotu na rynku regulowanym nie przysługuje:

- 1) członkowi zarządu lub rady nadzorczej spółki publicznej;
- 2) akcjonariuszowi – w przypadku ogłoszenia upadłości spółki lub wydania postanowienia o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza albo wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Powyższe regulacje będą miały zastosowanie do Emitenta po uzyskaniu przez niego statusu spółki publicznej, tj. gdy co najmniej jedna akcja Emitenta zostanie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym.

24.6. Uchwały, zezwolenia lub zgody, na których podstawie papiery wartościowe zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane

W dniu 2 września 2020 r. WZA podjęło uchwałę nr 14 (zmienioną następnie w dniu 4 grudnia 2020 r.) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez emisję akcji serii D, o kwotę nie niższą niż 50.000 i nie wyższą niż 92.050,00 PLN. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpi poprzez emisję poprzez emisję nie mniej niż 1.000.000 akcji i nie więcej niż 1.841.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda akcja.

Akcje serii D będą akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii D mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje serii D zostaną zaoferowane w całości w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Akcje serii D zostaną zaoferowane na zasadach określonych w Prospekcie.

24.7. Ograniczenia zbywalności papierów wartościowych

Zawarte w niniejszym punkcie informacje mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Dacie Prospektu właściwymi przepisami prawa.

Ograniczenia zbywalności akcji Emitenta określają właściwe przepisy prawa, w szczególności KSH. Po uzyskaniu przez Emitenta statusu spółki publicznej, prawa, przywileje oraz ograniczenia powiązane z akcjami Emitenta określać będą również m.in. przepisy Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

24.7.1. Obowiązki informacyjne związane z nabywaniem i zbywaniem znacznych pakietów akcji spółek publicznych

Zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 1) oraz pkt 2) Ustawy o Ofercie, kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,  
– jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
  - a) 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych;
  - b) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie szczegółowo określa treść zawiadomień, o których mowa powyżej. Jednocześnie w art. 69 ust. 4a Ustawy o Ofercie wskazano, iż w przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W art. 69a oraz art. 69b Ustawy o Ofercie rozszerzono krąg podmiotów, na których ciążyą obowiązki informacyjne wskazane powyżej. Zgodnie ze wspomnianymi przepisami, obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w spółce publicznej w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:
  - a) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
  - b) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w lit. a), niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2) powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

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

Wykaz instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2) powyżej, uwzględniający cechy tych instrumentów, przydatność informacji o tych instrumentach na potrzeby oceny zaangażowania akcjonariusza w spółkę publiczną oraz konieczność zachowania we wszystkich państwach członkowskich jednolitego katalogu takich instrumentów finansowych określony został w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 7 czerwca 2016 r. w sprawie wykazu instrumentów finansowych (Dz. U. 2016 poz. 819).

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również w przypadku:

- 1) wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie;
- 2) gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, chyba że 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.

24.7.2. Obowiązki w zakresie ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- 1) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- 2) zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,  
– chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem zdania następnego, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. W przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z akapitem powyższym nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie (przymusowa sprzedaż), jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób,

od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Powyższe stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej.

Co do zasady, obowiązki, o których mowa w niniejszym punkcie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- 1) spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego,
- 2) od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej,
- 3) w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym,
- 4) zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (t.j. Dz.U. z 2020 roku, poz. 103 ze zm.),
- 5) obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu,
- 6) w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie,
- 7) przymusowej restrukturyzacji.

Cena akcji spółki publicznej oferowana w wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółek publicznych ustalana jest zgodnie z zasadami określonymi szczegółowo w przepisach Ustawy o Ofercie oraz aktów wykonawczych do tej ustawy, podobnie jak w odniesieniu do trybu oraz terminów przeprowadzania takich wezwań.

#### 24.7.3. Rozszerzenie zakresu obowiązków, o których mowa w pkt 24.7.1. – 24.7.2. Prospektu

Należy zwrócić uwagę, że obowiązki, o których mowa w pkt 24.7.1. – 24.7.2 Prospektu spoczywają co do zasady:

- 1) 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;
- 2) 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:
  - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
  - b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 4) na funduszu emerytalnym – 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 emerytalne zarządzane przez to samo towarzystwo emerytalne;

- 5) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - a) 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,
  - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 6) 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;
- 7) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania bezpośrednio lub pośrednio, lub obejmowania w wyniku oferty niebędącej ofertą publiczną przez te podmioty lub przez osobę trzecią, o której mowa w lit. e) pkt iii, 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 („**Porozumienie**”);
- 8) na podmiotach, które zawierają Porozumienie, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
- 9) również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Istnienie Porozumienia domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- 3) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Należy również zwrócić uwagę, że dla celów obowiązków, o których mowa w 24.7.1. – 24.7.2., do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych w tych punktach Prospektu:

- 1) po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne, za wyjątkiem Skarbu Państwa i podmiotów od niego zależnych, pod warunkiem, że (i) podmioty wykonujące uprawnienia wynikające z praw majątkowych Skarbu Państwa oraz podmioty od niego zależne wykonują przysługujące im prawa głosu niezależnie od siebie oraz (ii) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez podmioty zależne od Skarbu Państwa działają niezależnie;
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 3) wlicza się liczbę głosów ze wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;
- 4) po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza



się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

#### 24.7.4. Sankcje za naruszenie obowiązków określonych w pkt 24.7.1. – 24.7.2. Prospektu

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) 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 Ustawy o Ofercie;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
- 3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w pkt 2) powyżej, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w niniejszym pkt 24.7.4. Prospektu nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto m.in.:

- 1) przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 73 i art. 74 Ustawy o Ofercie,
- 2) nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77 Ustawy o Ofercie,
- 3) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
- 4) nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
- 5) wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
- 6) nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- 7) w wezwaniu, o którym mowa w art. 11a ust. 9, art. 73, art. 74 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 Ustawy o Ofercie, a w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie, dotyczącego akcji spółki publicznej,

której akcje zostały wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, proponuje cenę niższą niż określona zgodnie z art. 91 ust. 6 – 8 Ustawy o Ofercie,

- 8) bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
- 9) nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 73, art. 74, art. 79 lub art. 91 ust. 5 Ustawy o Ofercie,
- 10) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- 11) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
- 12) wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
- 13) nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie,
- 14) dopuszcza się czynu określonego w punktach powyższych, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

– Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000 PLN.

Na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 – 69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną:

- 1) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 1.000.000 PLN;
- 2) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 5.000.000 PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5.000.000 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w akapicie powyżej, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 – 69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w akapicie powyżej, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w pkt 2), stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 – 69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć na:

- 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego,
- 2) zewnątrznie zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

– karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- 1) wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- 2) przyczyny naruszenia;

- 3) sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- 4) skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
- 5) straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- 6) gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
- 7) uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1 – 12 Ustawy o Ofercie, zamiast kary, o której mowa w art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Kary pieniężne w wysokości, o których mowa powyżej mogą zostać nałożona odrębnie za każdy z opisanych powyżej czynów, a także może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład Porozumienia.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 – 69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie, odpowiednio na spółkę zarządzającą albo na zarządzającego z UE.

W przypadku gdy fundusz inwestycyjny lub alternatywna spółka inwestycyjna nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może nałożyć na:

- 1) towarzystwo funduszy inwestycyjnych będące organem tego funduszu inwestycyjnego,
- 2) zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

- karę pieniężną, o której mowa w art. 97 ust. 1a lub 1b Ustawy o Ofercie.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia przez fundusz inwestycyjny lub alternatywną spółkę inwestycyjną obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na członka organu zarządzającego:

- 1) towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem tego funduszu inwestycyjnego,
- 2) zewnętrze zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych,
- 3) zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, zarządzającego tą alternatywną spółką inwestycyjną

– karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

W przypadku, gdy fundusz inwestycyjny, co do którego towarzystwo funduszy inwestycyjnych zawarło umowy, o których mowa w art. 4 ust. 1a albo 1b Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, rażąco narusza

obowiązki, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć odpowiednio na członka organu zarządzającego spółki zarządzającej albo zarządzającego z UE karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Kara, o której mowa w art. 97 ust. 6 – 8 Ustawy o Ofercie, nie może być nałożona, jeżeli od wydania decyzji, o której mowa w art. 97 ust. 1a, 1b, 1d lub 1e Ustawy o Ofercie, upłynęło więcej niż 12 miesięcy.

#### 24.7.5. Ograniczenia mające na celu ochronę konkurencji i konsumentów

Ograniczenia w zbywalności akcji wynikają również z przepisów Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, przedsiębiorca jest zobowiązany zgłosić Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) zamiar koncentracji w sytuacji, gdy:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR,

– przy czym obrót ten obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji.

Powyższy obowiązek zgłoszenia odnosi się do:

- 1) zamiaru połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) zamiaru 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;
- 3) zamiaru utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) zamiaru nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Jeśli przedsiębiorca dokonujący koncentracji jest przedsiębiorcą zależnym, koncentrację uważa się za dokonaną przez przedsiębiorcę dominującego (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Obowiązkowi zgłoszenia nie podlega zamiar koncentracji, m.in. w następujących przypadkach:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR (zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych);
- 2) polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 3) 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:

- a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
  - 5) 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;
  - 6) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Decyzję w przedmiocie udzielenia zgody lub nałożenia zakazu na dokonanie koncentracji wydaje Prezes UOKiK. Może także nałożyć na przedsiębiorcę zamierzającego dokonać koncentracji obowiązek zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców, wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi, wskazując termin spełnienia warunku. Zgodnie z art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, powyższe decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeśli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w zakresie niewyłączonym na podstawie art. 7 i art. 8 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub naruszenia zakazu określonego w art. 9 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) dopuścił się naruszenia art. 101 lub art. 102 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej;
- 3) dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK;
- 4) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 5) dopuścił się naruszenia zakazu określonego w art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 106 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może także nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa UOKiK na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 23c ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;

- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 23b, art. 23c ust. 1, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1, art. 89 ust. 1 i 3 oraz art. 101a ust. 1 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, niedozwolonych postanowień wzorców umów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Zgodnie z art. 108 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust. 1 lub 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528 – 550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Obowiązki przedsiębiorcy dotyczące koncentracji przedsiębiorstw wynikają także z prawa unijnego. Rozporządzenie o Koncentracji normuje instytucję koncentracji o charakterze wspólnotowym, mającej miejsce w przypadku, gdy zagregowany obrót zainteresowanych przedsiębiorstw przekracza dane progi, niezależnie od tego czy przedsiębiorstwa dokonujące koncentracji mają swoją siedzibę lub prowadzą podstawową działalność na terenie UE, pod warunkiem, że prowadzą tam znaczące działania. Przepisy Rozporządzenia o Koncentracji stosuje się jedynie do koncentracji przedsiębiorstw, w których zachodzą zmiany struktury własności.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym, określone Rozporządzeniem o Koncentracji, zgłasza się Komisji Europejskiej przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji. Zgłoszenia można również dokonać, gdy zainteresowane przedsiębiorstwa przedstawiają Komisji Europejskiej intencję zawarcia umowy lub, w przypadku publicznej oferty przejęcia, gdy podały do publicznej wiadomości zamiar wprowadzenia takiej oferty, pod warunkiem, że zamierzona umowa lub oferta doprowadziłaby do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

#### 24.7.6. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Ograniczenia w zbywalności akcji określone są również przepisami Rozporządzenia MAR, w którym określono ramy regulacyjne dotyczące m.in. wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), środków mających zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w UE oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków.

Rozporządzenie MAR określa, iż przez informacje poufne należy rozumieć określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych. Przy ustalaniu, czy dana informacja stanowi informację poufną należy także określić, czy:

- 1) została ona określona w sposób precyzyjny,
- 2) została podana do wiadomości publicznej oraz
- 3) dotyczy, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych,
- 4) informacja ta – w przypadku podania jej do wiadomości publicznej – miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Rozporządzenie MAR określa dodatkowe kwestie, które powinny zostać wzięte pod uwagę przy dokonywaniu analizy danej informacji, pod kątem spełnienia przez nią kryteriów uznania jej za informację poufną w rozumieniu Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR, zabrania się każdej osobie:

- 1) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
- 2) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych oraz
- 3) bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

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

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, za udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych, rozumie się sytuację, w której udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych (zgodnie z powyższym rozumieniem), jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Powyższe ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji:

- 1) bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,
- 2) posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji,

- 3) posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków lub
- 4) zaangażowania w działalność przestępczą,  
– a także do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w powyżej, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne.

Rozporządzenie MAR nakłada na osoby pełniące obowiązki zarządcze u emitenta oraz osoby blisko z nimi związane obowiązek powiadamiania emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji oraz właściwy organ:

- 1) w odniesieniu do emitentów – o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych;
- 2) w odniesieniu do uczestników rynku uprawnień do emisji – o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do uprawnień do emisji, opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych.

Powiadomienie to powinno zostać dokonane niezwłocznie i nie później niż w trzy dni robocze po dniu transakcji.

Obowiązek z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do każdej kolejnej transakcji, gdy zostanie osiągnięta łączna kwota 5.000 EUR w trakcie jednego roku kalendarzowego. Próg w wysokości 5.000 EUR oblicza się poprzez dodanie bez kompensowania pozycji wszystkich transakcji, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

Powyższy obowiązek powiadamiania nie ma zastosowania do transakcji dotyczących instrumentów finansowych związanych z akcjami lub instrumentami dłużnymi emitenta, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, jeżeli w czasie dokonywania transakcji spełniony jest jeden z następujących warunków:

- 1) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania z ekspozycją na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nieprzekraczającą 20 % aktywów tego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania;
- 2) instrument finansowy zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, w przypadku której ekspozycja na akcje lub instrumenty dłużne emitenta nie przekracza 20 % aktywów w tym portfelu;
- 3) instrument finansowy jest jednostką uczestnictwa lub udziałem w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania lub zapewnia ekspozycję na portfel aktywów, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą nie zna i nie może znać struktury inwestycji lub ekspozycji takiego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub portfela aktywów na akcje lub instrumenty dłużne emitenta, a poza tym taka osoba nie ma powodów, by uważać, że akcje lub instrumenty dłużne emitenta przekraczają progi określone w pkt 1) lub 2).

Jeżeli informacje o strukturze inwestycji przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania lub o ekspozycji na portfel aktywów są dostępne, osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą musi poczynić wszelkie rozsądne starania, by uzyskać takie informacje.

KNF udostępnia na swoich stronach internetowych platformę służącą do przekazywania zawiadomień, o których mowa powyżej, do KNF, jak również wytyczne co do sposobu wypełnienia formularzy tych zawiadomień oraz odpowiedzi na najczęściej pojawiające się pytania dot. Rozporządzenia MAR i zakresu jego stosowania.

Jednocześnie w art. 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR określono zakaz dokonywania przez osoby pełniące obowiązki zarządcze transakcji na swój rachunek oraz na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni



kalendaryzowanych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z:

- 1) przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub
- 2) prawem krajowym.

Emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego, o którym mowa powyżej:

- 1) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo
- 2) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Sankcje za naruszenie wskazanych powyżej obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, zostały określone w Ustawie o Obrocie, zgodnie z którą m.in.:

- 1) na każdego kto, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 19 ust. 11 (transakcje w okresach zamkniętych) Rozporządzenia MAR, w czasie trwania okresu zamkniętego, dokonuje transakcji na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 2.072.800 zł;
- 2) na każdego kto nie wykonał lub nienależycie wykonał obowiązek, o którym mowa w art. 19 ust. 1 – 7 Rozporządzenia MAR, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną:
  - a) w przypadku osób fizycznych – do wysokości 2.072.800 PLN;
  - b) w przypadku innych podmiotów – do wysokości 4.145.600 PLN.

W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym w pkt 1) – 2) powyżej, Komisja:

- 1) może nakazać podmiotowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w pkt 1) – 2) akapitu powyżej;
- 2) w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie, o którym mowa w pkt 1) – 2) akapitu powyżej, może, w drodze decyzji, zakazać osobie fizycznej, do której obowiązków należy zapewnienie przestrzegania przez tę osobę prawną lub tę jednostkę przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie, o którym mowa w pkt 1) – 2) powyżej, zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w ASO, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w lit. pkt 1) – 2) akapitu powyżej;
- 3) w przypadku stwierdzenia naruszenia przez osobę fizyczną przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie, o którym mowa w pkt 1) – 2) akapitu powyżej, może, w decyzji w sprawie zastosowania środków, o których mowa w pkt 1) – 2) akapitu powyżej, zakazać tej osobie fizycznej zawierania, na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej, transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, na czas określony, nieprzekraczający 5 lat.

Komisja, nakładając sankcję, o której mowa w art. 173 – 176 Ustawy o Obrocie, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR.

#### 24.7.7. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu. Dodatkowo, dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 1 ust. 3 i ust. 4 lit. a, b, e oraz h – j Rozporządzenia Prospektowego oraz oferty publicznej bankowych papierów wartościowych, o których mowa w Ustawie Prawo Bankowe, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Przedmiotem obrotu zorganizowanego nie mogą być papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, z uwzględnieniem rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 694/2014 z dnia 17 grudnia 2013 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych służących określeniu typów zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. Urz. UE L 183 z 24.06.2014, str. 18), inne niż fundusze inwestycyjne zamknięte, fundusze wpisane do rejestru, o którym mowa w art. 263 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, unijne AFI, alternatywne fundusze inwestycyjne z siedzibą w państwach będących stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym oraz alternatywne spółki inwestycyjne, o których mowa w Ustawie o Funduszach Inwestycyjnych, wprowadzone do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zgodnie z przepisami tej ustawy;

W art. 31 ust. 1 Ustawy o Obrocie wskazano, iż stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być wyłącznie:

- 1) firmy inwestycyjne,
- 2) zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 3) zagraniczne osoby prawne z siedzibą na terytorium państwa należącego do OECD nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 4) KDPW albo spółka, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie – w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie,
- 5) spółka prowadząca izbę rozliczeniową – w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku regulowanym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie rynku regulowanego, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- 1) będące uczestnikami KDPW lub spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie;
- 2) niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1), pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1), który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku regulowanym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

#### 24.7.8. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19, wprowadzono zmiany do Ustawy o Ochronie Niektórych Inwestycji, zgodnie z którymi, podmiotem objętym ochroną na mocy Ustawy o Ochronie Niektórych

Inwestycji jest przedsiębiorca z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej będący spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie, którego przychód ze sprzedaży i usług przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych, poprzedzających zgłoszenie planowanej transakcji, równowartość 10.000.000 EUR.

W przypadku: (i) zamiaru nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa (w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji), (ii) zamiaru nabycia dominacji (w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji), (iii) nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa, (iv) nabycia dominacji przez podmiot, który:

- 1) nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego – w przypadku osób fizycznych albo
- 2) nie posiada lub nie posiadał od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego – w przypadku podmiotów innych niż osoby fizyczne,

– powstaje po stronie tego podmiotu (chyba że obowiązek ten spoczywa na innych podmiotach zgodnie z art. 12f ust. 2 – 4 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji) obowiązek każdorazowego złożenia Prezesowi UOKiK uprzedniego zawiadomienia o zamiarze dokonania nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji.

W przypadku nabycia pośredniego (w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji), uprzednie zawiadomienie składa podmiot, o którym mowa w art. 12c ust. 6 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, który zamierza dokonać transakcji określonej w tym przepisie.

W przypadku nabycia pośredniego, o którym mowa w art. 12c ust. 7 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji zdanie drugie, następcze zawiadomienie składa podmiot zależny, o którym mowa w art. 12c ust. 7 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji zdanie pierwsze.

W przypadku nabycia następczego (w rozumieniu przepisów Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji), uprzednie zawiadomienie składa podmiot objęty ochroną.

W przypadkach, o których mowa w art. 12f ust. 1 i 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed zawarciem jakiegokolwiek umowy rodzącej zobowiązanie do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji bądź przed dokonaniem innej czynności prawnej albo czynności prawnych prowadzących do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji albo
- 2) w przypadku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie – przed opublikowaniem wezwania.

W przypadku, gdy do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji dochodzi w wyniku zawarcia więcej niż jednej umowy lub dokonania innej czynności prawnej, zawiadomienia dokonuje się przed zawarciem ostatniej umowy albo dokonaniem ostatniej czynności prawnej prowadzącej do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji.

W przypadku, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, zawiadomienia dokonuje się w terminie 7 dni od dnia nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad podmiotem objętym ochroną, a jeżeli skutek ten nie daje się określić, w szczególności jeżeli przepisy właściwe dla czynności, o której mowa w art. 12c ust. 7 zdanie drugie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, nie przewidują wpisu do właściwego rejestru – w terminie 30 dni od daty tej czynności.

W przypadku, o którym mowa w art. 12f ust. 4 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, zawiadomienia dokonuje się:

- 1) przed odbyciem posiedzenia organu stanowiącego podmiotu objętego ochroną albo przed podjęciem uchwały wspólników albo uczestników albo

- 2) przed dokonaniem innej czynności, wywołującej skutki, o których mowa w art. 12c ust. 8 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

W przypadku, w którym co najmniej dwa podmioty działają w porozumieniu, zawiadomienie składają wszystkie strony porozumienia łącznie.

Nabycie lub osiągnięcie znaczącego uczestnictwa albo nabycie dominacji dokonane:

- 1) bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1, 2 lub 4 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji albo
- 2) pomimo wydania decyzji o sprzeciwie, o której mowa w art. 12j ust. 1 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

– jest nieważne, chyba że wydano decyzję, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

W przypadku:

- 1) niezłożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji albo
- 2) wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

– z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną, nabytych w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, nie może być wykonywane prawo głosu, ani inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia tych udziałów albo akcji.

W przypadku wydania decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, z udziałów albo akcji podmiotu objętego ochroną można wykonywać prawa głosu i inne uprawnienia, z wyjątkiem prawa do zbycia udziałów albo akcji, które dają uprawnionemu mniej niż 10% ogółu uprawnień przysługujących wspólnikom, akcjonariuszom albo innym uczestnikom podmiotu objętego ochroną.

Uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia spółki, będącej podmiotem objętym ochroną, podjęte z naruszeniem przepisów art. 12k ust. 1 – 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji są nieważne, chyba że spełniają wymogi kworum oraz większości głosów oddanych bez uwzględnienia głosów nieważnych. Prawo wytoczenia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wspólników lub zgromadzenia wspólników albo akcjonariuszy lub walnego zgromadzenia przysługuje również organowi kontroli. Przepisy art. 252 oraz art. 425 KSH stosuje się odpowiednio. Termin do zaskarżenia uchwały ulega zawieszeniu przez czas trwania postępowania zakończonego wydaniem decyzji, o której mowa w art. 12j ust. 2 lub 3 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji.

Kto bez złożenia zawiadomienia, o którym mowa w art. 12f ust. 1 – 4 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, nabywa lub osiąga znaczące uczestnictwo albo nabywa dominację podlega grzywnie do 50.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto dopuszcza się czynu określonego w zdaniu poprzednim, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Kto będąc zobowiązany z ustawy lub umowy do zajmowania się sprawami podmiotu zależnego, wiedząc o nabyciu dokonanym w przypadkach określonych w art. 12c ust. 7 Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji, nie złoży zawiadomienia podlega grzywnie do 5.000.000 PLN albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto działając na posiedzeniu organu stanowiącego podmiotu objętego ochroną lub przy podejmowaniu uchwał wspólników albo akcjonariuszy podmiotu objętego ochroną, wykonuje prawa z udziałów albo akcji w imieniu podmiotu, który mimo obowiązku, nie dokonał zawiadomienia o osiągnięciu znaczącego uczestnictwa w podmiocie objętym ochroną, jeżeli o tej okoliczności wiedział albo mógł się dowiedzieć na podstawie danych udostępnianych na podstawie ustawy.

#### 24.7.9. Dalsza sprzedaż akcji przez akcjonariuszy

Rozporządzenie akcjami Emitenta przez akcjonariuszy, z uwagi na definicję oferty publicznej zawartą w Rozporządzeniu Prospektowym oraz w Ustawie o Ofercie, może zostać uznane za ofertę publiczną w rozumieniu tychże przepisów, a tym samym w niektórych przypadkach zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego i Ustawy o Ofercie – w zależności od okoliczności danej sytuacji – może powstać obowiązek sporządzenia, zatwierdzenia lub udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiedniego dokumentu informacyjnego (w tym prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego).

#### 24.8. Przepisy krajowe dotyczące przejęć

W polskim porządku prawnym przepisami dotyczącymi przejęć, które mogą mieć zastosowanie do Emitenta są przede wszystkim przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie, które określają szereg obowiązków i ograniczeń w stosunku do podmiotów nabywających i zbywających określone pakiety akcji.

##### 24.8.1. Przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out)

Zgodnie z art. 418 § 4 KSH do spółek publicznych nie stosuje się przepisów KSH dot. przymusowego wykupu akcji. Wobec czego, w czasie gdy Emitent będzie posiadał status spółki publicznej, akcjonariusze Emitenta będą posiadać uprawnienia związane z przymusowym wykupem akcji Emitenta w trybie Ustawy o Ofercie opisanym poniżej.

Akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Porozumienia, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Nabycie akcji Emitenta w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Cena akcji Emitenta w ramach przymusowego wykupu ustalana jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w Spółce, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu.

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

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

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Szczegółowy sposób ogłaszania informacji o zamiarze nabycia akcji w drodze przymusowego wykupu i szczegółowe warunki nabywania akcji określa Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 14 listopada 2005 r. w sprawie nabywania akcji spółki publicznej w drodze przymusowego wykupu (Dz. U. 2005 nr 229, poz. 1948).

#### 24.8.2. Przymusowa sprzedaż (sell-out)

Zgodnie z art. 418<sup>1</sup> § 8 KSH, do spółek publicznych nie stosuje się przepisów KSH dot. przymusowego odkupu akcji. Wobec czego, w czasie gdy Emitent będzie posiadał status spółki publicznej, akcjonariusze Emitenta będą posiadać uprawnienia związane z przymusowym wykupem akcji Emitenta w trybie Ustawy o Ofercie, opisanym poniżej.

Akcjonariusz Emitenta może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji Emitenta przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza Emitenta. Jeżeli informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa powyżej, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz Emitenta, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu wykupienia posiadanych przez akcjonariusza Emitenta są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Obowiązek nabycia akcji Emitenta od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron Porozumienia, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cena akcji Emitenta w ramach przymusowego odkupu ustalana jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów w Spółce nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji Emitenta, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

#### 24.8.3. Sankcje administracyjne

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ofercie, na każdego kto m.in.:

- 1) dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
- 2) nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie (przymusowa sprzedaż),
- 3) dopuszcza się czynu określonego w punktach powyższych, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej

– Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.000.000 PLN.

#### 24.9. Krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusową sprzedaż (sell-out) w odniesieniu do papierów wartościowych

Poniżej przedstawiono krótki opis praw i obowiązków akcjonariuszy w przypadku obowiązkowych ofert przejęcia lub przepisów regulujących przymusowy wykup akcjonariuszy mniejszościowych (squeeze-out) lub przymusową sprzedaż (sell-out) w odniesieniu do akcji Emitenta. Szczegółowe informacje na temat zasad przeprowadzania przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych oraz przymusowej sprzedaży w odniesieniu do papierów wartościowych zostały opisane w pkt 24.8 Prospektu.

W przypadku przymusowego wykupu akcjonariuszy mniejszościowych, podstawowym prawem akcjonariusza, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami Porozumienia, osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej

liczby głosów w tej spółce, jest prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy Emitenta sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup). Co istotne, wykup ten następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu.

Z kolei w przypadku przymusowej sprzedaży, podstawowym prawem mniejszościowego akcjonariusza jest prawo żądania wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądaniu wykupienia posiadanych przez akcjonariusza są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w Spółce, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia zgłoszenia żądania. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron Porozumienia, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

W okresie, kiedy Emitent nie będzie spółką publiczną (m.in. w przypadku, gdyby w przyszłości nastąpiło wykluczenie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym), przymusowy wykup akcji Emitenta realizowany będzie w trybie art. 418 KSH, a przymusowa sprzedaż akcji – art. 418<sup>1</sup> KSH.

#### 24.10. Walne Zgromadzenie

W Emitencie obowiązuje Regulamin WZA przyjęty uchwałą nr 28 Zwyczajnego WZA z dnia 8 października 2020 r. w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

##### 24.10.1. Kompetencje WZA

Zgodnie ze Statutem, uchwały WZA zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały. WZA jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub Statut nie stanowią inaczej.

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji WZA, oprócz spraw określonych w KSH i innych przepisach prawa, należą:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Emitenta oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Emitenta z wykonania przez nich obowiązków;
- 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Emitenta lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru;
- 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 §2 KSH;
- 5) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 2) KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 §1 pkt 8) KSH;
- 6) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 KSH;
- 7) zmiana Statutu;
- 8) połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta;
- 9) rozwiązanie i likwidacja Emitenta;
- 10) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;
- 11) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej;
- 12) uchwalenie regulaminu WZA.

24.10.2. Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych WZA oraz nadzwyczajnych WZA, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Szczegółowy opis praw akcjonariuszy Emitenta związanych z WZA, określony został w pkt 24.5 Prospektu. Zawarte w niniejszym punkcie informacje mają charakter ogólny oraz zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi w Dacie Prospektu właściwymi przepisami prawa i regulacjami oraz Statutem.

24.10.2.1. Zwoływanie walnych zgromadzeń akcjonariuszy

1) Podsumowanie postanowień Statutu i regulaminu WZA regulujących tryb zwoływania oraz uczestniczenia w WZA

WZA może być zwyczajne lub nadzwyczajne. WZA odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie. Zwyczajne WZA powinno mieć miejsce w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne WZA jest zwoływane w przypadkach określonych w KSH lub Statucie, a także wtedy gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania WZA uznają to za wskazane.

Zgodnie ze Statutem, dopuszczalny jest udział w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Szczegółowe zasady przeprowadzania WZA przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza, przy uwzględnieniu postanowień regulaminu WZA. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu WZA. Zasady te powinny umożliwiać:

- a) transmisję obrad WZA w czasie rzeczywistym,
- b) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad WZA przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- c) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku WZA.

2) Podmioty uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń akcjonariuszy

Zgodnie z art. 395 KSH, zwyczajne walne zgromadzenie powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Walne zgromadzenie zwołuje zarząd spółki. Zgodnie z art. 399 KSH, rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zarząd nie zwoła go we wskazanym powyżej terminie lub w terminie określonym w statucie, oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Z kolei, akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, wyznaczając przy tym przewodniczącego tego zgromadzenia. Istnieje możliwość upoważnienia innych osób w statucie spółki do zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia, jeżeli zarząd nie zwoła go w terminie wskazanym powyżej lub określonym w statucie, oraz do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 400 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego walnego zgromadzenia. Żądanie zwołania walnego zgromadzenia powinno zostać złożone zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Walne zgromadzenie, o którym mowa powyżej podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia walnego zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których



zostało zwołane walne zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą walnego zgromadzenia.

### 3) Sposób zwoływania walnego zgromadzenia spółek niebędących spółkami publicznymi

Do dnia uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, w odniesieniu do sposobu zwoływania WZA zastosowanie znajdują regulacje KSH dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń akcjonariuszy spółek akcyjnych niebędących spółkami publicznymi.

Stosownie do art. 402 KSH, walne zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie, które powinno być dokonane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. W ogłoszeniu należy oznaczyć datę, godzinę i miejsce walnego zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W przypadku zamierzonej zmiany statutu, powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść projektowanych zmian. Jeżeli jest to uzasadnione znacznym zakresem zamierzonych zmian, ogłoszenie może zawierać projekt nowego tekstu jednolitego statutu wraz z wyliczeniem nowych lub zmienionych postanowień statutu.

W przypadku, gdy wszystkie akcje wyemitowane przez spółkę są imienne, walne zgromadzenie może być zwołane za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską, wysłanych co najmniej dwa tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia. Dzień wysłania listów uważa się za dzień ogłoszenia. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zawiadomienie może być wysłane akcjonariuszowi pocztą elektroniczną, jeżeli uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.

### 4) Sposób zwoływania walnego zgromadzenia spółek publicznych

Z chwilą uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, w odniesieniu do sposobu zwoływania WZA zastosowanie znajdują regulacje KSH dotyczące zwoływania walnych zgromadzeń spółek publicznych oraz Regulaminu WZA.

Zgodnie z art. 402<sup>1</sup> KSH, walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia. Podstawowy zakres informacji, które powinno zawierać ogłoszenie, określa przepis art. 402<sup>2</sup> KSH.

Spółka publiczna zobowiązana jest zamieścić na swojej stronie internetowej od dnia zwołania walnego zgromadzenia:

- a) ogłoszenie o zwołaniu walnego zgromadzenia;
- b) informację o ogólnej liczbie akcji w spółce i liczbie głosów z tych akcji w dniu ogłoszenia, a jeżeli akcje są różnych rodzajów - także o podziale akcji na poszczególne rodzaje i liczbie głosów z akcji poszczególnych rodzajów;
- c) dokumentację, która ma być przedstawiona walnemu zgromadzeniu;
- d) projekty uchwał lub, jeżeli nie przewiduje się podejmowania uchwał, uwagi zarządu lub rady nadzorczej spółki, dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przed terminem walnego zgromadzenia;
- e) formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną, jeżeli nie są one wysyłane bezpośrednio do wszystkich akcjonariuszy.

W sytuacji, kiedy z przyczyn technicznych nie będzie możliwe udostępnienie na stronie internetowej spółki formularzy, o których mowa w lit. e) powyżej, spółka wskazuje na tej stronie sposób i miejsce uzyskania formularzy. W takim przypadku, spółka publiczna wysyła formularze nieodpłatnie za pośrednictwem operatora pocztowego w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. - Prawo pocztowe każdemu akcjonariuszowi na jego żądanie.

#### 24.10.2.2. Uczestnictwo w WZA

##### 1) Osoby uprawnione do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółek niebędących spółkami publicznymi

Do dnia uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, w odniesieniu do prawa uczestnictwa w WZA zastosowanie znajdują regulacje KSH dotyczące uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek akcyjnych niebędących spółkami publicznymi.

Zgodnie z art. 406 § 1 KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej, jeżeli zostali wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niepublicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed zakończeniem walnego zgromadzenia.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej spółki akcyjnej również posiadają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki niepublicznej.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że począwszy od dnia 1 marca 2021 r. w związku z wejściem w życie zmian w art. 406 KSH, zmianie ulegną zasady związane z prawem do uczestnictwa w walnych zgromadzeniach. Uprawnieni z akcji oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługiwać będzie prawo głosu, będą mieć prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki niebędącej spółką publiczną, jeżeli zostali wpisani do rejestru akcjonariuszy co najmniej na tydzień przed odbyciem walnego zgromadzenia.

##### 2) Osoby uprawnione do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółek publicznych

Z chwilą uzyskania przez Emitenta statusu spółki publicznej, w odniesieniu do prawa uczestnictwa w WZA zastosowanie znajdują regulacje KSH dotyczące uczestnictwa w walnych zgromadzeniach akcjonariuszy spółek publicznych.

Zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają wyłącznie osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek

papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Treść ww. zaświadczenia określa art. 406<sup>3</sup> § 3 i § 4 KSH. Przepisy Ustawy o Obrocie mogą wskazywać inne dokumenty równoważne ww. zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

W odniesieniu do akcji spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zapisanych na rachunku zbiorczym, za zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406<sup>3</sup> § 2 KSH, uważa się również dokument o treści wskazanej w art. 406<sup>3</sup> § 3 tej ustawy, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza tego rachunku.

Członkowie zarządu i rady nadzorczej również posiadają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki publicznej.

Jednocześnie Emitent wskazuje, że począwszy od dnia 1 marca 2021 r. w związku z wejściem w życie zmian związanych z organizacją walnych zgromadzeń spółek publicznych, zmianie ulegną niektóre zasady związane z prawem do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Najistotniejsze zmiany wskazano poniżej:

a) Zastawnicy i użytkownicy akcji

Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, będą mieć prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

b) Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu

Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu będzie jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

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

Treść ww. zaświadczenia określać będzie art. 406<sup>3</sup> § 1 i § 2 KSH (w brzmieniu KSH obowiązującym od 1 marca 2021 r.). Przepisy Ustawy o Obrocie mogą wskazywać inne dokumenty równoważne ww. zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

#### 24.11. Opodatkowanie

Emitent ostrzega, że przepisy prawa podatkowego, którym podlega Inwestor lub Emitent, w tym przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego Inwestora i polskie przepisy prawa podatkowego mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych. Inwestorom zaleca się skorzystanie z porady doradcy (w tym podatkowego) lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniższy opis ma na celu przedstawienie ogólnych zasad opodatkowania oraz konsekwencji podatkowych nabycia akcji Emitenta przez Inwestorów będących osobami fizycznymi, osobami prawnym z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub podmiotami zagranicznymi.

24.11.1. Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby fizyczne niemające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

- 1) Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów.

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- a) posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych) lub
- b) przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

- 2) Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym praw poboru, praw do akcji i akcji) wynosi 19% uzyskanego dochodu. Za dochód, o którym mowa powyżej rozumie się różnicę pomiędzy sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, czyli co do zasady – wydatkami poniesionymi na nabycie takich papierów wartościowych w danym roku podatkowym.

W przypadku poniesienia w roku podatkowym straty ze sprzedaży akcji, strata ta może obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów (tj. ze zbycia papierów wartościowych) w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że wysokość obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% kwoty tej straty. Straty poniesionej z tytułu zbycia papierów wartościowych nie łączy się ze stratami poniesionymi z innych źródeł przychodów.

Zgodnie z art. 39 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podmioty pośredniczące w sprzedaży papierów wartościowych (w tym akcji) przez osobę fizyczną (np. domy maklerskie) są zobowiązane przesłać tej osobie oraz właściwemu urzędowi skarbowemu imienną informację o wysokości uzyskanego dochodu.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznanie według ustalonego wzoru, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. W tym samym terminie podatnicy zobowiązani są do zapłaty podatku dochodowego z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Powyższe zasady nie mają zastosowania w przypadku, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach wykonywanej działalności gospodarczej. W takim przypadku dochody ze sprzedaży papierów wartościowych powinny być kwalifikowane jako pochodzące z wykonywania działalności gospodarczej i rozliczone na zasadach właściwych dla tego źródła przychodu.

3) Opodatkowanie dochodów z dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochody (przychody) osób fizycznych z tytułu dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu. Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od przychodów z dywidend, przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy, lub wartości pieniężnych (m.in. wypłat z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych) zobowiązane są podmioty dokonujące tych czynności.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek w zakresie dywidend pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku płatności z tytułu dywidend związanych z papierami wartościowymi zapisanymi na rachunkach zbiorczych podatek pobierają i odprowadzają podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Dochodów (przychodów) z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, od których pobrany został podatek zryczałtowany, nie łączy się z dochodami z innych źródeł i nie ujawnia w rocznym zeznaniu podatkowym. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany przez płatnika, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego wykazania należnego podatku dochodowego w zeznaniu rocznym składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

4) Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zgodnie z art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, powyższy przepis stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

5) Opodatkowanie dochodów z dywidend uzyskiwanych przez osoby fizyczne niemające miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne niebędące polskimi rezydentami, a otrzymujące od polskich spółek dywidendy lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach są zobowiązane do uiszczenia z tego tytułu 19% zryczałtowanego podatku

dochodowego. Jednak w przypadku, gdy dywidendę otrzymuje osoba fizyczna będąca rezydentem kraju, z którym Rzeczpospolita Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania, do opodatkowania tego świadczenia stosuje się w pierwszym rzędzie postanowienia tej umowy.

Zastosowanie przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego ważnym i aktualnym certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 5a pkt 21 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, certyfikat rezydencji jest zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej danego państwa potwierdzający dla celów podatkowych miejsce zamieszkania podatnika.

Zgodnie z art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od przychodów z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekazanych na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przekroczy w roku podatkowym kwotę 2.000.000 zł, płatnik jest zobowiązany pobrać zryczałtowany podatek dochodowy od nadwyżki ponad tę kwotę bez uwzględnienia zwolnienia lub preferencyjnego opodatkowania wynikającego z umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

W myśl art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w przypadku przekroczenia powyższej kwoty, płatnik będzie uprawniony do stosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki wynikającej z danej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, w przypadku, gdy złoży oświadczenie, że:

- a) posiada dokumenty umożliwiające zastosowanie zwolnienia lub preferencyjnej stawki podatku; oraz
- b) przeprowadził weryfikację odbiorcy należności i nie posiada wiedzy wykluczającej możliwość zastosowania zwolnienia lub preferencyjnej stawki lub niepobrania podatku, w szczególności o okolicznościach uniemożliwiających spełnienie przesłanek, o których mowa w art. 44f ust. 4 pkt 4 oraz 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

24.11.2. Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji oraz dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

- 1) Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej, z zastrzeżeniem, że przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej). Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, którzy mają siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają

obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 19 ust. 1 pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatek od dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy są obowiązani, składać urzędowi skarbowemu zeznanie o wysokości dochodu osiągniętego (straty poniesionej) w roku podatkowym - do końca trzeciego miesiąca roku następnego i w tym terminie wpłacić podatek należny albo różnicę między podatkiem należnym od dochodu wykazanego w zeznaniu a sumą należnych zaliczek za okres od początku roku.

Co do zasady, zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnik zobowiązany jest do odprowadzenia zaliczki na podatek dochodowy zgodnie z zasadami określonymi w art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

2) Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji przez osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z regułą określoną w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Jednocześnie, zgodnie z art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mające siedzibę lub zarząd w innym państwie, jeżeli zgodnie z przepisami prawa podatkowego tego państwa są traktowane jak osoby prawne i podlegają w tym państwie opodatkowaniu od całości swoich dochodów bez względu na miejsce ich osiągnięcia.

Dochody z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągnięte przez osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, podlegają analogicznym zasadom jak te dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, nie stanowią inaczej.

3) Opodatkowanie dochodów z dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dywidendy oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stanowią przychody z zysków kapitałowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody z dywidend oraz inne przychody (dochody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (dochodu).

W art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidziano zwolnienie od podatku dochodowego dochody (przychody) podatnika z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- a) wypłacającym dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- b) podatnikiem uzyskującym dochody (przychody) z dywidend lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w lit. a, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- c) podatnik, o którym mowa w lit. b posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, oraz
- d) podatnik, o którym mowa w lit. b nie korzysta ze zwolnienia od podatku dochodowego w zakresie całości swoich dochodów niezależnie od miejsca ich osiągnięcia.

Zgodnie z art. 22 ust. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji), nieprzerwanie przez okres dwóch lat, podatnik jest obowiązany do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Powyższe zasady dotyczące zwolnienia z podatku mają zastosowanie także do:

- a) spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003, z późn. zm.);
- b) dochodów (przychodów) z dywidend, wypłacanych przez spółki mające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%;
- c) dochodów wypłacanych (przypisanych) na rzecz położonego na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub innego państwa należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego albo w Konfederacji Szwajcarskiej zagranicznego zakładu spółki podlegającej w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim, lub w innym państwie należącego do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, jeżeli spółka ta spełnia określone powyżej warunki.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, stosuje się:

- a) jeżeli posiadanie bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) wynika z tytułu własności;
- b) w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu:
  - własności,
  - innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.



Zgodnie z art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia, o którym mowa powyżej, nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tych przepisach było:

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

Na podstawie art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, są obowiązane jako płatnicy pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 26a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku, płatnicy, o których mowa w art. 26 tej ustawy, obowiązani są przesać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania, roczne deklaracje sporządzone według ustalonego wzoru. Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te jako płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

W przypadku, gdy wypłata należności z tytułu dywidendy dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie, płatnik pobiera podatek w wysokości 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W takim przypadku, do poboru podatku są obowiązane podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego, a płatnicy, w zakresie określonym w art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nie mają obowiązku przesłania podatnikom informacji o pobranym podatku.

W przypadku wypłat należności z tytułu:

- a) odsetek od papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, wypłacanych na rzecz podatników, o których mowa w art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych,
- b) przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a, b, e oraz g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych

- obowiązek poboru podatku stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Płatnicy, o których mowa powyżej, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania

albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

4) Opodatkowanie dochodów z dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Dochody z dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne nieposiadające siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają analogicznym zasadom jak dochody z dywidend uzyskiwanych przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Zgodnie z art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienie określone w art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania lub innej ratyfikowanej umowy międzynarodowej, której stroną jest Rzeczpospolita Polska, do uzyskania przez organ podatkowy informacji podatkowych od organu podatkowego innego niż Rzeczpospolita Polska państwa, w którym podatnik ma swoją siedzibę lub w którym dochód został uzyskany.

Z kolei zgodnie z art. 26 ust. 1c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidendy, w związku ze zwolnieniem od podatku dochodowego, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, stosują zwolnienie wyłącznie pod warunkiem udokumentowania przez spółkę uzyskującą dywidendę, mającą siedzibę w innym niż RP Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego jej miejsca siedziby dla celów podatkowych, uzyskanym od niej certyfikatem rezydencji.

Jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych zostało udokumentowane certyfikatem rezydencji niezawierającym okresu ważności, płatnik przy poborze podatku uwzględnia ten certyfikat przez okres kolejnych dwunastu miesięcy od dnia jego wydania. Jeżeli w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie, podatnik jest obowiązany do niezwłocznego udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji. Jeżeli podatnik nie dopełnił obowiązku udokumentowania miejsca siedziby dla celów podatkowych nowym certyfikatem rezydencji, odpowiedzialność za niepobranie podatku przez płatnika lub pobranie podatku w wysokości niższej od należnej ponosi podatnik.

#### 24.11.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, podatkowi temu podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (akcje Emitenta są prawami majątkowymi). Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą zawarcia transakcji. Stroną zobowiązaną do zapłaty podatku jest kupujący. Stawka podatku obowiązująca dla umów sprzedaży praw majątkowych wynosi 1%.

Zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli te instrumenty finansowe zostały nabyte przez takie firmy w ramach obrotu zorganizowanego

– w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Podatek od czynności cywilnoprawnych jest należny i podlega uiszczeniu w ciągu 14 dni od daty transakcji, a podatnik zobowiązany jest złożyć stosowną deklarację w sprawie podatku zgodnie z art. 10 ust. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych.

#### 24.11.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, podatkwowi od spadków i darowizn, podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- a) dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego;
- b) darowizny, polecenia darczyńcy.

Podatkwowi nie podlega natomiast nabycie własności rzeczy ruchomych znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Zgodnie z art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, zwalnia się od podatku nabycie własności praw majątkowych przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od, co do zasady, dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku.

#### 24.11.5. Zasady odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik jest zobowiązany do obliczenia i odprowadzenia podatku dochodowego u źródła do właściwego organu podatkowego w terminach przewidzianych przepisami prawa. W wypadku nieprawidłowego lub nieterminowego wykonania tych czynności, płatnik odpowiada wobec organu całym swoim majątkiem. Powyższa zasada nie ma zastosowania wyłącznie w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takich przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## 25. WARUNKI OFERTY

### 25.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest do 4.364.500 (słownie: cztery miliony trzysta sześćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,05 PLN (słownie: pięć groszy) każda, w tym:

- 1) nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 (słownie: milion osiemset czterdzieści jeden tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii D oferowanych przez Emitenta oraz
- 2) nie więcej niż 2.523.500 (słownie: dwa miliony pięćset dwadzieścia trzy tysiące pięćset) Akcji Serii A oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego – MCI.PrivateVentures FIZ.

Nowe Akcje, o których mowa w pkt 1) powyżej, po ich wyemitowaniu będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zdematerializowanej, o ile zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez KDPW. Akcje Sprzedawane, o których mowa w pkt 2) powyżej, są obecnie akcjami zwykłymi imiennymi i zostaną zamienione na akcje zwykłe na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie na podstawie §4 ust. 4 statutu Emitenta. Dematerializacja Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego, a Nowych Akcji – niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

W dniu 2 września 2020 r. Nadzwyczajne WZA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta przez emisję akcji serii D, zmienioną następnie w dniu 4 grudnia 2020 r. Na podstawie §4 Uchwały Emisyjnej oraz w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne WZA upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, w tym do ustalenia ostatecznej liczby Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji Serii D. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 1.841.000 (słownie: milion osiemset czterdzieści jeden tysięcy) Nowych Akcji.

Spółka oczekuje, że wpływy brutto z emisji Nowych Akcji wyniosą około 65 mln PLN (słownie: sześćdziesiąt pięć milionów złotych). Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Nowych Akcji przydzielonych inwestorom w Ofercie oraz ceny Nowych Akcji.

Prospekt został sporządzony ponadto w związku z ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW nie więcej niż 17.190.000 akcji Emitenta (w tym nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 Akcji Serii D) o wartości nominalnej 0,05 PLN (słownie: pięć groszy) każda, oraz od 1.000.000 do 1.841.000 praw do Akcji Serii D.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Nowych Akcji oferowanych przez Spółkę w Ofercie i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie. Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, a także Cenie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej kwoty Oferty zostanie przekazana przez

Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

O ile wszystkie Nowe Akcje zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, a Akcjonariusz Sprzedający sprzeda wszystkie Akcje Sprzedawane, po przeprowadzeniu Oferty Akcje Oferowane stanowiąc będą 25,39% kapitału zakładowego Spółki i będą uprawniać do 25,39% łącznej liczby głosów na WZA.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka ani Akcjonariusz Sprzedający nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Oferta nie podlega umowie o gwarantowaniu emisji z gwarancją przejęcia emisji.

Firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu akcji Spółki będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniającej dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE, w szczególności Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2020, poz. 89 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych a w szczególności:

- 1) Firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu akcji Spółki dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, że dokonując takiej oceny, firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu akcji Spółki biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- 2) Na podstawie informacji o kliencie firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu akcji Spółki dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- 3) Jeśli w stosunku do danego klienta akcje znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy firm inwestycyjnych biorących udział w oferowaniu akcji Spółki nie będą aktywnie oferować mu nabycia akcji;
- 4) W przypadku gdy akcje znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, aktywne oferowanie akcji temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta.

## 25.2. Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- 1) Inwestorzy Indywidualni;
- 2) Inwestorzy Instytucjonalni.

Akcje Oferowane będą oferowane w dwóch transzach:

- 1) Transzy Inwestorów Indywidualnych;
- 2) Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych. Nierezydenci RP zamierzający złożyć zapis na Akcje Oferowane powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego

pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

Szczegółowe informacje na temat terminu i okoliczności w jakich Oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz informacja czy wycofanie może nastąpić po rozpoczęciu obrotu znajduje się w punkcie Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty poniżej.

### 25.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta zostanie rozpoczęta w dniu publikacji Prospektu, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez KNF. Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu warszawskiego.

Tabela 64: Przewidywany harmonogram Oferty

<b>Termin</b>	<b>Czynność</b>
do 9 grudnia 2020 r.	publikacja Prospektu
od 10 grudnia 2020 r. do 17 grudnia 2020 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych
10 grudnia 2020 r.	rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
17 grudnia 2020 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
nie później niż 18 grudnia 2020 r. (do godz. 14.00)	<ul style="list-style-type: none"> <li>– ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych;</li> <li>– podpisanie aneksu do umowy o plasowanie akcji, określającego Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ostateczną liczbę Akcji Oferowanych w ramach Oferty oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów;</li> <li>– opublikowanie informacji o: (i) Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; (ii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty; oraz (iii) ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów</li> </ul>
od 18 grudnia 2020 r., ale nie wcześniej niż opublikowanie Ceny Akcji Oferowanych, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, do 22 grudnia 2020 r.	przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych
do 22 grudnia 2020 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Globalnych Koordynatorów
do 23 grudnia 2020 r.	przydział Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym
nie później niż w dniu roboczym poprzedzającym Uchwałę GPW dotyczącą wprowadzenia do obrotu Akcji	zakładany dzień rejestracji Akcji Sprzedawanych, Akcji Istniejących oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW

Istniejących oraz Praw do Akcji	
do 8 stycznia 2021 r.	pierwszy dzień notowania Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na GPW

Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Nowych Akcji, a tym samym liczba oferowanych Nowych Akcji zostanie ustalona w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami: (i) przez Zarząd na podstawie upoważnienia Zarządu wynikającego z §4 Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; albo (ii) w przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej, będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji, tj. będzie wynosiła 1.841.000 Nowych Akcji. Informacja o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa w pkt (i) powyżej wraz z informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych, oferowanych w każdej z transz, tj. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oraz w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych udostępniona zostanie przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt.

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane są niezależne od Spółki lub Akcjonariusza Sprzedającego. Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacja o zmianie poszczególnych terminów Oferty zostanie przekazana w trybie w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Komunikat Aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

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

Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako wycofanie się z Oferty lub jej zawieszenie. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

#### 25.4. Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych („**Cena Maksymalna**”) ustalona została przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami na poziomie 36,50 PLN (trzydzieści sześć złotych pięćdziesiąt groszy).

Na potrzeby procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości oraz który może ulec zmianie.

#### 25.5. Cena Akcji Oferowanych

Cena emisyjna Nowych Akcji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych (łącznie „**Cena Akcji Oferowanych**”) zostanie ustalona w drodze budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W okresie trwania budowy księgi popytu inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych, na które zgłoszony jest popyt, oraz cenie.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona odpowiednio przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami po zakończeniu budowania księgi popytu wśród

Inwestorów Instytucjonalnych. Cena emisyjna Nowych Akcji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Nowych Akcji.

Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla: (i) Nowych Akcji i Akcji Sprzedawanych; oraz (ii) Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Akcji Oferowanych nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

#### 25.6. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio, Spółka (w odniesieniu do Nowych Akcji) oraz Akcjonariusz Sprzedający (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, podejmie decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka i Akcjonariusz Sprzedający w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów. Intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym około 10-15% Akcji Oferowanych. Jednocześnie celem Spółki jest aby ostatecznie oferowana liczba Nowych Akcji zapewniła łączne wpływy z Oferty na poziomie wskazanym w rozdziale Wykorzystanie wpływów z Oferty.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego zostanie przekazana do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

#### 25.7. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

##### 25.7.1. Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu stosownie do art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiążą inwestorów składających takie zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego. W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu Inwestor, który złożył zapis na Akcje Oferowane przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwa) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Globalnych Koordynatorów. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zapisu określa się w suplementcie.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że: (i) zapoznał się z treścią Prospektu; (ii) zaakceptował warunki Oferty; (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu; (iv) wyraził zgodę na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż liczba podana w złożonych przez niego zapisach bądź nieprzydzielenie mu żadnych Akcji Oferowanych, w przypadkach i zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz (v) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami, w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych). Ponadto każdy Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane będzie zobowiązany



w szczególności wskazać w formularzu zapisu wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu upoważnienia dla Globalnych Koordynatorów przyjmujących zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi zapisami na Akcje Oferowane w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Globalnych Koordynatorów, Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji spowoduje, iż zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi Inwestor.

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

W momencie składania zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający zapis na Akcje Oferowane nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale Opodatkowanie.

Zapisy i deklaracje nabycia Akcji Oferowanych będą mogły być składane za pośrednictwem Internetu i telefonu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy i deklaracje nabycia. Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu. Informacji dotyczących szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Indywidualnych lub Inwestorów Instytucjonalnych oraz (ii) możliwości składania zapisów w innej formie niż pisemna (przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej takich jak Internet, telefon czy faks) udzielają podmioty przyjmujące zapisy. Wzór formularza zapisu będzie dostępny w formie papierowej w siedzibach Globalnych Koordynatorów oraz w wybranych placówkach Członków Konsorcjum Detalicznego, jak również w systemach informatycznych tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają zapisy na akcje za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji.

#### 25.7.2. Inwestorzy Indywidualni

Inwestor Indywidualny zainteresowany objęciem lub nabyciem Akcji Oferowanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której składa zapis. Osoby zamierzające objąć lub nabyć Akcje Oferowane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych placówkach Globalnych Koordynatorów, a także w punktach przyjmujących zapisy firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Oferowane (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Szczegółowa lista punktów przyjmujących zapisy Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki (<https://answear.com/relacje-inwestorskie>) oraz na stronie internetowej Globalnych Koordynatorów ([www.mdm.pl](http://www.mdm.pl); [www.trigon.pl](http://www.trigon.pl)).

Inwestorzy Indywidualni mają prawo złożyć więcej niż jeden zapis. Liczba Akcji Oferowanych, na które opiewa jeden zapis złożony przez danego Inwestora Indywidualnego, nie może być większa niż 436 450 (słownie: czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt). Pojedynczy zapis złożony przez

jednego Inwestora Indywidualnego, opiewający na większą liczbę Akcji Oferowanych niż 436 450 (słownie: czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) będzie traktowany jak zapis na 436 450 (słownie: czterysta trzydzieści sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt) Akcji Oferowanych. Pojedynczy zapis złożony przez Inwestora Indywidualnego nie może obejmować mniej niż 10 (słownie: dziesięć) Akcji Oferowanych. Pojedynczy zapis złożony na mniej niż 10 (słownie: dziesięć) Akcji Oferowanych będzie uważany za nieważny. Inwestor Indywidualny w formularzu zapisu wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Nowych Akcji. Intencją Spółki i Akcjonariusza Sprzedającego jest przydzielenie Inwestorom Indywidualnym jedynie Nowych Akcji.

Inwestorzy Indywidualni składają zapis po Cenie Maksymalnej. Zapis zawierający cenę inną niż Cena Maksymalna będzie nieważny.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego jako członkowie giełdy złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych na GPW zlecenia kupna Akcji Oferowanych na zasadach określonych powyżej. Za prawidłowe przekazanie zlecenia danego Inwestora Indywidualnego na GPW odpowiedzialność ponosi ten Członek Konsorcjum Detalicznego, który przyjął zapis takiego Inwestora Indywidualnego na Akcje Oferowane.

#### 25.7.3. Inwestorzy Instytucjonalni

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu Spółka i Akcjonariusz Sprzedający, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, i którzy będą uprawnieni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w liczbie wskazanej w zaproszeniu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów Instytucjonalnych zostaną przesłane przez Globalnych Koordynatorów.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez Globalnych Koordynatorów na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Zapisy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane będą przyjmowane na formularzu zapisu udostępnionym przez Globalnych Koordynatorów.

Każdy z Inwestorów Instytucjonalnych może złożyć zapis lub zapisy łącznie na taką liczbę Akcji Oferowanych, która będzie wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu i w tym kontekście liczba Akcji Oferowanych wskazana w skierowanym do danego Inwestora Instytucjonalnego zaproszeniu do złożenia zapisu jest maksymalną liczbą Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapisy Inwestor Instytucjonalny (przy czym liczba ta może być inna dla każdego Inwestora Instytucjonalnego). Zapisy opiewające łącznie na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w zaproszeniu, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będą traktowane jako zapisy na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych, na które może złożyć zapis dany Inwestor Instytucjonalny. Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu. W przypadku złożenia przez Inwestora zapisu na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, decyzją Spółki, Inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego zapisu, mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Inwestor Instytucjonalny w formularzu zapisu wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Nowych Akcji albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych albo zarówno Nowych Akcji, jak i Akcji Sprzedawanych.

#### 25.7.4. Prawa pierwokupu

Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający nie przewidują udzielenia prawa pierwokupu w stosunku do Akcji Oferowanych, nie przewidują też ustanowienia praw do subskrypcji papierów wartościowych.

#### 25.7.5. Zasady płatności za Akcje Oferowane

##### 1) Inwestorzy Indywidualni

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych będzie dokonywany za pośrednictwem systemu GPW, w chwili składania zapisu Inwestor Indywidualny musi posiadać na rachunku inwestycyjnym lub na rachunku w banku depozytariuszu (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez bank depozytariusza) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby subskrybowanych Akcji Oferowanych oraz Ceny Maksymalnej powiększonej o ewentualne dodatkowe prowizje lub koszty firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Opłacenie zapisu na Akcje Oferowane ze środków na rachunku papierów wartościowych inwestora może nastąpić jedynie poprzez wykorzystanie niezablokowanych środków pieniężnych tego inwestora zdeponowanych na jego rachunku pieniężnym prowadzonym dla rachunku papierów wartościowych. W przypadku braku pokrycia na rachunku zapis Inwestora Indywidualnego nie zostanie przyjęty.

Wpłata na Akcje Oferowane objęte zapisem w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie zablokowana w chwili składania zapisu. Nierzaliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Oferowane.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w PLN. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Zapis Inwestora Indywidualnego, w przypadku dokonania niepełnej lub nieterminowej wpłaty, jest nieważny.

##### 2) Inwestorzy Instytucjonalni

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w PLN w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Akcji Oferowanych, w sposób zgodny z instrukcjami wskazanymi w zaproszeniu do składania zapisów.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu, temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane przelewem w PLN, na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą pieniężną. Środki wpłacane za Akcje Oferowane nie są oprocentowane.

#### 25.8. Przydział Akcji Oferowanych

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym Inwestorom; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Akcjonariusza Sprzedającego, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, po zakończeniu procesu budowania księgi popytu przy czym w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Nowe Akcje a następnie Akcje Sprzedawane.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Spółka i Akcjonariusz Sprzedający zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, w porozumieniu z Globalnymi Koordynatorami, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Oferowane, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Oferowane, które nie zostały nabyte przez inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaofertowane w Ofercie.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Akcjonariusz Sprzedający nie będą zawiadamiali indywidualnie inwestorów o liczbie przydzielonych Akcji Oferowanych. Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi, każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

#### 25.8.1. Inwestorzy Indywidualni

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych zostanie dokonany na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Akcje Oferowane zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom Indywidualnym, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy na Akcje Oferowane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Przydział Akcji Oferowanych nastąpi na sesji GPW w terminie określonym w Harmonogramie Oferty zamieszczonym w Prospekcie.

Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, nie przekroczy liczby Akcji Oferowanych w tej transzy, Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone Akcje Oferowane w liczbie wynikającej z prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów. Jeżeli liczba Akcji Oferowanych, na które złożono prawidłowo opłacone zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych, przekroczy liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy, przydział Akcji Oferowanych zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane. Akcje Oferowane nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi przez GPW, poprzez zastosowanie standardowego algorytmu przydziału wykorzystywanego w ramach przydziału akcji w trybie publicznej sprzedaży za pośrednictwem systemu informatycznego GPW.

Inwestorom Indywidualnym, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub w sytuacji powstania nadwyżki wynikającej z różnicy między Ceną Maksymalną a Ceną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostaną odblokowane na ich rachunkach papierów wartościowych środki stanowiące wpłaty lub nadpłaty, zgodnie z procedurami stosowanymi przez podmiot, w którym został złożony zapis, w terminie 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty lub od momentu ogłoszenia decyzji o zawieszeniu Oferty w sytuacji, w której zapisy zostaną uznane za nieważne. Nadpłaty będą odblokowane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

#### 25.8.2. Inwestorzy Instytucjonalni

Przydział Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym nastąpi na podstawie złożonych przez nich zapisów, pod warunkiem opłacenia zapisu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu zostaną wysłane do Inwestorów Instytucjonalnych zaproszenia przez Globalnych Koordynatorów do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Inwestorom Instytucjonalnym, do których wysłane zostaną zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w zaproszeniach liczbą Akcji Oferowanych, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, mogą być przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu księgi popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu księgi popytu („**Inwestorzy Zastępczy**”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Instytucjonalni uchylili się od skutków prawnych złożonego zapisu zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać zaoferowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisów złożonych w odpowiedzi na zaproszenie do złożenia takich zapisów na Akcje Oferowane.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w zaproszeniu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez inwestora zapisu lub zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, inwestorowi takiemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego zaproszenia.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych, lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

## 25.9. Wycofanie z Oferty lub zawieszenie Oferty

### 25.9.1. Informacje o wycofaniu się z Oferty

Możliwe jest samodzielne odstąpienie od Oferty przez Akcjonariusza Sprzedającego lub odstąpienie od Oferty przez Spółkę, po konsultacji z Globalnymi Koordynatorami. Nie przewiduje się możliwości kontynuowania Oferty w przypadku odstąpienia od Oferty przez którąkolwiek ze stron. Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych decyzja o odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta, bez podawania przyczyn. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat Aktualizujący zostanie równocześnie przekazany KNF. Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych odstąpienie od Oferty może nastąpić jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- 1) nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- 2) nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- 3) nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;
- 4) zawieszenie lub istotne ograniczenie obrotu papierami wartościowymi na GPW lub na innych rynkach giełdowych w przypadku, gdy mogłoby to mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę;
- 5) niewystarczające zainteresowanie Ofertą ze strony Inwestorów, w szczególności ze strony instytucji finansowych o uznanej marce, funkcjonujących na rynku kapitałowym;
- 6) niemożność osiągnięcia odpowiedniego rozproszenia Akcji Oferowanych w wyniku przeprowadzenia Oferty; lub
- 7) inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych w przypadku, gdy od Oferty odstąpi Akcjonariusz Sprzedający lub Spółka, Spółka nie będzie ubiegała się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, na podstawie niniejszego Prospektu.

#### 25.9.2. Informacje o zawieszeniu Oferty

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd, w porozumieniu z Akcjonariuszem Sprzedającym i Globalnymi Koordynatorami, może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty bez podawania przyczyn. Informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat Aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Z kolei od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych Zarząd, w porozumieniu z Akcjonariuszem Sprzedającym i Globalnymi Koordynatorami, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w przypadku, gdy wystąpią:

- 1) nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Spółki, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Spółki, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- 2) nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- 3) inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy decyzja ta zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Inwestorom Indywidualnym, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Podjęcie decyzji o zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w formie aktualizacji zgodnie przepisami Rozporządzenia Prospektowego.

Jeżeli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji Akcji Oferowanych, złożone przez inwestorów zapisy na Akcje Oferowane oraz dokonane przez Inwestorów wpłaty uważane będą za ważne, jednakże inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia zgodnie ze wskazaniem suplementu do Prospektu.

#### 25.10. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty opisanymi w punkcie 25.9 Prospektu, Oferta w zakresie Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- 1) co najmniej 1 000 000 (jeden milion) Nowych Akcji nie zostanie objętych i należycie opłaconych; lub
- 2) co najmniej 1 (jeden) Akcja Sprzedawana nie zostanie przydzielona; lub
- 3) Zarząd nie złoży wniosku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w terminie przewidzianym przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- 4) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji.

Zgodnie z art. 432 § 4 KSH, uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku Nowych Akcji będących przedmiotem Oferty objętej Prospektem zawiera upoważnienie Zarządu do określenia ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Emitenta. Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, zostało zawarte w § 4 ust 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji. Zarząd może skorzystać z udzielonego upoważnienia i ustalić ostateczną liczbę Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz określić ostateczną sumę, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. W przypadku braku skorzystania przez Zarząd z tego upoważnienia, ostateczna liczba Nowych Akcji będzie równa maksymalnej liczbie Nowych Akcji określonej w § 1 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji, tj. 1.841.000 (słownie: milion osiemset czterdzieści jeden tysięcy) Nowych Akcji. Na Datę Prospektu Zarząd nie podjął decyzji odnośnie ewentualnego skorzystania z powyższego upoważnienia, w związku z czym na Datę Prospektu ostateczna liczba Nowych Akcji nie jest ustalona. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym ostatecznej liczby Nowych Akcji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Nowych Akcji niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Nowych Akcji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. W związku z powyższym, istnieje ryzyko niedojścia emisji Nowych Akcji do skutku w przypadku subskrybowania przez inwestorów w Ofercie liczby Nowych Akcji o łącznej wartości nominalnej niższej niż kwota podwyższenia kapitału zakładowego ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w § 4 ust. 1 Uchwały Emisyjnej Nowych Akcji.

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

W przypadku objęcia i opłacenia Akcji Oferowanych w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia

Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane. W przypadku wystąpienia zdarzenia powodującego niedojście do skutku Oferty Akcji Oferowanych, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

#### 25.11. Zwrot wpłat na Akcje Oferowane

Inwestorzy Indywidualni, którym nie przyznano żadnych Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez inwestora w formularzu zapisu, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Oferowane.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Nowych Akcji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wpłat na rzecz inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych inwestorów, na których rachunkach papierów wartościowych będą zapisane Prawa do Akcji według stanu posiadania na dzień poprzedzający dzień wycofania Praw do Akcji z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku wpłat stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych.

#### 25.12. Rozliczenie Oferty

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych inwestorów zostały zapisane Prawa do Akcji oraz Akcje Sprzedawane. W tym celu, Emitent złoży wniosek o rejestrację Akcji Oferowanych, w tym Akcji Sprzedawanych oraz Prawa do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, Emitent złoży wniosek do sądu rejestrowego o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji. Po zarejestrowaniu Nowych Akcji przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji w dniu rozliczenia transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na rynku podstawowym GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następny dzień obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Nowych Akcji. W tym celu, Emitent złoży wniosek o rejestrację Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz wniosek o wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.



W wyniku przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych zostaną zapisane Akcje Sprzedawane lub Prawa do Akcji uprawniające do Nowych Akcji. Zapisanie Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji nastąpi na rachunku papierów wartościowych Inwestora Indywidualnego, z którego Inwestor Indywidualny dokona zapisu na Akcje Oferowane. Akcje Sprzedawane lub Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych pod warunkiem, że dane przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych będą kompletne i prawidłowe. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Prawa do Akcji uprawniające do Nowych Akcji lub Akcje Sprzedawane.

Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w terminie 3 (trzy) dni od otrzymania przez KDPW uchwały Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli dane przekazane przez inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, inwestor musi liczyć się z zapisaniem Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez inwestora niezbędnych danych.

Globalni Koordynatorzy lub Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie ponoszą odpowiedzialności za niezapisanie Akcji Oferowanych wynikające z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora Indywidualnego lub Inwestora Instytucjonalnego na potrzeby zapisania Akcji Oferowanych.

Warunkiem rejestracji Akcji Oferowanych oraz Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów jest m.in. zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. W przypadku gdyby nie doszło do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację tych papierów wartościowych w depozycie, powyższy harmonogram rozliczenia Oferty może ulec zmianie.

#### 25.13. Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu

Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Oferowane, zostaną zdematerializowane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa polskiego oraz regulacjami KDPW. Akcje Dopuszczane, w tym Akcje Oferowane, zostaną zarejestrowane w systemie depozytowym prowadzonym przez KDPW (z siedzibą w Warszawie i adresem: ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa), będącym centralną instytucją depozytową papierów wartościowych w Polsce. KDPW\_CCP S.A., spółka zależna KDPW, będzie rozliczać transakcje na Akcjach w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

KDPW nada Akcjom Dopuszczanym, Nowym Akcjom i Prawom do Akcji kod ISIN na potrzeby ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych.

Warunkiem rejestracji Akcji Dopuszczanych, Nowych Akcji oraz Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów jest m.in. zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

#### 25.14. Notowanie Akcji

Na Datę Prospektu żadne papiery wartościowe Emitenta nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub jakimkolwiek innym odpowiednim rynku.

Emitent zamierza złożyć wniosek do GPW o dopuszczenie i wprowadzenie (i) nie więcej niż 17.190.000 akcji, w tym wszystkich Akcji Oferowanych oraz nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 Akcji Serii D, oraz (ii) nie mniej niż 1.000.000 i nie więcej niż 1.841.000 Praw do Akcji do obrotu na rynku

regulowanym (ryнку oficjalnych notowań giełdowych) prowadzonym przez GPW, zwanym również rynkiem podstawowym.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym wymaga zgody zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda jest udzielana, jeśli spełnione są wszystkie wymogi prawne określone w przepisach prawa, w tym w szczególności Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia ws. warunków, a także stosownych regulacjach GPW i KDPW. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Zgodnie z Regulaminem GPW, akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym), o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, albo którego równoważność w rozumieniu właściwych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) zbywalność akcji nie jest ograniczona,
- 3) w stosunku o emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne,
- 4) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60.000.000,00 PLN albo równowartość w złotych 15.000.000,00 EUR,
- 5) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
  - a) 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz
  - b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także
- 6) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Dodatkowo, Zarząd GPW może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, o ile:

- 1) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- 2) uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu GPW dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Z uwagi na fakt, że Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym, dodatkowo konieczne jest spełnienie dodatkowych wymogów określonych w Rozporządzeniu ws. warunków.

Zgodnie z §1 ust. 1 oraz 2 Rozporządzenia ws. warunków, spółka prowadząca rynek oficjalnych notowań giełdowych („**rynek oficjalnych notowań**”), zapewnia, aby do obrotu na tym rynku dopuszczone były wyłącznie akcje spełniające łącznie następujące warunki:

- 1) zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
- 2) są swobodnie zbywalne;
- 3) wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań;
- 4) iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w PLN 1.000.000 EUR;
- 5) w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami.

Rozproszenie akcji zapewnia płynność obrotu, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się:

- 1) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem lub
- 2) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej co najmniej równowartość w PLN 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a w szczególności uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Dla potrzeb regulacji Rozporządzenia ws. warunków, o których mowa powyżej, wartości wyrażone w EUR, ustala się z zastosowaniem średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP, obowiązującego w dniu poprzedzającym datę złożenia wniosku.

Ponadto, Zarząd GPW dodatkowo ocenia, czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd GPW dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych. Zarząd GPW bierze również pod uwagę m.in. aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Datę Prospektu Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (zarówno rynku podstawowym, jak i równoległym) w zakresie rozproszenia Akcji wśród akcjonariuszy posiadających mniej niż 5% Akcji (Spółka ma jedynie dwóch akcjonariuszy, z których każdy posiada więcej niż 5% Akcji).

Przy założeniu, że w ramach Oferty zostaną nabyte oraz objęte wszystkie Akcje Oferowane, przez akcjonariuszy, z których żaden nie będzie posiadał 5% lub więcej Akcji, warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych do obrotu na rynku podstawowym GPW określony w pkt 1) powyżej (tj. rozproszenie na poziomie 25% akcji Spółki) zostanie spełniony dopiero po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji. Emitent zakłada natomiast, że już w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, zostanie spełniony warunek dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku podstawowym GPW określony w pkt 2) powyżej (tj. Inwestorzy nabędą co najmniej 500.000 Akcji Sprzedawanych o wartości co najmniej równowartości w PLN 17.000.000 EUR), a tym samym będzie możliwe notowanie Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rynku podstawowym GPW w terminie przewidywanym w harmonogramie Oferty wskazanym w pkt 25.3. Prospektu. W przypadku, gdyby jednak okazało się, że żaden z warunków określonych w pkt 1) – 2) powyżej nie zostanie spełniony w chwili rozliczenia Oferty w zakresie Akcji Sprzedawanych, intencją Emitenta będzie złożenie stosownych wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących w

tym Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym GPW. W takiej sytuacji, niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Nowych Akcji i spełnieniu warunków dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka złoży stosowne dokumenty do GPW w celu zmiany rynku notowań na rynek podstawowy.

Emitent wskazuje również na Wspólne stanowisko Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, określające jakie okoliczności związane z emisją akcji lub ubieganiem się przez emitentów o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego ich akcji lub praw do akcji mogą zostać uznane za niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego przy rozpatrywaniu przez Zarząd GPW wniosku o dopuszczanie instrumentów finansowych do obrotu giełdowego. Zaistnienie wskazanych w ww. stanowisku okoliczności może powodować odmowę dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji, jako wyemitowanych z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, że w przypadku Emitenta może zostać uznane, że doszło do zaistnienia okoliczności wskazanych we Wspólnym stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. (pkt II.1).a) oraz pkt II.2)) ze względu na warunki emisji akcji serii B i C Emitenta, a mianowicie różnicę w cenach emisyjnych emitowanych jednocześnie akcji serii B i C Spółki (przekraczającą 50% niższej z tych cen) oraz przyjęty sposób opłacenia ceny emisyjnej tych akcji (w drodze potrącenia wierzytelności pieniężnej, przy czym nie zostały zgłoszone wątpliwości co do wartości aktywów związanych z potrąceniem wierzytelności).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Nowych Akcji, Emitent podejmie działania mające na celu wprowadzenie Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o Nowe Akcje przez sąd rejestrowy, zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, na których były zapisane Prawa do Akcji. Rejestracja Nowych Akcji na kontach w KDPW nastąpi w dniu wprowadzenia Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach Inwestorów zostanie zapisana jedna Nowa Akcja, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną.

Zważywszy, że ocena spełnienia kryteriów dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu leży w gestii GPW i zależna jest od spełnienia szeregu warunków, Emitent nie może zagwarantować dopuszczenia Akcji do obrotu na którymkolwiek z rynków regulowanych GPW (rynek podstawowy lub równoległy), ani spełnienia warunków dopuszczenia Akcji do obrotu na tych rynkach, w tym zapewnić, że wszystkie wymagane zgody do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu zostaną uzyskane. Ponadto, z uwagi na fakt, że proces dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu Akcji Dopuszczanych nie znajduje się pod pełną kontrolą Emitenta, nie można wykluczyć, że dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do obrotu nastąpi w innych niż pierwotnie zakładano terminach.

W przypadku zmiany zamiarów Emitenta w zakresie dopuszczenia i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym, informacja taka zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a termin przydziału Akcji Oferowanych zostanie przesunięty w celu umożliwienia Inwestorom złożenia oświadczenia o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

W związku z: (i) Ofertą oraz (ii) ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego, zamiarem Emitenta jest docelowa rejestracja Akcji Dopuszczanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Emitent złoży do KDPW wnioski o rejestrację Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji będących przedmiotem Oferty w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW tak, aby rejestracja Akcji Sprzedawanych oraz Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych nastąpiła w terminie umożliwiającym zapisanie Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, którym przydzielono Akcje Oferowane przed rozpoczęciem notowania Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na GPW. Emitent złoży również wnioski o rejestrację pozostałych akcji

Emitenta, które będą objęte wnioskami o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Wniosek o rejestrację Nowych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW zostanie złożony niezwłocznie po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w drodze emisji Nowych Akcji w KRS.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do notowań na GPW wymaga m.in.: (i) podjęcia przez Zarząd GPW uchwał o dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW po spełnieniu przez Emitenta warunków takiego dopuszczenia i wprowadzenia; oraz (ii) zawarcia przez Emitenta umowy z KDPW w sprawie rejestracji Akcji Dopuszczanych w depozycie prowadzonym przez KDPW.

Możliwe jest dokonanie modyfikacji treści Prospektu w zakresie dotyczącym dopuszczenia lub wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym. W przypadku zmiany postanowień Prospektu w tym zakresie, Emitent zobowiązuje się do przekazania stosownych modyfikacji do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w trybie w trybie art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Emitent nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie akcji do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect).

Wraz z Ofertą Spółka nie planuje subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych Emitenta.

Na Datę Prospektu, Spółka nie zamierza podejmować żadnych działań stabilizacyjnych, w tym udzielać opcji dodatkowego przydziału typu greenshoe lub dokonywać nadprzydziału w ramach Oferty. Spółka nie umocowała żadnego podmiotu do działania jako pośrednik w obrocie akcjami Spółki na rynku wtórnym.

Globalni Koordynatorzy: mBank S.A. (ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa) oraz Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna (ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków) będą zobowiązani do plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania (tj. na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”).

Warunki Oferty nie przewidują możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

Na Datę Prospektu Spółka oraz Akcjonariusz Sprzedający nie zawarli i nie zamierzają zawierać umowy o stabilizację w odniesieniu do Akcji Dopuszczanych. Na Datę Prospektu Globalni Koordynatorzy nie pełnią funkcji menedżera stabilizującego oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji. Nie jest planowane dokonywanie jakichkolwiek działań stabilizacyjnych, w szczególności na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Stabilizacji.

#### 25.15. Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki zgodnie z § 16 Rozporządzenia o Raportach. Informacja o niedośści Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

#### 25.16. Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych

Prospekt został sporządzony wyłącznie na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski.

Promocja Oferty poza granicami Polski będzie przeprowadzana w trybie przewidzianym dla zwolnienia z wymogu sporządzenia prospektu lub innego dokumentu ofertowego na potrzeby oferty akcji, zatwierdzonego przez właściwy organ lub zgłoszonego do właściwego organu i następnie opublikowanego lub zgodnie z właściwymi przepisami prawa – w przypadku promocji Oferty poza Unią

Europejską. Spółka, Akcjonariusz Sprzedający i Globalni Koordynatorzy nie wyrazili ani nie wyrażą zgody na przeprowadzenie jakiegokolwiek oferty Akcji Oferowanych w drodze oferty publicznej w Polsce w inny sposób niż na podstawie Prospektu ani za pośrednictwem jakiegokolwiek innego pośrednika finansowego.

Ani Spółka, ani Akcjonariusz Sprzedający, ani Globalni Koordynatorzy nie podejmowali i nie będą podejmować działań stanowiących ofertę publiczną Akcji Oferowanych poza terytorium Polski, jak również nie będą rozpowszechniać Prospektu bądź jakiegokolwiek innego materiału ofertowego lub reklamowego związanego z ofertą publiczną i dotyczącego Spółki lub Akcji Oferowanych w żadnej jurysdykcji, w której mogłoby to stanowić ofertę publiczną lub mogłoby wiązać się z obowiązkiem podjęcia dodatkowych działań związanych z zatwierdzeniem, rejestracją czy też zgłoszeniem Prospektu lub innych dokumentów ofertowych czy związanych z reklamą oferty publicznej we właściwym organie nadzoru. Akcje Oferowane nie mogą być przedmiotem bezpośredniej lub pośredniej oferty lub sprzedaży, a Prospekt jak również inne materiały reklamowe związane z Ofertą nie mogą być rozpowszechniane ani publikowane na lub z terytorium jakiegokolwiek kraju lub jurysdykcji, inaczej niż z zachowaniem wszelkich stosownych zasad i regulacji właściwych dla danego kraju lub jurysdykcji. W niektórych jurysdykcjach rozpowszechnianie Prospektu oraz promocja Oferty mogą podlegać ograniczeniom prawnym. Osoby posiadające Prospekt powinny więc zapoznać się z wszelkimi ograniczeniami tego rodzaju, przestrzegać takich ograniczeń oraz zasad przeprowadzania ograniczonych działań reklamowych w związku z Ofertą, uwzględniając ograniczenia przedstawione poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązującymi w danej jurysdykcji. Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do złożenia oferty lub nabycia jakichkolwiek papierów wartościowych opisanych w Prospekcie adresowanych do jakiegokolwiek osoby w jakiegokolwiek jurysdykcji, jeżeli w takiej jurysdykcji składanie takiej oferty lub nakłanianie jej do nabycia papierów wartościowych jest niezgodne z prawem.

#### 25.17. Dodatkowe korzyści dla akcjonariuszy Emitenta w związku z Ofertą

Osoby, które nabędą akcje Emitenta (zwane w niniejszym punkcie „**Inwestorami**”), będą mogły uczestniczyć w prowadzonym przez Emitenta programie partnerskim, w ramach którego, Inwestorzy którzy dokonają zakupów w sklepie [www.answear.com](http://www.answear.com) (zwany w niniejszym punkcie „**Sklep**”), uzyskają dodatkowe, ponadstandardowe korzyści (zwany w niniejszym punkcie „**Answear Club Investor**”). Program będzie prowadzony na podstawie regulaminu (odrębnego w stosunku do regulaminu Answear Club) i będzie opierał się na następujących zasadach ogólnych:

- 1) Każdy podmiot uczestniczący w programie lojalnościowym Answear Club i posiadający co najmniej 50 akcji Emitenta otrzyma status „Investor”, uprawniający do otrzymania dodatkowych korzyści związanych z zakupem w Sklepie,
- 2) Emitent będzie uprawniony do weryfikacji, czy podmiot zgłaszający się do programu partnerskiego Answear Club Investor jest uprawniony do uzyskania statusu „Investor”, według zasad określonych w regulaminie programu Answear Club Investor,
- 3) Przystąpienie do programu lojalnościowego Answear Club i uczestnictwo w nim realizowane jest na zasadach określonych w odrębnym regulaminie tego programu,
- 4) Każdy członek programu lojalnościowego Answear Club uprawniony jest do następujących korzyści związanych z uczestnictwem w tym programie:
  - a) Przy każdym zakupie w Sklepie uczestnik programu uzyskuje punkty Answear Club o równowartości 10% wartości każdego zakupu; punkty Answear Club mogą być wykorzystane przez uczestnika przy kolejnych zakupach w formie rabatu do 50% wartości koszyka zakupowego, w zależności od liczby posiadanych punktów Answear Club,

- b) uczestnicy programu Answear Club otrzymują również dodatkowe rabaty, np. prezent urodzinowy w formie dodatkowych punktów Answear Club o wartości 50,00 PLN do wykorzystania w terminie 30 dni od dnia otrzymania,
- 5) Dodatkowo, oprócz korzyści związanych z uczestnictwem w programie lojalnościowym Answear Club, każdy uczestnik programu partnerskiego Answear Club Investor uprawniony będzie do uzyskania następujących korzyści w ramach Answear Club Investor:
- a) stałego rabatu na oferowane w Sklepie towary nieprzecenione w wysokości 20% ceny zakupu, przy czym Emitent może wyłączyć określone marki z programu,
  - b) wczesnego dostępu do ekskluzywnej oferty i akcji rabatowych dedykowanych dla członków Answear Club Investor,
  - c) dostępu do usługi „Personal Shopper”, polegającej na indywidualnych poradach stylisty za pośrednictwem rozmów video on-line lub telefonicznych, lub poczty elektronicznej – usługa będzie realizowana na zasadach określonych w regulaminie Answear Club Investor;
- 6) Szczegółowe zasady funkcjonowania programu partnerskiego Answear Club Investor będą zawarte w regulaminie Answear Club Investor, dostępnym na stronie Sklepu.

## **26. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU**

Szczegółowe informacje na temat dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym znajdują się w pkt 25.14. Prospektu.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym uzależnione jest od wydania przez Zarząd GPW właściwej uchwały, co z kolei wymaga spełnienia odpowiednich warunków określonych w szczególności w Regulaminie GPW, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu ws. warunków, Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/568 z dnia 24 maja 2016 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych w zakresie dopuszczania instrumentów finansowych do obrotu na rynkach regulowanych oraz Wspólnym stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu GPW z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, jak również przyjęcia Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW, po spełnieniu warunków określonych w regulacjach obowiązujących w KDPW.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych oraz Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym – rynku podstawowym - prowadzonym



## 27. AKCJONARIUSZ SPRZEDAJĄCY PAPIERY WARTOŚCIOWE

### 27.1. Dane Akcjonariusza Sprzedającego

Akcjonariuszem Sprzedającym, który będzie sprzedawać Akcje Sprzedawane w ramach Oferty, jest subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (adres: Plac Europejski 1, 00-844 Warszawa), zarządzany przez MCI TFI.

Akcjonariusz Sprzedający posiada bezpośrednio 5.047.000 akcji Emitenta, stanowiących 32,88% kapitału zakładowego Emitenta, uprawniających do 5.047.000 głosów stanowiących 32,88% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz Sprzedający w ramach Oferty oferuje do nabycia do 2.523.500 akcji zwykłych serii A Emitenta.

Zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. Osobowość prawną posiada fundusz inwestycyjny, w którym subfundusze są wydzielone. Zobowiązania wynikające z poszczególnych subfunduszy obciążają tylko te subfundusze.

MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych. MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty został wpisany do RFI w dniu 7 stycznia 2008 r. pod numerem RFI: 347. Organem MCI.PrivateVentures FIZ, który zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych jest odpowiedzialny za zarządzanie aktywami Subfunduszu MCI.TechVentures 1.0. oraz reprezentowanie go wobec osób trzecich jest MCI TFI. Dwóch Członków Rady Nadzorczej zasiada w zarządzie MCI TFI, tj. Tomasz Czechowicz oraz Krzysztof Konopiński. Tomasz Czechowicz jest prezesem zarządu MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A., która posiada 50,02% certyfikatów inwestycyjnych Akcjonariusza Sprzedającego, 99,22% certyfikatów inwestycyjnych MCI.EuroVentures 1.0. (drugiego subfunduszu wydzielonego w MCI.PrivateVentures FIZ) oraz 75,62% wszystkich certyfikatów wyemitowanych przez MCI.PrivateVentures FIZ. Jednocześnie, Tomasz Czechowicz jest podmiotem dominującym względem MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A. Tomasz Czechowicz wraz z grupą kapitałową posiada również 50,285% akcji oraz ogólnej liczby głosów w Private Equity Managers S.A. z siedzibą w Warszawie, która posiada 100% akcji MCI TFI. Tomasz Czechowicz jest prezesem zarządu Private Equity Managers S.A. Krzysztof Konopiński do dnia 9 czerwca 2020 r. zasiadał w zarządzie Private Equity Managers S.A.

Zgodnie z art. 4 ust. 4 Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, fundusz inwestycyjny nie jest podmiotem zależnym od towarzystwa, spółki zarządzającej ani od osoby posiadającej bezpośrednio lub pośrednio większość głosów w radzie inwestorów, zgromadzeniu inwestorów lub zgromadzeniu uczestników. W świetle powyższej regulacji, Akcjonariusz Sprzedający nie jest podmiotem zależnym od MCI TFI ani od MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.

Akcjonariusz Sprzedający jest również stroną Umowy Inwestycyjnej, opisanej szerzej w pkt 21.4. Prospektu oraz Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, opisanego szerzej w pkt 21.5. Prospektu, na mocy których przysługują mu określone uprawnienia dotyczące Spółki. Akcjonariusz Sprzedający udzielił poręczeń na zabezpieczenie umów kredytowych zawartych przez Emitenta, opisanych w pkt 21.3. Prospektu oraz umowy leasingu zwrotnego, opisanej w pkt 21.2. Prospektu.

### 27.2. Oferowane papiery wartościowe

Akcjonariusz Sprzedający w ramach Oferty oferuje do sprzedaży do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A Spółki.

Zgodnie ze Statutem, akcje imienne serii A Emitenta oferowane do sprzedaży w ramach Oferty przez Akcjonariusza Sprzedającego staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu

Ustawy o Obrocie. Dematerializacja tych akcji nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

### 27.3. Udział Akcjonariusza Sprzedającego w Spółce

Akcjonariusz Sprzedający posiada bezpośrednio 5.047.000 akcji Emitenta, które stanowią 32,88% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniają do 5.047.000 głosów stanowiących 32,88% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz Sprzedający po zakończeniu Oferty:

- 1) przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz objęcia wszystkich Nowych Akcji, posiadać będzie bezpośrednio 2.523.500 akcji Emitenta, które stanowią 14,68% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniać będą do 2.523.500 głosów stanowiących 14,68% ogólnej liczby głosów na WZA,
- 2) przy założeniu niedokonania sprzedaży jakichkolwiek Akcji Sprzedawanych, natomiast objęcia wszystkich Nowych Akcji przez Inwestorów (innych niż Akcjonariusz Sprzedający), posiadać będzie bezpośrednio 5.047.000 akcji Emitenta, które stanowią 29,36% kapitału zakładowego Emitenta i uprawniać będą do 5.047.000 głosów stanowiących 29,36% ogólnej liczby głosów na WZA.

### 27.4. Umowy lock-up

W Umowie Inwestycyjnej, szerzej opisanej w pkt 21.4. Prospektu, znajdują się postanowienia dotyczące rozporządzania przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz Forum X FIZ akcjami w kapitale zakładowym Emitenta, przy czym Umowa Inwestycyjna nie będzie obowiązywać po wprowadzeniu Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Zgodnie bowiem z postanowieniami Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, opisanego w pkt 21.5. Prospektu, Umowa Inwestycyjna ulega rozwiązaniu z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Powyższe oznacza również, że postanowienia Porozumienia do Umowy Inwestycyjnej, o którym w pkt 21.5. Prospektu, modyfikujące postanowienia Umowy Inwestycyjnej w zakresie rozporządzania przez Akcjonariusza Sprzedającego oraz Forum X FIZ akcjami w kapitale zakładowym Emitenta, także przestaną obowiązywać z chwilą wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Oczekuje się, że Emitent oraz Główni Akcjonariusze zobowiążą się wobec Globalnych Koordynatorów w umowie o plasowanie, że przez okres wynoszący 12 miesięcy od dnia notowania Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych i Praw do Akcji na GPW, z zastrzeżeniem uzgodnionych w umowie o plasowanie wyjątków, nie będą bez uprzedniej pisemnej zgody Globalnych Koordynatorów:

- 1) bezpośrednio ani pośrednio oferować, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów w sprawie sprzedaży lub w jakikolwiek inny sposób rozporządzać, obciążać, udzielać opcji, prawa lub warrantów na zakup akcji Emitenta ani papierów wartościowych zamiennych lub inkorporujących inne prawo do nabycia akcji Emitenta ani też sporządzać ani składać w odniesieniu do powyższego wniosków o zatwierdzenie prospektu lub innego dokumentu ofertowego na podstawie Rozporządzenia Prospektowego bądź Ustawy o Ofercie;
- 2) zawierać transakcji swap lub innych umów lub transakcji przenoszących, w całości lub części, bezpośrednio lub pośrednio ekonomiczne konsekwencje własności akcji Emitenta, niezależnie od tego, czy taki swap lub transakcja opisana w pkt 1) lub niniejszym pkt 2) ma zostać rozliczona poprzez dostarczenie akcji Emitenta lub wspomnianych innych papierów wartościowych, gotówki lub w inny sposób;

- 3) publicznie ogłaszać takiej intencji, której efektem będzie jakakolwiek transakcja wskazana w pkt 1) – 2).

Zawarcie umowy o plasowanie nastąpi po zatwierdzeniu Prospektu, ale przed jego publikacją. Informacja o zawarciu umowy o plasowanie zostanie niezwłocznie przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości, w formie Komunikatu Aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Komunikat Aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

## **28. KOSZTY EMISJI I OFERTY**

Łączne koszty związane z Ofertą i ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych i Praw do Akcji do obrotu giełdowego, które poniesie Emitent nie powinny przekroczyć 4.0% środków pozyskanych przez Spółkę z Oferty (wliczając w to m.in. wynagrodzenie firm inwestycyjnych zaangażowanych w Ofertę).

W związku z Ofertą, łączne koszty, które poniesie Akcjonariusz Sprzedający, nie powinny przekroczyć 4.0% środków pozyskanych przez Spółkę z Oferty (wliczając w to m.in. wynagrodzenie firm inwestycyjnych zaangażowanych w Ofertę).

W zamian za usługi świadczone w związku z Ofertą, Emitent oraz Akcjonariusz Sprzedający zapłacą firmom inwestycyjnym zaangażowanym w Ofertę prowizję w wysokości łącznie 2,34% wartości brutto wpływów z Oferty. Kwota ta może zostać powiększona o koszt organizacji konsorcjum detalicznego. Powyższa prowizja na rzecz firm inwestycyjnych zaangażowanych w Ofertę obejmuje wynagrodzenie za zarządzanie Ofertą oraz plasowanie Akcji Oferowanych z tym, że powyższa prowizja może zostać powiększona o dodatkowe wynagrodzenie uznaniowe zależne od wyników plasowania Oferty.

Emitent i Akcjonariusz Sprzedający nie będą pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane.

W związku z Ofertą istnieje możliwość pobierania od Inwestorów przez firmy inwestycyjne pośredniczące w Ofercie lub prowadzące rachunki papierów wartościowych Inwestorów opłat i prowizji na zasadach obowiązujących w tych firmach inwestycyjnych. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może w takim przypadku zostać powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej.

## 29. ROZWODNIENIE

Obecnym akcjonariuszom Emitenta nie przysługuje prawo poboru.

Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta oraz po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Nowych Akcji w maksymalnej liczbie w drodze Oferty przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie dokonają zapisu na Akcje Oferowane oraz że w ramach Oferty zostaną sprzedane wszystkie Akcje Sprzedawane jest następujący:

<b>Akcjonariusz</b>		<b>Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	<b>Akcjonariusz Sprzedający</b>
<b>Przed emisją Nowych Akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% kapitału zakładowego</b>	67,12%	32,88%
	<b>Liczba głosów</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>	67,12%	32,88%
<b>Po emisji Nowych Akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	10.302.000	2.523.500
	<b>% kapitału zakładowego</b>	59,93%	14,68%
	<b>Liczba głosów</b>	10.302.000	2.523.500
	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>	59,93%	14,68%

Źródło: Emitent

Udział w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów na WZA Emitenta dotychczasowych akcjonariuszy przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta oraz po podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Nowych Akcji w maksymalnej liczbie w drodze Oferty przy założeniu, że dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie dokonają zapisu na Akcje Oferowane oraz że w ramach Oferty nie zostaną sprzedane żadne Akcje Sprzedawane jest następujący:

<b>Akcjonariusz</b>		<b>Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty</b>	<b>Akcjonariusz Sprzedający</b>
<b>Przed emisją Nowych Akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% kapitału zakładowego</b>	67,12%	32,88%
	<b>Liczba głosów</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>	67,12%	32,88%
<b>Po emisji Nowych Akcji</b>	<b>Liczba akcji</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% kapitału zakładowego</b>	59,93%	29,36%
	<b>Liczba głosów</b>	10.302.000	5.047.000
	<b>% w ogólnej liczbie głosów</b>	59,93%	29,36%

*Źródło: Emitent*

Dane zaprezentowane powyżej nie uwzględniają ewentualnej zmiany liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty. O zmianie liczby Akcji Oferowanych w ramach Oferty Inwestorzy zostaną poinformowani w trybie wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Ponadto, powyższe dane nie uwzględniają ewentualnej realizacji (w tym częściowej realizacji) Programu Motywacyjnego opisanego w pkt 16.6. Prospektu.

### 30. INFORMACJE DODATKOWE

#### 30.1. Akt założycielski i umowa spółki

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000816066.

Emitent zgodnie z § 3 Statutu, Spółka prowadzi działalności w zakresie w szczególności:

- 1) sprzedaży detalicznej prowadzonej przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 2) przetwarzania danych; zarządzania stronami internetowymi (hosting) i podobnej działalności,
- 3) sprzedaży detalicznej odzieży prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach; działalności agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,
- 4) działalności w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 5) sprzedaży hurtowej wyrobów tekstylnych,
- 6) sprzedaży detalicznej wyrobów tekstylnych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach,
- 7) sprzedaży detalicznej obuwia i wyrobów skórzanych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach,
- 8) sprzedaży hurtowej odzieży i obuwia,
- 9) sprzedaży detalicznej kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach,
- 10) działalności agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych,
- 11) działalności agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 12) wynajmu i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Działalność Emitenta została szerzej opisana w pkt 7 Prospektu.

Akcje Istniejące są akcjami imiennymi zwykłymi. Zgodnie z § 4 ust. 4 Statutu, wszelkie akcje imienne Spółki staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie. Nowe Akcje po ich wyemitowaniu będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zdematerializowanej. Dematerializacja Akcji Istniejących nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych (na podstawie i w terminie wynikającym z decyzji Zarządu KDPW, a szacowanych w niniejszym Prospekcie w pkt 25.3), przy czym dematerializacja Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych, nastąpi pod warunkiem dopuszczenia Akcji Istniejących do obrotu giełdowego, a Nowych Akcji – niezwłocznie po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, pod warunkiem podjęcia w tym zakresie właściwych uchwał przez KDPW oraz GPW.

Statut ani regulacje wewnętrzne obowiązujące u Emitenta nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

#### 30.2. Doradcy związani z emisją

##### 30.2.1. mBank S.A.

mBank S.A. (Globalny Koordynator) jest podmiotem odpowiedzialnym w szczególności za:

- 1) doradztwo przy opracowaniu warunków i szczegółów Oferty,

- 2) przygotowanie odpowiednich części Prospektu,
- 3) przeprowadzenie procesu budowy księgi popytu na Akcje Oferowane,
- 4) organizację Konsorcjum Detalicznego,
- 5) pełnienie funkcji Globalnego Koordynatora,
- 6) rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

W imieniu mBank S.A. działa dwóch członków zarządu, w skład którego wchodzi:

Cezary Stypułkowski – Prezes Zarządu,

Cezary Kocik – Wiceprezes Zarządu,

Krzysztof Dąbrowski – Wiceprezes Zarządu,

Frank Bock – Wiceprezes Zarządu,

Andreas Böger – Wiceprezes Zarządu,

Adam Pers – Wiceprezes Zarządu,

Marek Lusztyn – Wiceprezes Zarządu.

#### 30.2.2. Trigon Dom Maklerski S.A.

Trigon Dom Maklerski S.A. (Globalny Koordynator) jest podmiotem odpowiedzialnym w szczególności za:

- 1) doradztwo przy opracowaniu warunków i szczegółów Oferty,
- 2) przygotowanie odpowiednich części Prospektu,
- 3) przeprowadzenie procesu budowy księgi popytu na Akcje Oferowane,
- 4) organizację Konsorcjum Detalicznego,
- 5) pełnienie funkcji Globalnego Koordynatora,
- 6) rozliczenie transakcji zawartych w ramach przydziału Akcji Oferowanych.

W imieniu Trigon Dom Maklerski S.A. działa dwóch członków zarządu, w skład którego wchodzi:

Wojciech Pątkiewicz – Prezes Zarządu,

Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu.

#### 30.2.3. Doradca Prawny

Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy Sp. k. jest podmiotem odpowiedzialnym za usługi o charakterze doradczym w procesie przygotowania odpowiednich części Prospektu.

W imieniu Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy Sp. k. działa Jarosław Dubiński – wspólnik – komplementariusz.



### 31. SKRÓTY I DEFINICJE

Następujące definicje mają zastosowanie w niniejszym Prospekcie, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

<b>Akcje</b>	Akcje Istniejące i Nowe Akcje
<b>Akcje Dopuszczane</b>	Akcje Sprzedawane, Akcje Istniejące i Nowe Akcje
<b>Akcje Istniejące</b>	14.671.000 akcji zwykłych imiennych serii A Spółki, 367.000 akcji zwykłych imiennych serii B Spółki, 311.000 akcji zwykłych imiennych serii C Spółki
<b>Akcje Oferowane</b>	Akcje Sprzedawane i Nowe Akcje
<b>Akcje Sprzedawane</b>	do 2.523.500 istniejących akcji zwykłych imiennych serii A Spółki o wartości nominalnej 0,05 zł każda należących do Akcjonariusza Sprzedającego
<b>Akcjonariusz Sprzedający</b>	Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.
<b>Aktywny klient</b>	klient, który w ciągu ostatnich 12 miesięcy dokonał zakupu
<b>Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych</b>	Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych z 1933 roku, ze zm. ( <i>U.S. Securities Act of 1933; as amended</i> )
<b>BGN</b>	waluta lew bułgarski
<b>CEE</b>	umowny region geograficzny obejmujący kraje Europy Środkowej i Wschodniej
<b>Cena Akcji Oferowanych</b>	cena emisyjna Nowych Akcji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych
<b>Cena Maksymalna</b>	maksymalna cenę sprzedaży Akcji Oferowanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych
<b>COVID-19</b>	choroba zakaźna układu oddechowego wywołana zakażeniem wirusem SARS-CoV-2
<b>Członek Konsorcjum Detalicznego</b>	Firma inwestycyjna wchodząca w skład Konsorcjum Detalicznego
<b>Członek Rady Nadzorczej</b>	członek Rady Nadzorczej
<b>Członek Zarządu</b>	członek Zarządu
<b>Data Prospektu</b>	data zatwierdzenia niniejszego Prospektu przez KNF
<b>Dobre Praktyki GPW</b>	„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będące zbiorem zasad i zaleceń dotyczących ładu korporacyjnego stosowanych na GPW, stanowiące załącznik do Uchwały nr 26/1413/2015 Rady GPW z dnia 13 października 2015 r.
<b>denial-of-service</b>	blokada usług związana z atakiem na system komputerowy lub usługę sieciową w celu uniemożliwienia ich działania
<b>Doradca Prawny</b>	Dubiński Jeleński Masiarz i Wspólnicy spółka komandytowa
<b>EBITDA</b>	zysk operacyjny przedsiębiorstwa przed potrąceniem odsetek od zaciągniętych zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych
<b>Emitent lub Spółka</b>	Answear.com S.A. z siedzibą w Krakowie
<b>e-commerce</b>	handel elektroniczny
<b>EUR</b>	waluta euro
<b>firewall</b>	zapora sieciowa mająca za zadanie ograniczać dostęp użytkowników do sieci lokalnej w celu ochrony przed atakami sieciowymi, wirusami i innymi próbami ingerencji w wewnętrzny ruch sieciowy

<b>Globalni Koordynatorzy</b>	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie
<b>Główni Akcjonariusze</b>	Forum X FIZ oraz Akcjonariusz Sprzedający
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa Emitenta</b>	grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Emitent
<b>GUS</b>	Główny Urząd Statystyczny
<b>Historyczne Informacje Finansowe</b>	Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.
<b>Inwestor</b>	Inwestor Indywidualny lub Inwestor Instytucjonalny
<b>Inwestor Indywidualny</b>	Inwestor niebędący Inwestorem Instytucjonalnym
<b>Inwestor Instytucjonalny</b>	inwestor kwalifikowany w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego lub inne osoby, do których zostanie skierowane zaproszenie do wzięcia udziału w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu na zasadach określonych w Prospekcie
<b>Inwestor Zastępczy</b>	Inwestor Instytucjonalny, który brał lub nie brał udziału w budowaniu Księgi Popytu i zostały mu przydzielone akcje w wyniku uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu innego inwestora
<b>IPO</b>	pierwsza oferta publiczna akcji spółki powiązana z wprowadzeniem akcji spółki do obrotu giełdowego
<b>IRR</b>	wewnętrzna stopa zwrotu, wskaźnik finansowy służący do oceny efektywności ekonomicznej przedsięwzięć inwestycyjnych
<b>IT</b>	Information Technology, informatyka
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Klasa średnia</b>	osoby, które dysponują dochodem rozporządzalnym (liczonym jako dochód bez stałych wydatków) w przedziale od 1.500 do 4.500 PLN – na podstawie raportu Polskiego Instytutu Ekonomicznego; co do zasady ludzie, którzy cenią wygodę, komfort, dysponują zwiększoną siłą nabywczą, mają wysokie aspiracje i są zorientowani na zakup produktów bardziej prestiżowych
<b>Kodeks Cywilny</b>	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 2019 r. poz. 1145 t.j. ze zm.)
<b>Kodeks Postępowania Cywilnego</b>	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (Dz. U. z 2019 r. poz. 1460, t.j. ze zm.)
<b>Kodeks Pracy</b>	ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks pracy (Dz. U. z 2020 r. poz. 1320, t.j. ze zm.)
<b>Kodeks Spółek Handlowych lub KSH</b>	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2019 r. poz. 505 t.j. ze zm.)
<b>Komisja lub KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Komunikat Aktualizujący</b>	komunikat aktualizujący do prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie opublikowany w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości prospekt
<b>Konsorcjum Detaliczne</b>	konsorcjum firm inwestycyjnych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polski biorące udział w przyjmowaniu Zapisów na mocy umowy z Globalnym Koordynatorem
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Kwartalne Informacje Finansowe</b>	kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r., niezbadane przez biegłego rewidenta
<b>Liczba aktywnych klientów</b>	Liczba klientów, którzy w ciągu ostatnich 12 miesięcy dokonali zakupu

<b>Marka Własna</b>	Answear LAB
<b>MCI TFI</b>	MCI Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>MSSF</b>	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE
<b>MSSF 16</b>	MSSF 16 „Leasing”
<b>MSR</b>	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez UE
<b>MSR / MSSF</b>	MSR, MSSF oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski
<b>Nowe Akcje</b>	od 1.000.000 do 1.841.000 nowo emitowanych akcji serii D Spółki
<b>Oferta Publiczna lub Oferta</b>	oferta publiczna Akcji Oferowanych na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
<b>omnichannel</b>	strategia sprzedaży, która zakłada, że wszystkie dostępne kanały dotarcia i obsługi klienta, na każdym etapie, powinny ze sobą współpracować w celu zapewnienia wygody zakupów w sieci handlowej
<b>Ordynacja Podatkowa</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (Dz. U. z 2019 r. poz. 900 tj. ze zm.)
<b>Państwo Członkowskie</b>	państwo członkowskie UE
<b>Polska lub RP</b>	Rzeczypospolita Polska
<b>Pick-up Point</b>	punkt odbioru przesyłek
<b>private equity</b>	sposób inwestowania na niepublicznym rynku kapitałowym, w celu osiągnięcia średnio- i długoterminowych zysków z przyrostu wartości kapitału, służący rozwojowi nowych produktów i technologii, zwiększeniu kapitału obrotowego, przejmowaniu spółek lub też na poprawę i wzmocnienie bilansu spółki, stanowiącej przedmiot inwestycji
<b>Program Motywacyjny</b>	program motywacyjny obowiązujący w Spółce na podstawie właściwych uchwał WZA oraz statutu Emitenta
<b>PLN</b>	waluta polski złoty
<b>Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej</b>	Porozumienie do Umowy Inwestycyjnej z dnia 2 września 2020 r. pomiędzy Spółką, Akcjonariuszem Sprzedającym, Forum X FIZ, Krzysztofem Bajółkiem i Arkadiuszem Bajółkiem
<b>Prawa do Akcji</b>	od 1.000.000 do 1.841.000 praw do Nowych Akcji
<b>Prawo dewizowe</b>	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2019 r., poz. 160 tj. ze zm.)
<b>Prezes UOKiK</b>	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>Prospekt</b>	niniejszy prospekt, będący prospektem w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego, zatwierdzony przez Komisję
<b>PWA</b>	Progressive Web App
<b>PZR</b>	Polskie Zasady Rachunkowości
<b>Rada GPW</b>	Rada GPW
<b>Rada Nadzorcza</b>	rada nadzorcza Emitenta
<b>ransomware</b>	rodzaj złośliwego oprogramowania, blokującego dostęp do systemu komputerowego lub danych komputerowych, w celu wyłudzenia okupu
<b>Regulamin GPW</b>	Regulamin Giełdy w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r.; ze zm.

<b>Regulamin KDPW</b>	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stan prawny począwszy od dnia 1 maja 2020 r.
<b>RFI</b>	Rejestr Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rodzinny i Rejestrowy
<b>RODO</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych)
<b>RON</b>	waluta lej rumuński
<b>Rozporządzenie Delegowane 2019/979</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu ogłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 (Dz. U. UE. L. z 2019 r., nr 166, str. 1)
<b>Rozporządzenie Delegowane 2019/980</b>	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE. L. z 2019 r., nr 166, str. 26)
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. UE. L. z 2014 r., nr 173, str. 1 ze zm.)
<b>Rozporządzenie o Koncentracji</b>	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. U. UE. L. z 2004 r. nr 24 str. 1)
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r., Nr 168, str. 12)
<b>Rozporządzenie ws. warunków</b>	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. 2019 poz. 803)
<b>r/r</b>	rok do roku
<b>SEM</b>	marketing prowadzony w wyszukiwarkach internetowych
<b>SEO</b>	jeden z elementów marketingu prowadzonego w wyszukiwarkach internetowych, skupiający się na optymalizacji stron internetowych pod wyszukiwarki internetowe

<b>sprzedaż online</b>	sprzedaż netto produktów zrealizowana na platformach e-commerce'owych spółki ujęta w cenie netto oferowanych produktów z uwzględnieniem zafiskalizowanych zwrotów; przychody ze sprzedaży komisowej prezentowane są w tym ujęciu w pełnej wysokości (cena netto sprzedaży do klienta), podczas gdy w sprawozdaniu finansowym Spółki przychód ze sprzedaży komisowej ujęty jest jako przychód z tytułu sprzedaży usług w wysokości uzyskanej prowizji na tym rodzaju transakcji
<b>Statut</b>	statut Emitenta w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 6 WZA z dnia 2 września 2020 r.
<b>Subfundusz MCI.TechVentures 1.0.</b>	subfundusz MCI.TechVentures 1.0. wydzielony w MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym, z siedzibą w Warszawie, reprezentowany przez MCI TFI
<b>Szczegółowe Zasady Działania KDPW</b>	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, stan prawny począwszy od dnia 29 czerwca 2020 r.
<b>Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego</b>	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, stan prawny począwszy od dnia 1 czerwca 2020 r.
<b>Śródroczne Informacje Finansowe</b>	sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2020 r.
<b>Transza Inwestorów Indywidualnych</b>	transza w ramach Oferty, w której Zapisy mogą składać Inwestorzy Indywidualni
<b>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</b>	transza w ramach Oferty, w której Zapisy mogą składać wyłącznie Inwestorzy Instytucjonalni
<b>Uchwała Emisyjna</b>	uchwała nr 14 nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Emitenta z dnia 2 września 2020 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany statutu Spółki, w brzmieniu ustalonym w dniu 4 grudnia 2020 r.
<b>UE</b>	Unia Europejska
<b>Umowa Inwestycyjna</b>	Umowa inwestycyjna zawarta dnia 11 lipca 2013 r., której stronami są Główni Akcjonariusze, Spółka, Krzysztof Bajolek oraz Arkadiuszem Bajolek
<b>USA</b>	Stany Zjednoczone Ameryki Północnej
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Obrocie</b>	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 89 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2020 r. poz. 1076 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Kontroli Niektórych Inwestycji</b>	ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (Dz. U. z 2020 r. poz. 117 ze zm.)
<b>Ustawa o Ofercie</b>	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. z 2019 r. poz. 623 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2019 r. poz. 1387 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2019 r. poz. 865 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 815 tj. ze zm.)

<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2019 r. poz. 1813 tj. ze zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 tj. ze zm.)
<b>Ustawa Prawo Bankowe</b>	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 2357 tj. ze zm.)
<b>VAT</b>	Podatek od towarów i usług, nakładany na zasadach i w zakresie określonym w ustawie z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz. U. z 2020 r. poz. 106 tj. ze zm.)
<b>Walne Zgromadzenie lub WZA</b>	walne zgromadzenie Emitenta
<b>WIBOR</b>	referencyjna wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym
<b>Zapis</b>	zapis na Akcje Oferowane
<b>Zarząd</b>	zarząd Emitenta
<b>Zarząd GPW</b>	Zarząd GPW

### 32. SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Nr tabeli	Nazwa tabeli	Str.
Tabela 1	Struktura akcji Emitenta istniejących w Dacie Prospektu	50
Tabela 2	Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne	53
Tabela 3	Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne w UE	55
Tabela 4	Konkurenci Emitenta w sektorze handlu online odzieżą i obuwiem	71
Tabela 5	Struktura sprzedaży online Emitenta w trzech głównych kategoriach produktowych	73
Tabela 6	Poziom zwrotów zamówień	74
Tabela 7	Liczba aktywnych klientów (dane w tys.)	75
Tabela 8	Wartość sprzedaży online w podziale na kohorty (dane w mln PLN)	76
Tabela 9	Struktura sprzedaży online w podziale na główne kategorie cenowe oraz średnia procentowa marża na sprzedaży towarów w kanale <i>online</i>	76
Tabela 10	Struktura sprzedaży online Emitenta w podziale na produkty damskie, męski i dziecięce	77
Tabela 11	Wartość średniego koszyka	77
Tabela 12	Struktura sprzedaży Marki Własnej	78
Tabela 13	Wartość kosztów logistyki oraz ich udział w sprzedaży online Emitenta	81
Tabela 14	Koszty marketingu ponoszone przez Emitenta i ich udział w proporcji do sprzedaży online	82
Tabela 15	Efektywność działań marketingowych	84
Tabela 16	Sprzedaż online w podziale na Polskę i rynki zagraniczne	86
Tabela 17	Liczba aktywnych klientów i zarejestrowanych użytkowników na poszczególnych rynkach	86
Tabela 18	Liczba osób obsługujących poszczególne rynki zagraniczne na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	87
Tabela 19	Wartość historycznych, trwających i planowanych istotnych inwestycji Emitenta (dane w mln PLN)	94
Tabela 20	Wartość inwestycji Emitenta zrealizowanych do Daty Prospektu (dane w mln PLN)	94
Tabela 21	Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów Emitenta we wskazanych okresach (tys. PLN)	99
Tabela 21a		100
Tabela 22	Wybrane wskaźniki finansowe (%)	109
Tabela 23	Aktywa Emitenta	109
Tabela 23a		110
Tabela 24	Analiza wiekowa zapasów Emitenta w wartościach netto (z uwzględnieniem odpisów aktualizujących)	113
Tabela 25	Wartość odpisów w poszczególnych okresach sprawozdawczych	114
Tabela 26	Wielkość pasywów Emitenta	114
Tabela 26a		115
Tabela 27	Wielkość zobowiązań Emitenta	115
Tabela 27a		116
Tabela 28	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania Emitenta	118
Tabela 28a		119
Tabela 29	Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	119

Tabela 30	Zobowiązania Emitenta z tytułu kredytów bankowych (dane w tys. PLN)	120
Tabela 30a		120
Tabela 31	Zobowiązania Emitenta z tytułu leasingu (dane w tys. PLN)	122
Tabela 31a		122
Tabela 32	Wskaźniki płynności oraz wskaźniki rotacji kapitału obrotowego Emitenta	124
Tabela 32a		124
Tabela 33	Dane z rachunku przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2020 r., pierwsze półrocze 2020 r. oraz każde z trzech lat obrotowych zakończonych 31 grudnia, odpowiednio, 2019 r., 2018 r. i 2017 r.	125
Tabela 34	Nakłady kapitałowe Emitenta	128
Tabela 34a		128
Tabela 35	Źródła kapitału Emitenta (dane w tys. PLN)	130
Tabela 36	Zobowiązania Emitenta (dane w tys. PLN)	130
Tabela 36a		131
Tabela 37	Źródła płynności dla Emitenta (dane w tys. PLN)	132
Tabela 38	Kapitalizacja i zadłużenie na dzień 3 września 2020 r.	134
Tabela 39	Liczba wizyt klientów na stronach internetowych i w aplikacji mobilnej oraz współczynnik konwersji w latach 2017 – 2020	143
Tabela 40	Liczba zamówień w latach 2017 – 2020	144
Tabela 41	Udział kosztów marketingu ponoszonych przez Emitenta w sprzedaży online (wydatki na media, produkcję, łącznie z kosztami działu marketingu)	144
Tabela 42	EBITDA w latach 2017 – 2019	145
Tabela 43	Skala zwrotów w latach 2017 – 2020	145
Tabela 44	Wartość średniej transakcji	145
Tabela 45	Wartość wynagrodzeń i świadczeń w naturze wypłaconych w 2019 r. Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkom kadry kierowniczej wyższego szczebla przez Emitenta i podmioty zależne	173
Tabela 46	Liczba pracowników na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	204
Tabela 47	Umowy o dzieło i zlecenia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	204
Tabela 48	Liczba pracowników tymczasowych pozyskanych za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	204
Tabela 49	Liczba osób współpracujących w oparciu o umowy współpracy (umowy o świadczenie usług) na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	204
Tabela 50	Liczba pracowników zatrudnionych na podstawie umów o pracę w podziale na miejsce zatrudnienia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	204
Tabela 51	Liczba osób zatrudnionych na podstawie umów o pracę, umów zlecenia i o dzieło oraz pracowników tymczasowych w podziale na miejsce zatrudnienia na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	205
Tabela 52	Struktura zatrudnienia w Emitencie według obsługi danego kraju na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie (umowy o pracę, umowy o dzieło i zlecenia, umowy współpracy oraz pracownicy tymczasowi pozyskani za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej)	205
Tabela 53	Struktura współpracy z podwykonawcami na rynkach zagranicznych na koniec roku w latach 2017 – 2019 oraz obecnie	206
Tabela 54	Struktura zatrudnienia w Emitencie w podziale na kluczowe działy i komórki w latach 2017 – 2019 oraz obecnie (umowy o pracę, umowy o dzieło i zlecenia, umowy współpracy (umowy o świadczenie usług), pracownicy tymczasowi pozyskani za pośrednictwem agencji pracy tymczasowej)	206



Tabela 55	Struktura akcjonariuszy Emitenta, którzy na Datę Prospektu posiadają akcje Emitenta w liczbie uprawniającej do więcej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA	208
Tabela 56	Wartości świadczeń wypłaconych dla Członków Zarządu z tytułu powołania/pełnienia funkcji w Zarządzie: wypłaconych w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w 2020 r. do Daty Prospektu	213
Tabela 57	Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi	214
Tabela 58	Wartość transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2020 r. do Daty Prospektu	215
Tabela 59	Umowy z podmiotami powiązаныmi na Datę Prospektu	216
Tabela 60	Pożyczki otrzymane od udziałowców	218
Tabela 61	Pożyczki udzielone spółkom zależnym	218
Tabela 62	Umowy dotyczące ustalenia wynagrodzenia z tytułu udzielonych zabezpieczeń wierzytelności	218
Tabela 63	Należne opłaty z tytułu udzielonych zabezpieczeń wierzytelności	219
Tabela 64	Przewidywany harmonogram Oferty	590
<b>Nr rysunku</b>	<b>Nazwa rysunku</b>	<b>Str.</b>
Rysunek 1	Prognoza wartości (dane w mld EUR) rynku odzieży w Europie w latach 2019 – 2023	56
Rysunek 2	Prognoza wartości (dane w mld EUR) rynku obuwiа w Europie w latach 2019 – 2023	56
Rysunek 3	Wskaźnik koniunktury konsumennej (styczeń 2015 – lipiec 2020)	57
Rysunek 4	Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury w handlu detalicznym tekstyliami, odzieżą i obuwiem (styczeń 2017 – czerwiec 2020)	57
Rysunek 5	Miesięczne dochody i wydatki gospodarstw domowych (na 1 osobę w PLN) oraz udział wydatków na odzież i obuwiu (%)	58
Rysunek 6	Wartość (dane w mld PLN) i dynamika (%) rynku odzieży i obuwiа w Polsce – prognozy na lata 2020 – 2024	59
Rysunek 7	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów w Czechach w latach 2020 – 2024	61
Rysunek 8	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów na Słowacji w latach 2020 – 2024	62
Rysunek 9	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów w Rumunii w latach 2020 – 2024	62
Rysunek 10	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów na Ukrainie w latach 2020 – 2024	63
Rysunek 11	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów na Węgrzech w latach 2020 – 2024	63
Rysunek 12	Prognoza wartości (dane w mln USD) rynku odzieży, obuwiа i akcesoriów w Bułgarii w latach 2020 – 2024	64
Rysunek 13	Wartość rynku e-commerce w Polsce (dane w mld PLN)	65
Rysunek 14	Liczba sklepów internetowych w Polsce (dane w tys.)	66
Rysunek 15	Wartość rynku e-commerce w regionie CEE (dane w mld EUR)	67
Rysunek 16	Wartość rynku e-commerce w Rumunii (dane w mld EUR)	67
Rysunek 17	Wartość rynku e-commerce w Czechach (dane w mld EUR)	68
Rysunek 18	Wartość rynku e-commerce na Słowacji (dane w mld EUR)	69
Rysunek 19	Wartość rynku e-commerce na Ukrainie (dane w mld EUR)	69
Rysunek 20	Wartość rynku e-commerce na Węgrzech (dane w mld EUR)	70

Rysunek 21	Wartość rynku e-commerce w Bułgarii (dane w mld EUR)	70
Rysunek 22	Sprzedaż online Emitenta w podziale na okresy miesięczne, dane w mln PLN	87

### 33. ZAŁĄCZNIKI

- Załącznik 1. Uchwała WZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki w brzmieniu ustalonym w dniu 4 grudnia 2020 r.

**Uchwała nr 14**  
**z dnia 02.09.2020 r.**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Answear.com S.A.**  
**z siedzibą w Krakowie**  
**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych**  
**na okaziciela serii D, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru**  
**akcji serii D oraz zmiany Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Answear.com S.A., działając na podstawie art. art. 430-433 k.s.h. oraz § 13 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, uchwała, co następuje:

#### § 1.

1. Walne Zgromadzenie postanawia o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z wysokości 767.450,00 zł (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) o kwotę nie niższą niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) oraz nie wyższą niż 92.050,00 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt złotych), tj. do wysokości nie niższej niż 817.450,00 zł (osiemset siedemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) oraz nie wyższej niż 859.500,00 zł (osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset złotych), przez emisję nie mniej niż 1.000.000 (jeden milion) i nie więcej niż 1.841.000 (jeden milion osiemset czterdzieści jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja [„**Akcje Serii D**”].
2. Emisja Akcji Serii D nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 k.s.h., przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14.06.2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE [„**Rozporządzenie Prospektowe**”].
3. Akcje Serii D zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie, sporządzonym zgodnie z właściwymi przepisami prawa w związku z ofertą publiczną akcji Spółki, w tym Akcji Serii D, oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki, w tym Akcji Serii D oraz praw do Akcji Serii D [„**Prawa do Akcji Serii D**”] do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Akcje Serii D będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach:
  - 1) Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego bezpośrednio poprzedzającego rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
  - 2) Akcje Serii D wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

5. Akcje Serii D mogą być opłacone wyłącznie wkładami pieniężnymi.

## § 2.

1. Walne Zgromadzenie – działając w interesie Spółki – postanawia o pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru wszystkich Akcji Serii D.
2. Pisemna opinia Zarządu Spółki uzasadniająca powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii D dotychczasowych akcjonariuszy oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D (kopia) stanowi załącznik nr 1 do protokołu.

## § 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego oraz do określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Serii D, w tym do:

- 1) określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii D stosownie do art. 17 Rozporządzenia Prospektowego; jeżeli Zarząd Spółki nie skorzysta z niniejszego upoważnienia, liczbą Akcji Serii D oferowanych w ofercie publicznej będzie maksymalna liczba Akcji Serii D wskazana w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały,
- 2) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii D, w tym przedziału cenowego i ceny maksymalnej Akcji Serii D,
- 3) określenia harmonogramu oferty publicznej, w tym terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D,
- 4) ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Serii D, oraz
- 5) zawarcia umów w celu zabezpieczenia powodzenia oferty publicznej akcji Spółki, w tym Akcji Serii D, zarówno na zasadzie odpłatnej, jak i nieodpłatnej, w tym umowy lub umów plasowania w odniesieniu do akcji Spółki objętych ofertą publiczną, w tym Akcji Serii D.

## § 4.

1. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii D, przy czym suma podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją Akcji Serii D określona przez Zarząd Spółki nie może być niższa niż suma minimalna ani wyższa niż suma maksymalna podwyższenia określone w § 1 ust. 1 niniejszej uchwały.
2. Zarząd Spółki – na podstawie art. 310 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. – określi ostateczną treść § 4 Statutu Spółki przez złożenie oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego po przydziale Akcji Serii D.

## § 5.

Walne Zgromadzenie – w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonany niniejszą uchwałą – zmienia Statut Spółki (uwzględniając zmianę Statutu Spółki na podstawie uchwały nr 6 z dnia 02.09.2020 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie zmiany Statutu Spółki, objętej protokołem spisany przez notariusza w Krakowie Radosława Chorabika w dniu 02.09.2020 r., do nr Rep. A 4628/2020 [„**Uchwała nr 6 z dnia 02.09.2020 r.**”]), w ten sposób, że:

- 1) **§ 4 ust. 1 in principio otrzymuje treść:**

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 817.450,00 zł (słownie: osiemset siedemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i nie więcej niż 859.500,00 zł (słownie: osiemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset złotych) oraz dzieli się na od 16.349.000 (słownie: szesnaście milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy) do 17.190.000 (słownie: siedemnaście milionów sto

dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda, wyemitowanych w następujących seriach:",

2) **§ 4 ust. 1 pkt 1 otrzymuje treść:**

„seria A obejmuje 14.671.000 (słownie: czternaście milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 733.550,00 zł (słownie: siedemset trzydzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych 00/100), o kolejnych numerach od A00000001 do A14.671.000,”

3) **§ 4 ust. 1 pkt 2 otrzymuje treść:**

„seria B obejmuje 367.000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 18.350,00 zł (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od B000001 do B367.000,”

4) **§ 4 ust. 1 pkt 3 otrzymuje treść:**

„seria C obejmuje 311.000 (słownie: trzysta jedenaście tysięcy) akcji zwykłych imiennych o łącznej wartości nominalnej 15.550,00 zł (słownie: piętnaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od C000001 do C311.000,”

5) **w § 4 ust. 1 po pkt 3 zostaje dodany pkt 4 o treści:**

„seria D obejmuje od 1.000.000 (jeden milion) do 1.841.000 (jeden milion osiemset czterdzieści jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie niższej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i nie wyższej niż 92.050,00 zł (dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od D0000001 do nie mniej niż D1.000.000 i nie więcej niż D1.841.000.”

6) **w § 4 ust. 3 zostaje dodane zdanie 3 o treści:**

„Akcje serii D zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed dniem wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców.”

**§ 6.**

Walne Zgromadzenie – w związku z powzięciem niniejszej uchwały – przyjmuje jednolity tekst zmienionego Statutu Spółki (uwzględniający zmianę Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr 6 z dnia 02.09.2020 r.) o treści stanowiącej załącznik nr 2 do protokołu.

**§ 7.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.

- Załącznik 2. Uchwała WZA w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółkę Akcyjną

**Uchwała nr 4**  
**z dnia 26.10.2020 r.**  
**Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Answear.com S.A.**  
**z siedzibą w Krakowie**  
**w sprawie dematerializacji akcji Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Answear.com S.A., działając na podstawie art. 27 ust. 2 pkt 3a ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i art. 5 ust. 8 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi [„**Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi**”], uchwała, co następuje:

**§ 1.**

1. Walne Zgromadzenie postanawia o podjęciu wszelkich czynności mających na celu przeprowadzenie pierwszej oferty publicznej akcji Spółki [„**Oferta Publiczna**”], a także o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [„**GPW**”]:
  - 1) nie więcej niż 17.190.000 (siedemnastu milionów stu dziewięćdziesięciu tysięcy) akcji Spółki [„**Akcje Dopuszczane do Obrotu**”], tj.:
    - a) 14.671.000 (czternastu milionów sześciuset siedemdziesięciu jeden tysięcy) akcji zwykłych imiennych (które staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) serii A, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
    - b) 367.000 (trzystu sześćdziesięciu siedmiu tysięcy) akcji zwykłych imiennych (które staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) serii B, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
    - c) 311.000 (trzystu jedenastu tysięcy) akcji zwykłych imiennych (które staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi) serii C, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
    - d) do 1.841.000 (jednego miliona ośmiuset czterdziestu jeden tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,05 zł (pięć groszy) każda akcja,
  - 2) do 1.841.000 (jednego miliona ośmiuset czterdziestu jeden tysięcy) praw do akcji serii D [„**Prawa do Akcji**”].

Akcje Dopuszczane do Obrotu i Prawa do Akcji zwane będą dalej łącznie jako „**Papiery Wartościowe Dopuszczane do Obrotu**”.
2. Walne Zgromadzenie postanawia o dematerializacji Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

**§ 2.**

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych, w tym w szczególności do opracowania i złożenia wniosków oraz zawiadomień,

zgodnie z wymogami określonymi w odpowiednich przepisach prawa oraz regulacjami, uchwałami lub wytycznymi GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie [„KDPW”] oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z:

- 1) przeprowadzeniem Oferty Publicznej,
- 2) ubieganiem się o dopuszczenie oraz wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym do złożenia odpowiednich wniosków, oraz
- 3) dematerializacją Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu, w tym w szczególności Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia umowy z KDPW o rejestrację Papierów Wartościowych Dopuszczanych do Obrotu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

### **§ 3.**

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia decyzji o odstąpieniu od wykonania niniejszej uchwały, zawieszenia jej wykonania, odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej lub zawieszenia jej przeprowadzenia w każdym czasie. Podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej, Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości później.

### **§ 4.**

Uchwała wchodzi w życie z chwilą powzięcia.”.

Załącznik 3. Statut

Statut Emitenta w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 6 WZA w dniu 2 września 2020 r., który został zarejestrowany w KRS w dniu 25 września 2020 r.

**STATUT**

**Answear.com Spółka Akcyjna**

**(„Spółka”)**

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**§ 1**

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą: Answear.com Spółka Akcyjna i może używać skrótu firmy: Answear.com S.A.
2. Siedzibą Spółki jest Kraków.
3. Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki prawa polskiego działającej pod firmą WEARCO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców KRS, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000414701 („**Spółka Przekształcana**”), w spółkę akcyjną działającą pod firmą WEARCO spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, na podstawie przepisów art. 551 i nast. Kodeksu spółek handlowych.
4. Założycielami Spółki są Forum X Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
5. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

**§ 2**

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały, przedstawicielstwa lub filie, zawiązywać spółki i organizacje gospodarcze oraz przystępować do już istniejących spółek i organizacji gospodarczych z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

**§ 3**

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
  - 1) Produkcja dzianin metrażowych (PKD 13.91.Z),
  - 2) Produkcja odzieży skórzanej (PKD 14.11.Z),
  - 3) Produkcja odzieży roboczej (PKD 14.12.Z),
  - 4) Produkcja pozostałej odzieży wierzchniej (PKD 14.13.Z),
  - 5) Produkcja bielizny (PKD 14.14.Z),
  - 6) Produkcja pozostałej odzieży i dodatków do odzieży (PKD 14.19.Z),
  - 7) Produkcja wyrobów pończosznicych (PKD 14.31.Z),
  - 8) Produkcja obuwia (PKD 15.20.Z),
  - 9) Produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania (PKD 16.29.Z),
  - 10) Produkcja artykułów piśmiennych (PKD 17.23.Z),
  - 11) Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z),
  - 12) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku (PKD 18.13.Z),
  - 13) Produkcja pozostałych wyrobów z gumy (PKD 22.19.Z),
  - 14) Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),
  - 15) Produkcja sprzętu sportowego (PKD 32.30.Z),



- 16) Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z),
- 17) Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków (PKD 41.10.Z),
- 18) Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych (PKD 41.20.Z),
- 19) Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych (PKD 43.11.Z),
- 20) Przygotowanie terenu pod budowę (PKD 43.12.Z),
- 21) Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich (PKD 43.13.Z),
- 22) Wykonywanie instalacji elektrycznych (PKD 43.21.Z),
- 23) Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych (PKD 43.22.Z),
- 24) Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych (PKD 43.29.Z),
- 25) Tynkowanie (PKD 43.31.Z),
- 26) Zakładanie stolarki budowlanej (PKD 43.32.Z),
- 27) Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 43.33.Z),
- 28) Malowanie i szklenie (PKD 43.34.Z),
- 29) Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 43.39.Z),
- 30) Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych (PKD 43.91.Z),
- 31) Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 43.99.Z),
- 32) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych (PKD 46.16.Z),
- 33) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów (PKD 46.18.Z),
- 34) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z),-
- 35) Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych (PKD 46.41.Z),
- 36) Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia (PKD 46.42.Z),
- 37) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z),
- 38) Sprzedaż hurtowa mebli biurowych (PKD 46.65.Z),
- 39) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z),
- 40) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69.Z),
- 41) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z),
- 42) Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych (PKD 47.11.Z),
- 43) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z),
- 44) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z),
- 45) Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.51.Z),
- 46) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.61.Z),
- 47) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.62.Z),
- 48) Sprzedaż detaliczna sprzętu sportowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.64.Z),
- 49) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.65.Z),
- 50) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.71.Z),

- 51) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.72.Z),
- 52) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.75.Z),
- 53) Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.79.Z),
- 54) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z),
- 55) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z),
- 56) Transport drogowy towarów (PKD 49.41.Z),
- 57) Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów (PKD 52.10.B),
- 58) Przeładunek towarów (PKD 52.24),
- 59) Działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 52.29.C),
- 60) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z),
- 61) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z),
- 62) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z),
- 63) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z),
- 64) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),
- 65) Działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi (PKD 59.12.Z),
- 66) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z),
- 67) Działalność związana z projekcją filmów (PKD 59.14.Z),
- 68) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z),
- 69) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z),
- 70) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z),
- 71) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z),
- 72) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),
- 73) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),
- 74) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),
- 75) Działalność holdingów finansowych (PKD 64.20.Z),
- 76) Leasing finansowy (PKD 64.91.Z),
- 77) Finansowanie handlu międzynarodowego, zapewnienie długoterminowego finansowania działalności przemysłowej, pożyczki pieniężne poza systemem bankowym, udzielanie pożyczek pod zastaw (PKD 64.92.Z),
- 78) Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z),
- 79) Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 66.19.Z),
- 80) Działalność związana z oceną ryzyka i szacowaniem poniesionych strat (PKD 66.21.Z),
- 81) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (PKD 68.10.Z),
- 82) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),-
- 83) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami (PKD 68.31.Z),
- 84) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie (PKD 68.32.Z),
- 85) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70.10.Z),

- 86) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),
  - 87) Działalność agencji reklamowych (PKD 73.11.Z),
  - 88) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji (PKD 73.12.A),
  - 89) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.12.B),
  - 90) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) (PKD 73.12.C),
  - 91) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach (PKD 73.12.D),
  - 92) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),
  - 93) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania (PKD 74.10.Z),
  - 94) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),
  - 95) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek (PKD 77.11.Z),
  - 96) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z),
  - 97) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 77.39.Z),
  - 98) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),
  - 99) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 79.90.C),
  - 100) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),
  - 101) Działalność świadczona przez agencje inkasa i biura kredytowe (PKD 82.91.Z),
  - 102) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),
  - 103) Pozaszkolne formy edukacji (PKD 85.5),
  - 104) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z),
  - 105) Pozostała działalność związana ze sportem (PKD 93.19.Z),
  - 106) Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna (PKD 93.29.Z),
  - 107) Naprawa obuwia i wyrobów skórzanych (PKD 95.23.Z).
2. W przypadku, gdy do podjęcia lub prowadzenia działalności gospodarczej potrzebne jest odpowiednie zezwolenie, licencja lub koncesja wydana przez właściwy organ administracyjny, Spółka zobowiązuje się je uzyskać i najwcześniej z tą chwilą podejmie działalność gospodarczą w wyżej wymienionym zakresie.

### **III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

#### **§ 4**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 767.450,00 zł (słownie: siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 15.349.000 (słownie: piętnaście milionów trzysta czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 0,05 zł (słownie: pięć groszy) każda, wyemitowanych w następujących seriach:
  - 1) seria A obejmuje 14.671.000 (słownie: czternaście milionów sześćset siedemdziesiąt jeden tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej 733.550,00 zł (słownie: siedemset trzydzieści trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od A00000001 do A14.671.000,
  - 2) seria B obejmuje 367.000 (słownie: trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej 18.350,00 zł (słownie: osiemnaście tysięcy trzysta pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od B000001 do B367.000,

- 3) seria C obejmuje 311.000 (słownie: trzysta jednaście tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej 15.550,00 zł (słownie: piętnaście tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych), o kolejnych numerach od C000001 do C311.000.
2. Akcje serii A zostały w całości pokryte mieniem Spółki Przekształcanej przed zarejestrowaniem Spółki w rejestrze przedsiębiorców w procesie przekształcenia formy prawnej, o którym mowa w § 1 Statutu.
3. Akcje serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed dniem wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców. Akcje serii C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed dniem wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do rejestru przedsiębiorców.
4. Wszelkie akcje imienne Spółki staną się akcjami na okaziciela z chwilą ich dematerializacji w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
5. Spółka może emitować akcje imienne oraz akcje na okaziciela.
6. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

## § 5

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 23.550,00 zł (słownie: dwadzieścia trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt złotych) (kapitał docelowy).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, w granicach tam określonych może nastąpić wyłącznie w celu zaoferowania nabycia akcji Spółki Osobom uprawnionym z tytułu Programu Motywacyjnego, w sytuacji spełnienia się warunków przyznania tym Osobom uprawnionym akcji Spółki określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia i w przyjętym na jej podstawie regulaminie.
3. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1 powyżej, może być dokonane, w granicach tam określonych, w drodze jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego.
4. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest udzielane na okres 3 (trzech) lat od dnia 1 stycznia 2021 r.
5. Zarząd może przyznać akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
6. Akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego mogą być wyłącznie akcjami na okaziciela.
7. Podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego nie może obejmować podwyższenia tego kapitału ze środków własnych spółki ani wiązać się z przyznaniem uprawnień, o których mowa w art. 354 Kodeksu spółek handlowych.
8. Uchwała Zarządu o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
9. Zarząd może za zgodą Rady Nadzorczej pozbawić prawa poboru w całości lub w części w związku z każdym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Wyłączenie prawa poboru może dotyczyć tylko niektórych akcjonariuszy.
10. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz przyznania akcji w zamian za wkłady niepieniężne w związku z każdym podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wymagają zgody Rady Nadzorczej.
11. Na potrzeby § 5 Statutu:
  - 1) przez Program Motywacyjny należy rozumieć system wynagradzania w rozumieniu art. 24 ust. 11-12a ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1387, z późn. zm.) utworzony na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lipca 2020 r. wraz z późniejszymi zmianami,
  - 2) przez Osobę uprawnioną należy rozumieć członka Zarządu, kluczowego menadżera lub inną osobę, uprawnioną do objęcia akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego.

## § 6

1. Spółka może tworzyć kapitały rezerwowe lub inne na mocy stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia.
2. Akcje Spółki mogą być umarżane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) na zasadach wynikających z Kodeksu spółek handlowych.
3. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
4. Umorzenie akcji następuje na zasadach i warunkach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 7**

1. Zarząd Spółki może wypłacać akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.
2. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej.
3. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
4. Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie.
5. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk w całości lub części od podziału z przeznaczeniem na kapitały Spółki.

### **IV. ORGANY SPÓŁKI**

#### **§ 8**

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Zarząd,
- 3) Rada Nadzorcza.

### **V. WALNE ZGROMADZENIE**

#### **§ 9**

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie może odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w Kodeksie spółek handlowych lub Statucie, a także wtedy gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.

#### **§ 10**

1. Dopuszczalny jest udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, z zastrzeżeniem poniższych postanowień. W przypadku, gdy ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informację o możliwości uczestniczenia przez akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest zobowiązana zapewnić akcjonariuszom możliwość uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
2. Szczegółowe zasady przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej określa Rada Nadzorcza, przy uwzględnieniu postanowień Regulaminu Walnego Zgromadzenia. Zarząd ogłasza zasady na stronie internetowej Spółki wraz z ogłoszeniem o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Zasady te powinny umożliwiać:
  - 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
  - 3) wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.
3. Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

#### **§ 11**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze wymogi dla powzięcia danej uchwały.
2. Każda akcja daje prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.
3. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statut nie stanowią inaczej.

#### **§ 12**

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają sprawy zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia przepisami Kodeksu spółek handlowych (w zakresie nieuregulowanym wprost odmiennie w Statucie), innymi przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności następujące sprawy:
  - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
  - 2) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
  - 3) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
  - 4) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
  - 5) nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
  - 6) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
  - 7) zmiana Statutu,
  - 8) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
  - 9) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
  - 10) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
  - 11) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
  - 12) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

### **VI. ZARZĄD**

#### **§ 13**

1. Zarząd może liczyć od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. W skład Zarządu mogą wchodzić: Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu oraz pozostali członkowie Zarządu.
2. Kadencja członków Zarządu wynosi 3 (trzy) lata.
3. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.
4. Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą, która ustala liczbę członków Zarządu w granicach, o których mowa w ust. 1 powyżej. Rada Nadzorcza wybiera również Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu.

#### **§ 14**

Do reprezentowania Spółki uprawnieni są:

- 1) Prezes Zarządu jednoosobowo,
- 2) 2 (dwaj) członkowie Zarządu (w tym Wiceprezes Zarządu) działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

#### **§ 15**

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
2. Zarząd jest uprawniony do prowadzenia wszystkich spraw Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. W posiedzeniu Zarządu można uczestniczyć przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.
5. Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Zarządu, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.
6. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
7. Prezes Zarządu kieruje pracami Zarządu. Ponadto Prezes Zarządu zwołuje posiedzenia Zarządu i im przewodniczy. Prezes Zarządu może upoważnić innych członków Zarządu do zwoływania i przewodniczenia posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu lub wakatu na stanowisku Prezesa Zarządu, posiedzenia Zarządu zwołuje najstarszy wiekiem członek Zarządu. Dodatkowo, szczególne uprawnienia Prezesa Zarządu w zakresie kierowania pracami Zarządu może określać Regulamin Zarządu.
8. Tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.

### **VII. RADA NADZORCZA**

#### **§ 16**

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków wybieranych na okres wspólnej kadencji. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 3-7 Kodeksu spółek handlowych liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 5 (pięć).
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również wybrać ze swego grona Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

#### **§ 17**

1. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej 3 (trzy) razy w roku obrotowym.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez niego członek Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej uprawnienia, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, przysługują Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej, o ile taki został wybrany. Jeśli Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie został wybrany, w przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub wakatu na tym stanowisku, uprawnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej, o których mowa w zdaniu 1, wykonuje najstarszy wiekiem członek Rady Nadzorczej.
3. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania posiedzenia Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie

w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.

4. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane za pośrednictwem poczty elektronicznej, faksu, pocztą kurierską lub listem poleconym, przy czym wystarczające jest wystosowanie zaproszenia na posiedzenie w co najmniej jeden ze wskazanych powyżej sposobów. Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje przynajmniej na 7 (siedem) dni przed wyznaczonym terminem posiedzenia. Dla początku biegu tego terminu miarodajna jest data wysłania zawiadomienia. Zawiadomienie należy skierować na ostatni adres lub odpowiednio adres mailowy lub numer faksu podany Spółce przez członka Rady Nadzorczej.
5. Rada Nadzorcza może odbyć posiedzenie również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i wszyscy wyrażą zgodę na dane głosowanie lub treść uchwały.
6. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej jest wymagane zaproszenie na jej posiedzenie wszystkich i obecność co najmniej połowy jej członków.
7. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W wypadku równej liczby głosów „za” i „przeciw” decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

### **§ 18**

1. W posiedzeniu Rady Nadzorczej można uczestniczyć również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumienia się na odległość.
2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady Nadzorczej wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

### **§ 19**

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej uchwalonego przez Radę Nadzorczą.
3. Oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych lub niniejszym Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
  - 1) ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
  - 2) sporządzanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem:
    - a) oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego,
    - b) sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej,
    - c) oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,



- d) oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze albo informację o braku takiej polityki,
  - 3) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
  - 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu oraz ustalanie warunków ich wynagrodzenia i zatrudnienia,
  - 5) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
  - 6) wybór lub zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz do przeprowadzenia czynności rewizji finansowej Spółki,
  - 7) powoływanie komitetów, o których mowa w § 21 niniejszego Statutu,
  - 8) uchwalanie regulaminu udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
  - 9) zatwierdzanie przedkładanego przez Zarząd budżetu rocznego i wieloletnich planów rozwoju,
  - 10) zatwierdzanie okresowych planów (strategii) rozwoju ekonomicznego Spółki.
4. Dokonywanie przez Zarząd poniżej wskazanych czynności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej w formie uchwały Rady Nadzorczej:
- 1) zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki,
  - 2) zmiana statutu lub umowy spółki zależnej od Spółki,
  - 3) zawarcie, zmiana lub rozwiązanie przez Spółkę lub spółkę zależną istotnej transakcji (umowy) z podmiotem powiązany lub akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5 % (pięć procent) ogólnej liczby głosów w Spółce,
  - 4) zawarcie przez Spółkę transakcji (umowy), której przedmiotem będzie nabycie przez Spółkę lub podmiot zależny towarów pod znakami towarowymi podmiotów powiązanych Spółki, o ile zgoda Rady Nadzorczej nie została udzielona na podstawie pkt 3) powyżej,
  - 5) nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
  - 6) nabycie lub zbycie przez Spółkę tytułu uczestnictwa w jakimkolwiek innym podmiocie (w szczególności poprzez przystąpienie do innego podmiotu, nabycie i zbycie akcji i udziału), w szczególności w spółce handlowej, spółce cywilnej lub funduszu inwestycyjnym,
  - 7) udzielenie przez Spółkę zwolnienia z długu, poręczenia lub gwarancji na kwotę przekraczającą 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) (lub jej równowartości w walucie obcej),
  - 8) zawarcie jakiegokolwiek umowy pożyczki lub kredytu na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych) (lub jej równowartość w walucie obcej); dla uniknięcia wątpliwości niniejszy punkt nie obejmuje swoim zakresem tzw. kredytu kupieckiego,
  - 9) zbycie lub obciążenie przez Spółkę składników majątku trwałego Spółki (za wyjątkiem zapasów), których wartość przekracza kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) (lub jej równowartości w walucie obcej), ustaloną na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki,
  - 10) zawarcie przez Spółkę umowy zbycia lub ustanowienia ograniczonego prawa rzeczowego, w tym zastawu na znakach towarowych Spółki,
  - 11) zawarcie przez Spółkę jakiegokolwiek umowy innej niż w pkt 10) powyżej ograniczającej możliwość korzystania przez Spółkę ze znaków towarowych Spółki, w tym zawarcie umowy, której przedmiotem będzie udzielenie licencji wyłącznej na znaki towarowe Spółki.
5. Na potrzeby § 19 ust. 4 pkt 2), § 19 ust. 4 pkt 3) oraz § 19 ust. 4 pkt 4) Statutu:

- 1) przez istotną transakcję (umowę) należy rozumieć transakcję (umowę) zawieraną przez Spółkę lub podmiot zależny Spółki z podmiotem powiązany lub akcjonariuszem Spółki posiadającym co najmniej 5 % (pięć procent) ogólnej liczby głosów w Spółce, której wartość przekracza 1 % (jeden procent) sumy aktywów Spółki w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego Spółki,
  - 2) przez podmiot powiązany należy rozumieć podmiot powiązany w rozumieniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych na podstawie Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002,
  - 3) przez podmiot zależny (spółkę zależną) należy rozumieć podmiot zależny w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej,
  - 4) za zmianę istotnej transakcji (umowy) wymagającą zgody Rady Nadzorczej nie będą uznawane zmiany wynikające ze zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa, jak również zmiany techniczne i organizacyjne nie wywierające skutków finansowych dla Spółki lub podmiotu zależnego Spółki,
  - 5) w przypadku transakcji (umowy), których przedmiotem są świadczenia powtarzające się, które mają być spełniane na podstawie umowy zawartej na czas określony, za wartość transakcji (umowy) uznaje się sumę świadczeń za cały czas trwania umowy,
  - 6) w przypadku transakcji (umowy), których przedmiotem są świadczenia powtarzające się, które mają być spełniane na podstawie umowy zawartej na czas nieokreślony, za wartość transakcji (umowy) uznaje się sumę świadczeń przewidzianych w umowie w pierwszych 3 (trzech) latach jej obowiązywania,
  - 7) wartości poszczególnych transakcji (umów) zawartych z tym samym podmiotem powiązany w okresie poprzedzających 12 (dwanaście) miesięcy, z których żadna nie przekracza wielkości, o której mowa w pkt 1) powyżej, sumuje się,
  - 8) w przypadku gdy suma wartości transakcji (umów), o których mowa w pkt 7) powyżej, przekracza wielkość, o której mowa w pkt 1) powyżej, zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana na zawarcie transakcji (umowy), której zawarcie doprowadzi do przekroczenia tej wielkości oraz każdej kolejnej transakcji (umowy) powodującej przekroczenie tej wielkości z uwzględnieniem wartości transakcji dokonanych w okresie poprzedzających 12 (dwanaście) miesięcy,
  - 9) zgoda Rady Nadzorczej, o której mowa w § 19 ust. 4 pkt 3), nie jest wymagana w stosunku do transakcji (umów):
    - a) zawieranych przez Spółkę ze spółką będącą jej podmiotem zależnym, jeżeli Spółka jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem spółki będącej jej podmiotem zależnym, z którą zawiera transakcję (umowę),
    - b) związanych z wypłatą wynagrodzeń członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, należnych zgodnie z przyjętą w Spółce polityką wynagrodzeń.
6. Dla ważności uchwały Rady Nadzorczej o wyrażeniu zgody w sprawach, o których mowa w § 19 ust. 4 pkt 2), § 19 ust. 4 pkt 3) oraz § 19 ust. 4 pkt 4) Statutu, wymagane jest głosowanie za podjęciem takiej uchwały przez co najmniej 1 (jednego) niezależnego członka Rady Nadzorczej, jeżeli osoba o takim statusie wchodzi w skład Rady Nadzorczej oraz jeżeli taka osoba bierze udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej, której przedmiotem obrad jest głosowanie nad podjęciem uchwał, o których mowa w § 19 ust. 4 pkt 2), § 19 ust. 4 pkt 3) oraz § 19 ust. 4 pkt 4) Statutu, a w przypadku zarządzenia głosowania nad taką uchwałą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jeżeli osoba taka została zawiadomiona o głosowaniu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość oraz o treści uchwały.

## § 20

1. Przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów mających znaczące powiązania ze Spółką. Kryteria niezależności powinny

być zgodne z Załącznikiem II do Zalecenia lub regulacjami, które weszły w życie, zastępując Załącznik II do Zalecenia, z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. Przynajmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach.
3. Każdy akcjonariusz ma prawo do wskazania kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej. Wskazanie kandydata na niezależnego członka Rady Nadzorczej następuje poprzez pisemne zgłoszenie kandydata przez uprawnionego akcjonariusza złożone na ręce Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia; do zgłoszenia dołącza się pisemne oświadczenie kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu, że kandydat ten spełnia kryteria niezależności wskazane w Statucie; kandydat obecny na Walnym Zgromadzeniu składa oświadczenie takie do protokołu obrad.
4. Ten sam członek Rady Nadzorczej może spełniać kryteria przewidziane w § 20 ust. 1 i ust. 2 Statutu.
5. Jeżeli Zarząd otrzyma pisemne oświadczenie od członka Rady Nadzorczej spełniającego dotychczas kryteria ustanowione w § 20 ust. 1 lub ust. 2 Statutu stwierdzające, że przestał on spełniać te kryteria, lub uzyska taką informację z innego wiarygodnego źródła, i nie więcej niż 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej będzie spełniał kryteria ustanowione w tym ustępie, Zarząd, niezwłocznie po otrzymaniu takiego oświadczenia lub powzięcia takiej wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania członka Rady Nadzorczej spełniającego kryteria określone w § 20 ust. 1 lub ust. 2 Statutu. Do czasu dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej polegających na dostosowaniu liczby członków spełniających kryteria z § 20 ust. 1 lub ust. 2 Statutu do wymagań statutowych, Rada Nadzorcza działa w składzie dotychczasowym.
6. Jeżeli w drodze głosowania oddzielnymi grupami w trybie art. 385 Kodeksu spółek handlowych nie zostanie wybrany co najmniej 1 (jeden) członek Rady Nadzorczej spełniający kryteria, o których mowa w § 20 ust. 1 i ust. 2 Statutu, § 20 ust. 5 Statutu stosuje się odpowiednio.
7. W celu uniknięcia wątpliwości przyjmuje się, że utrata przez członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności, o którym mowa w § 20 ust. 1 lub ust. 2 Statutu, a także brak powołania takich członków Rady Nadzorczej, w szczególności w przypadku określonym w § 20 ust. 5 Statutu, nie powoduje nieważności uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą. Utrata przez niezależnego członka Rady Nadzorczej przymiotu niezależności, o którym mowa w § 20 ust. 1 lub ust. 2 Statutu w trakcie pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej nie ma wpływu na ważność lub wygaśnięcie jego mandatu.

## § 21

1. Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu, w którego skład wchodzi co najmniej 3 (trzech) jej członków.
2. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w drodze uchwały, która powinna określać skład i zakres działania komitetu.

## § 22

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

## § 23

Dla potrzeb niniejszego Statutu:

1. **„Kodeks spółek handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 505, z późn. zm.),

2. „**Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002**” oznacza rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. UE. L Nr 243, str. 1, z późn. zm.),
3. „**Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j.: Dz. U. z 2020 r., poz. 89, z późn. zm.),
4. „**Ustawa o ofercie publicznej**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 623, z późn. zm.),
5. „**Ustawa o biegłych rewidentach**” oznacza ustawę z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 1421, z późn. zm.),
6. „**Ustawa o rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j.: Dz. U. z 2019 roku, poz. 351, z późn. zm.),
7. „**Zalecenie**” oznacza zalecenie Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (Dz. Urz. UE. L 2005.52.51) lub inne regulacje prawne, które je zastępują,
8. „**Regulamin Giełdy**” oznacza regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 04 stycznia 2006 r., z późn. zm.