



STS *HOLDING*

PROSPEKT



STS Holding S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000898108)

Oferta publiczna nie więcej niż 46.874.998 akcji zwykłych serii B (z uwzględnieniem Akcji Dodatkowego Przydziału), z których każda daje prawo do jednego głosu o wartości nominalnej 1 PLN każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym 156.249.998 akcji zwykłych serii A oraz serii B, z których każda daje prawo do jednego głosu

Niniejszy prospekt („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną (publiczną sprzedażą) („**Oferta**”) nie więcej niż 46.874.998 istniejących akcji zwykłych serii B, z których każda daje prawo do jednego głosu STS Holding S.A. z siedzibą w Katowicach (ul. Porcelanowa 8, 40-346 Katowice) („**Spółka**” lub „**Emitent**”) o wartości nominalnej 1 PLN każda („**Akcje Oferowane**”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) wszystkich akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych („**Akcje**”, „**Akcje Dopuszczane**”).

Na zasadach wskazanych poniżej inwestorzy nabędą w Ofercie Akcje Oferowane, przy czym – z uwagi na zasady nabycia Akcji Oferowanych oraz ich dostarczenia inwestorom, opisane w akapitach poniżej – Akcje Oferowane obejmują: (i) Akcje Sprzedawane (zdefiniowane poniżej) oraz (ii) Akcje Dodatkowego Przydziału (zdefiniowane poniżej).

Na podstawie Prospektu (z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie): (i) spółka MJ Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 istniejących akcji zwykłych serii B Emitenta o wartości nominalnej 1 PLN każda („**Akcje Sprzedawane**”), (ii) spółka Juroszek Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 Akcji Sprzedawanych, (iii) spółka Betplay Capital sp. z o.o. (łącznie z MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o., „**Oferujący**” albo „**Akcjonariusze Sprzedający**”) oferuje nie więcej niż 4.687.498 Akcji Sprzedawanych. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie oraz bez uwzględnienia Akcji Dodatkowego Przydziału (o których mowa poniżej), zamiarem Oferujących jest sprzedaż nie więcej niż 36.292.614 Akcji Sprzedawanych.

W przypadku, gdy Oferujący, wraz z UBS Europe SE (globalnym koordynatorem i współprowadzącym księgę popytu), Goldman Sachs Bank Europe SE (globalnym koordynatorem i współprowadzącym księgę popytu) (łącznie „**Globalni Koordynatorzy**”), mBank S.A. (firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Akcji Oferowanych i współprowadzącym księgę popytu), Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie (firmą inwestycyjną pośredniczącą w ofercie publicznej Akcji Oferowanych i współprowadzącym księgę popytu) oraz WOOD & Company Financial Services, a.s. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce (współprowadzącym księgę popytu) (łącznie z Globalnymi Koordynatorami jako „**Współprowadzący Księgę Popytu**”, „**Menedżerowie Oferty**”), uznają popyt na Akcje Sprzedawane za odpowiedni, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. mogą zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych sprzedawanych w Ofercie o nie więcej niż 6.321.022 Akcji Sprzedawanych, przy czym MJ Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych a Juroszek Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych. W żadnym przypadku Oferujący nie zaoferują do sprzedaży w ramach Oferty na zasadach wskazanych w akapicie poprzedzającym oraz w niniejszym akapicie więcej niż 42.613.636 Akcji Sprzedawanych.

Dodatkowo, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Goldman Sachs Bank Europe SE pełniącemu funkcję menedżera stabilizującego („**Menedżer Stabilizujący**”) uprawnienie do pożyczania dodatkowych Akcji (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) w ramach dodatkowego przydziału („**Akcje Dodatkowego Przydziału**”) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie na zasadach wskazanych w akapitach poprzedzających. Uprawnienie do pożyczania Akcji Dodatkowego Przydziału, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać wykorzystane przez Menedżera Stabilizującego: (i) w przypadku odpowiedniego popytu na Akcje Sprzedawane, w celu umożliwienia przydzielenia przez MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. inwestorom oraz nabycia przez tych inwestorów Akcji Oferowanych w liczbie uwzględniającej ten popyt, większej niż łączna liczba Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, (ii) na potrzeby dostarczenia inwestorom Akcji. Zarówno Akcje Sprzedawane jak i Akcje Dodatkowego Przydziału będą – z punktu widzenia inwestorów nabywających te Akcje w Ofercie – Akcjami Spółki nabytymi w ramach Oferty (Akcjami Oferowanymi). W żadnym przypadku Oferta nie obejmuje więcej niż 46.874.998 Akcji Oferowanych (tj. nie więcej niż łącznie 42.613.636 Akcji Sprzedawanych oraz 4.261.362 Akcji Dodatkowego Przydziału).

Dla celów budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości i może ulegać zmianom. Po zakończeniu budowania księgi popytu, Inwestorzy Instytucjonalni będą mogli składać zapisy od 3 do 7 grudnia 2021 r.

Maksymalna cena Akcji Sprzedawanych na potrzeby składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych została ustalona przez Oferujących po konsultacji z Współprowadzącymi Księgę Popytu i wynosi 26 PLN za jedną Akcją Oferowaną („**Cena Maksymalna**”). Ostateczna cena akcji oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Indywidualnych („**Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) oraz ostateczna cena akcji oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”) zostanie ustalona przez Oferujących po konsultacji ze Współprowadzącymi Księgę Popytu.

Oferujący po konsultacji z Menedżerami Oferty ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie („**Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych**”) oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Zarówno: (i) informacja

o liczbie Akcji Oferowanych, które będą oferowane poszczególnym kategoriom inwestorów; (ii) informacja o Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (iii) informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną zaofertowane Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym, zostaną przekazane do KNF oraz zostaną podane do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”), tj. w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt (tj. w formie elektronicznej z możliwością wyszukiwania na stronie internetowej Spółki (www[.]stsholding[.]pl) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych mBanku (www[.]mdm[.]pl) oraz Biura Maklerskiego PKO BP (www[.]jbm.pkobp[.]pl)).

Proces budowy księgi popytu zostanie przeprowadzony w dniach od 24 listopada do 2 grudnia 2021 r.

Podane informacje dotyczące przebiegu Oferty mogą ulec zmianie, która zostanie zakomunikowana odpowiednio suplementem, o którym mowa w art. 23 Rozporządzenia 2019/980 albo komunikatem aktualizującym do Prospektu.

Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Spółka złożyła w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) wnioski o rejestrację Akcji Oferowanych oraz pozostałych Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Wszystkie Akcje będą akcjami zwykłymi na okaziciela w formie zapisu księgowego z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Intencją Spółki oraz Oferujących jest, aby obrót Akcjami Dopuszczanymi na rynku podstawowym GPW rozpoczął się około 10 grudnia 2021 r.

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 rozdziale „Czynniki ryzyka”.

Prospekt został sporządzony w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego oraz został przygotowany zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy o Ofercie, Rozporządzenia Prospektowego oraz 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 („**Rozporządzenie 2019/980**”) w oparciu o informacje wymagane przez Załącznik 1 oraz Załącznik 11 Rozporządzenia 2019/980.

KNF zatwierdza Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. 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, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem Akcji Oferowanych. 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 2019/980. 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.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym (ang. *Qualified Institutional Buyers*) („**Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni**”) w Stanach Zjednoczonych Ameryki w rozumieniu i zgodnie z Przepisem 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., ze zm. (ang. *U.S. Securities Act of 1933, as amended*) („**Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych**”) oraz innym inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski) zgodnie z Regulacją S (ang. *Regulation S*) wydaną na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona. W celu prowadzenia powyższych ograniczonych działań promocyjnych, w każdym przypadku zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, w których takie działania będą podejmowane, został sporządzony na podstawie informacji zawartych w Prospekcie międzynarodowy dokument marketingowy w języku angielskim (ang. *International Offering Memorandum*) („**Dokument Marketingowy**”). Dokument Marketingowy nie podlega i nie będzie w przyszłości podlegał zatwierdzeniu przez KNF ani przez żaden inny organ administracji publicznej, w szczególności organ właściwy w jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona. Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że jedynym prawnie wiążącym dokumentem sporządzonym na potrzeby Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt, a także wszystkie opublikowane suplementy do Prospektu (po ich zatwierdzeniu przez KNF), komunikaty aktualizujące oraz informacja o ostatecznej cenie i liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ANI NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z AMERYKAŃSKĄ USTAWĄ O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI PRZEZ ŻADEN ORGAN REGULUJĄCY OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI JAKIEGOKOLWIEK STANU LUB PODLEGAJĄCY JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI W INNY SPOSÓB ZBYWANE NA TERYTORIUM STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, CHYBA ŻE W RAMACH WYJĄTKU OD WYMOGU REJESTRACYJNEGO PRZEZWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPÓD TEGO WYMOGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE WYŁĄCZNIE KWALIFIKOWANYM NABYWCOM INSTYTUCJONALNYM W ROZUMIENIU PRZEPISU 144A AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OGRANICZEŃ W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANA, SKŁADANIA

ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI ZAMIESZCZONE SĄ W ROZDZIALE „3.2 OGRANICZENIA W ZAKRESIE SPRZEDAŻY AKCJI”. PRZYSZŁYCH NABYWCÓW NINIEJSZYM INFORMUJE SIĘ, ŻE SPRZEDAJĄCY AKCJE OFEROWANE MOŻE PODLEGAĆ WYŁĄCZENIU Z POSTANOWIEŃ UST. 5 AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ZGODNIE Z PRZEPISEM 144A.

MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Menedżerowi Stabilizującemu opcję, obowiązującą w okresie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW („Okres Opcji Dodatkowego Przydziału”), nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału (pożyczonych na zasadach wskazanych powyżej) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, które zostaną pożyczone wyłącznie na potrzeby pokrycia dodatkowego przydziału w związku z Ofertą (w przypadku takiego dodatkowego przydziału) lub pozycji krótkich w związku z dodatkowym przydziałem. Działania stabilizacyjne (w przypadku ich podjęcia) będą podejmowane w celu ustabilizowania ceny Akcji na poziomie wyższym niż ten, który obowiązywałby w przeciwnym wypadku. Transakcje nabycia związane z działaniami stabilizacyjnymi zostaną dokonane w okresie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW („Okres Stabilizacji”) po cenie nie wyższej niż Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Menedżer Stabilizujący nie będzie jednak zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeżeli Menedżer Stabilizujący podejmie takie działania, mogą one zostać przerwane w dowolnym czasie, jednak nie później niż przed końcem Okresu Stabilizacji.

Globalni Koordynatorzy i Współprowadzący Księgę Popytu

UBS Europe SE

Goldman Sachs

Bank Europe SE

Współprowadzący Księgę Popytu, firmy inwestycyjne pośredniczące w ofercie publicznej Akcji Oferowanych

mBank S.A.

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie**

Współprowadzący Księgę Popytu

WOOD & Company Financial Services a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 23 listopada 2021 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	4
1. PODSUMOWANIE	7
2. CZYNNIKI RYZYKA	15
2.1 Czynniki ryzyka związane z branżą zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych	15
2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy	26
2.3 Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki	32
2.4 Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Obrotem na GPW	32
3. ISTOTNE INFORMACJE	35
3.1 Istotne informacje	35
3.2 Informacja dla potencjalnych inwestorów oraz ograniczenia w zakresie sprzedaży akcji	36
3.3 Prezentacja Informacji Finansowych	41
3.4 Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe oraz oświadczenia dotyczące pozycji konkurencyjnej	43
3.5 Stwierdzenia dotyczące przyszłości	44
3.6 Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	45
3.7 Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	45
3.8 Przekazywanie informacji	46
3.9 Kursy wymiany walut	46
3.10 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji	47
3.11 Zaokrąglenia oraz wartości ujemne	47
4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	48
5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	49
5.1 Dywidendy wypłacone w przeszłości	49
5.2 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	49
5.3 Ograniczenia wypłaty dywidendy	50
6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	51
6.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym	51
6.2 Kapitalizacja i zadłużenie	51
6.3 Zadłużenie netto	51
6.4 Zobowiązania pośrednie i warunkowe	52
7. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE	53
7.1 Wybrane pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów	53
7.2 Wybrane pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej	53
7.3 Wybrane pozycje ze sprawozdań z przepływów pieniężnych	54
7.4 Alternatywne Pomiaru Wyników	54
8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	57
8.1 Podsumowanie	57
8.2 Istotne czynniki wpływające na wyniki działalności i trendy rynkowe	58
8.3 Trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne	59
8.4 Czynniki związane z działalnością Grupy	60
8.5 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	61
8.6 Cele krótkookresowe, średniookresowe i długookresowe	61
8.7 COVID-19	61
8.8 Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2020 r.	61
8.9 Objaśnienie kluczowych pozycji Sprawozdania z całkowitych dochodów	64
8.10 Wyniki działalności	66
8.11 Sytuacja finansowa	74
8.12 Płynność i zasoby kapitałowe	79
8.13 Zobowiązania	85
8.14 Istotne zasady rachunkowości, oszacowania i osądy	91
9. OPIS DZIAŁALNOŚCI	93
9.1 Podsumowanie	93
9.2 Przewagi konkurencyjne	94
9.3 Strategia	101
9.4 Historia	103
9.5 Działalność operacyjna	103
9.6 Rozwój produktów i platform	106
9.7 Marketing i reklama	107
9.8 Systemy i infrastruktura informatyczna	108
9.9 Własność intelektualna	110
9.10 Istotne umowy	110
9.11 Konkurencja	113
9.12 Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne	114
9.13 Pracownicy	115
9.14 Nieruchomości	117
9.15 Ubezpieczenie	117
9.16 Kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego	117
10. OTOCZENIE RYNKOWE	119

10.1	Rynek zakładów bukmacherskich i gier hazardowych w sieci Internet (online).....	119
10.2	Wielkość rynku krajowego i offshore	121
10.3	Porównanie europejskiego i polskiego rynku zakładów sportowych z wybranymi rynkami międzynarodowymi	124
10.4	„Szara strefa” na rynku zakładów sportowych i gier hazardowych	125
10.5	Kluczowe czynniki wzrostu na rynkach w Europie i w Polsce	127
11.	OTOCZENIE REGULACYJNE	134
11.1	Zezwolenia posiadane przez spółki z Grupy	134
11.2	Ustawa o Grach Hazardowych.....	135
11.3	Rozporządzenie w sprawie Zaświadczeń o Uzyskanej Wygranej.....	144
11.4	Przepisy dotyczące przeciwdziałania praniu pieniędzy.....	144
11.5	Przepisy o ochronie danych osobowych	145
11.6	Przepisy dotyczące ochrony konsumentów.....	146
12.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	149
12.1	Informacje o Emitencie.....	149
12.2	Przedmiot działalności.....	150
12.3	Grupa	150
12.4	Spółki Zależne	151
12.5	Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach.....	152
13.	ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	153
13.1	Zarząd	153
13.2	Rada Nadzorcza	156
13.3	Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej	164
13.4	Konflikty interesów	165
13.5	Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej.....	165
13.6	Umowy i porozumienia z głównymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których którykolwiek z Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej.....	165
13.7	Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.....	165
13.8	Płatności w formie Akcji	166
13.9	Udział członków Zarządu lub Rady Nadzorczej w Ofercie	166
13.10	Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.....	166
13.11	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021	167
14.	STRUKTURA AKCJONARIATU	170
14.1	Oferujący	170
14.2	Akcje w Spółce	170
14.3	Uprawnienia kontrolne wobec Emitenta	171
14.4	Uczestnictwo w Ofercie	171
14.5	Struktura akcjonariatu przed i po zakończeniu Oferty	171
15.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	173
15.1	Transakcje STS Holding S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.	174
15.2	Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r.....	175
15.3	Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r.....	176
15.4	Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r.....	177
15.5	Inne istotne informacje dotyczące transakcji i umów z podmiotami powiązаныmi	177
15.6	Transakcje pomiędzy Emitentem a Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	178
15.7	Wypłaty na rzecz akcjonariuszy.....	178
15.8	Umowy dotyczące wypłat w formie akcji.....	178
16.	PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE	179
16.1	Kapitał zakładowy	179
16.2	Prawa i obowiązki związane z Akcjami.....	180
16.3	Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem.....	182
16.4	Uprawnienia Walnego Zgromadzenia.....	186
17.	WARUNKI OFERTY	189
17.1	Oferta.....	189
17.2	Uprawnieni inwestorzy	191
17.3	Menedżerowie Oferty	191
17.4	Przewidywany harmonogram Oferty	191
17.5	Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia	192
17.6	Cena Maksymalna.....	194
17.7	Ustalenie cen ostatecznych Akcji Oferowanych	194
17.8	Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty	195
17.9	Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane	195
17.10	Przydział Akcji Oferowanych.....	199
17.11	Rozliczenie Oferty	200

17.12	Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości	201
17.13	Notowanie Akcji	201
18.	GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI	204
18.1	Umowa o Gwarantowanie Oferty	204
18.2	Działania stabilizacyjne	205
18.3	Umowne ograniczenia zbywalności Akcji	207
18.4	Konflikt interesów	208
19.	RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	209
19.1	Polskie regulacje dotyczące rynku kapitałowego	209
19.2	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	221
19.3	Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych	224
20.	OPODATKOWANIE	227
20.1	Opodatkowanie w Rzeczypospolitej Polskiej	227
20.2	Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych	227
20.3	Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych	232
20.4	Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych	246
20.5	Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn	246
20.6	Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika	247
20.7	Przepisy dotyczące Raportowania Schematów Podatkowych	247
20.8	Wybrane przepisy wynikające z ustawy z dnia 29 października 2021 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw	248
21.	INFORMACJE DODATKOWE	253
21.1	Podmioty zaangażowane w Ofertę	253
21.2	Biegli Rewidenci	254
21.3	Publiczne oferty przejęcia	255
21.4	Dokumenty udostępnione do wglądu	255
21.5	Informacje od ekspertów	255
21.6	Koszty i wydatki związane z Ofertą	255
21.7	Umowa z podmiotem organizującym rynek Spółki	255
21.8	Miejsce rejestracji akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych	255
22.	OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	256
22.1	Oświadczenie Emitenta	256
22.2	Oświadczenie Oferującego - Juroszek Investments sp. z o.o.	257
22.3	Oświadczenie Oferującego - MJ Investments sp. z o.o.	258
22.4	Oświadczenie Oferującego - Betplay Capital sp. z o.o.	259
23.	SKRÓTY I DEFINICJE	260
	HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE	F-1
	ZAŁĄCZNIKI	Z-1
	Statut Spółki z dnia 10 września 2021 r. – aktualny na Dzień Prospektu	Z-1
	Statut Spółki z dnia 29 października 2021 r.	Z-11

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, których uwzględnienie jest obowiązkowe w przypadku Spółki i w przypadku rodzaju papierów wartościowych opisanych w Prospekcie oraz które są zawarte w sekcjach A – D. W przypadku gdy nie występują informacje dotyczące danego elementu w takim przypadku w opisie elementu umieszczono krótkie wyjaśnienie z dopiskiem „nie dotyczy”.

<p>Sekcja A – Wprowadzenie i ostrzeżenia</p> <p>Ostrzeżenia</p> <p>Niniejsze podsumowanie powinno być odczytywane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Oferowane powinna być oparta na przeanalizowaniu całości Prospektu oraz wszelkich suplementów do niego. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy odpowiednich przepisów 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 podsumowanie, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, 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 inwestowaniu w Akcje Oferowane.</p> <p>Nazwa papierów wartościowych</p> <p>Prospekt („Prospekt”) odnosi się do (i) oferty publicznej („Oferta”) nie więcej niż 46.874.998 istniejących akcji zwykłych serii B, z których każda daje prawo do jednego głosu STS Holding S.A. z siedzibą w Katowicach (ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice) („Spółka” lub „Emitent”) o wartości nominalnej 1 PLN każda („Akcje Oferowane”) oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) wszystkich akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych, („Akcje”, „Akcje Dopuszczane”).</p> <p>Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN)</p> <p>Akcjom Dopuszczanym nadano kod ISIN PLSTSHL00012. Akcje Spółki nie były i nie są przedmiotem obrotu na żadnym rynku regulowanym. Spółka złożyła do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.</p> <p>Dane identyfikujące Emitenta</p> <p>Emitentem Akcji jest STS Holding S.A. z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) Spółki to 259400W0RGMRX9RE6K39. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000898108. Na Dzień Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 156.249.998 PLN.</p> <p>Dane identyfikujące Oferujących</p> <p>Oferującymi są (i) spółka MJ Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000468879, posiadająca kod LEI 2594009L19L8011D0J38, (ii) spółka Juroszek Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514007, posiadająca kod LEI 259400FHXYR3LSUWVG72 oraz (iii) spółka Betplay Capital sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000470826, posiadająca kod LEI 259400MZC7Y3SZEH7N56 (razem „Oferujący” albo „Akcjonariusze Sprzedający”).</p> <p>Dane organu zatwierdzającego Prospekt</p> <p>Organem właściwym do zatwierdzenia Prospektu jest Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”). Adres KNF to ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska. Numer telefonu KNF to +48 22 262 50 00, a strona internetowa to www.knff.gov.pl.</p> <p>Data zatwierdzenia Prospektu</p> <p>KNF zatwierdziła Prospekt w dniu 23 listopada 2021 r.</p>
<p>Sekcja B – Kluczowe informacje na temat emitenta</p> <p>Kto jest emitentem papierów wartościowych?</p> <p>Emitentem Akcji Oferowanych jest STS Holding S.A. z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, numerem telefonu +48 32 43 47 901 oraz adresem strony internetowej www.jstsholding.pl. Spółka jest spółką utworzoną i istniejącą zgodnie z prawem polskim, a jej identyfikator podmiotu prawnego („LEI”) to 259400W0RGMRX9RE6K39. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000898108.</p> <p>Emitent jest spółką dominującą Grupy, która prowadzi działalności w zakresie zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych. Emitent jest spółką holdingową tj. rolą Emitenta w Grupie jest posiadanie akcji lub udziałów w spółkach prowadzących działalność operacyjną, w tym STS S.A.</p> <p>Spółka jest kontrolowana przez Mateusza Juroszka i Zbigniewa Juroszka, którzy działają w porozumieniu w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej. Pan Mateusz Juroszek posiada, pośrednio przez MJ Investments sp. z o.o., 60.793.651 akcji tj. 38,91% akcji Emitenta. Pan Zbigniew Juroszek posiada pośrednio przez Juroszek Investments sp. z o.o. 73.722.063 akcji tj. 47,18% akcji Emitenta. Betplay Capital sp. z o.o. (kontrolowana przez Mateusza Juroszka (50% udziałów) i Zbigniewa Juroszka (50% udziałów) posiada 21.734.284 akcji tj. 13,91% akcji Emitenta.</p> <p>Na Dzień Prospektu w skład Zarządu Emitenta wchodzi Mateusz Juroszek, Zdzisław Kostrubała oraz Marcin Walczysko.</p> <p>Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. były przedmiotem badania przez Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, niezależną firmę audytorską wpisaną na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4055 („Grant Thornton”). W imieniu Grant Thornton, sprawozdanie z badania dotyczące badania Historycznych Informacji Finansowych zostało podpisane przez Renatę Art-Franke, biegłego rewidenta zarejestrowanego pod numerem 10320 w rejestrze prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.</p>
<p>Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?</p> <p>Niniejszy Prospekt obejmuje skonsolidowane historyczne informacje finansowe grupy kapitałowej STS S.A. na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r. („Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.”), które zostały sporządzone zgodnie z MSSF. Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 kwietnia 2021 r. i do Dnia Prospektu nie prowadziła żadnej działalności, w związku z czym będzie ona traktowana jako emitent o złożonej historii finansowej w rozumieniu art. 18 Rozporządzenia 2019/980. Na Dzień Prospektu, informacje dotyczące wyłącznie Spółki niedokładnie przedstawiają działalność Grupy, a taka niedokładność może wpływać na</p>

możliwość dokonania przez inwestorów przemyślanej oceny, o której mowa w art. 6 ust. 1 oraz w art. 14 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Zdaniem Emitenta, informacje dodatkowe dotyczące STS S.A. są niezbędne inwestorom do dokonania takiej przemyślanej oceny. W odniesieniu do STS S.A. dodatkowe informacje finansowe obejmują wszystkie informacje, o których mowa w załączniku 1 do Rozporządzenia 2019/980, tak jakby spółka ta była emitentem papierów wartościowych.

Wniesienie akcji STS S.A. do Emitenta spełnia kryteria połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, tj. ta sama osoba lub grupa osób ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną każdej z łączących się jednostek (w rozumieniu MSSF, jak zdefiniowano poniżej). W związku z tym Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. stanowią historyczne informacje finansowe Emitenta w rozumieniu punktu 18.1.1. Załącznika 1 do Rozporządzenia (UE) 2019/980.

Poniższe wybrane informacje finansowe na dzień i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. pochodzą ze Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych.

Poniższe wybrane informacje finansowe na dzień i za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych STS S.A., a na dzień i 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. ze Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych.

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021 ¹	2020 ²	2020	2019	2018
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>		
	<i>(w tysiącach PLN)</i>				
Przychody.....	381.399	263.825	401.002	374.179	326.780
Zysk (strata) na działalności operacyjnej.....	157.167	80.670	152.986	142.747	165.578
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	153.218	79.975	153.115	145.320	165.893
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej ...	119.697	60.734	122.378	117.027	134.595

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>		
	<i>(w tysiącach PLN)</i>				
EBITDA.....	176.968	91.749	170.893	165.365	184.804
Marża EBITDA.....	41,2	31,3	40,1	41,6	52,5
NGR.....	429.075	293.449	425.958	397.906	351.731
GGR.....	806.308	559.682	824.190	767.657	641.137
Wartość zawartych zakładów.....	3.274.033	2.420.961	3.318.680	3.080.231	2.411.757

Źródło: Spółka

	Na dzień 30 września		Na dzień 31 grudnia		
	2021 ¹	2020 ²	2020	2019	2018
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>		
	<i>(w tysiącach PLN)</i>				
Aktywa razem.....	236.107	268.462	285.211	215.183	195.603
Kapitał własny razem.....	84.590	98.932	128.709	60.616	70.241
Kapitał własny i zobowiązania razem.....	236.107	268.462	285.211	215.183	195.603

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021 ¹	2020 ²	2020	2019	2018
	<i>(niezbadane)</i>		<i>(zbadane)</i>		
	<i>(w tysiącach PLN)</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej.....	144.068	80.363	141.469	147.413	163.850
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej....	91.270	(15.158)	(108.585)	(14.755)	(11.774)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej.....	152.233	79.795	(78.755)	(132.659)	(177.260)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

Informacje finansowe pro forma

Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego ze względu na brak podstaw do prezentacji takich informacji.

Krótki opis wszelkich zastrzeżeń zawartych w sprawozdaniu z badania dotyczących historycznych informacji finansowych

Nie dotyczy.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitenta:

Ryzyko związane z otoczeniem regulacyjnym branży gier hazardowych w Polsce

Główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. podlega licznym regulacjom prawa krajowego oraz UE, w tym w szczególności wynikającym z Ustawy o grach hazardowych z dnia 19 listopada 2009 r. (Dz.U. z 2020 r., poz. 2094, z późn. zm.) („Ustawa o Grach Hazardowych”). Ustawa o Grach Hazardowych wprowadza restrykcyjne przepisy dotyczące gier hazardowych oraz stawia surowe wymagania wobec podmiotów zarządzających gry hazardowe, za których naruszenie grożą surowe kary. Polskie przepisy dotyczące gier hazardowych są uważane za jedne z najbardziej restrykcyjnych w Europie. Nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów Ustawy o Grach Hazardowych lub warunków uzyskanych przez STS S.A. zezwoleń może

skutkować nałożeniem kar, sankcji lub ostatecznie cofnięciem lub odmową przedłużenia tych zezwoleń. Koszty zapewnienia zgodności prowadzonej działalności z przepisami mogą być znaczne w związku z ich ewentualnymi zmianami lub nakładaniem dodatkowych wymogów regulacyjnych. W związku z powyższym, nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów lub warunków zezwoleń może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby znaczny. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Grupę przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy

Branża, w której Grupa prowadzi działalność jest narażona na zwiększone ryzyko potencjalnie podejmowanych czynności zabronionych mających ostatecznie na celu pranie pieniędzy, w związku z czym istnieje ryzyko, że produkty Grupy mogą być wykorzystywane do tych celów przez jej klientów, pracowników lub osoby trzecie. Takie działania klientów, pracowników lub osób trzecich mogą narazić Grupę na odpowiedzialność w związku z przestrzeganiem odpowiednich przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy lub finansowania terroryzmu.

Przykładowo, zgodnie z polską ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu („Ustawa AML”) działalność głównej operacyjnej spółki Grupy tj. STS S.A. podlega przepisom o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz przepisom antykorupcyjnym. Administracyjne kary pieniężne są typowymi sankcjami administracyjnymi za nieprzestrzeganie obowiązków regulacyjnych. Jednakże jedną z sankcji przewidzianych przez Ustawę o Grzech Hazardowych za nieprzestrzeganie obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu jest cofnięcie odpowiednich zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie zakładów bukmacherskich. Jakikolwiek nałożone sankcje lub zastosowane środki regulacyjne mogą wymagać od Grupy zaangażowania znacznego kapitału lub innych zasobów, zmiany wewnętrznych standardów, procedur, systemów lub oferty produktów Grupy, a także mogą wymagać zmiany bądź zaprzestania działalności Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, zyski, perspektywy, wartość, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy na istotnym poziomie. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby znaczny. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane ze skomplikowaną oraz niezharmonizowaną regulacją branży gier hazardowych w Europie

Grupa działa w branży podlegającej ścisłej regulacji o złożonym i obszernym charakterze, które nie są zharmonizowane na poziomie UE. Regulacje branży gier hazardowych stanowią również przedmiot zainteresowania ustawodawców krajowych, z uwagi na poziom ryzyka generowany przez tę branżę, co z kolei powoduje, że regulacje prawne mają bardzo restrykcyjne i nierzadko uzależnione od uznania administracyjnego charakter. Otoczenie regulacyjne branży gier hazardowych, w tym zakładów bukmacherskich zarządzanych przez sieć Internet ciągle ewoluuje i często nie odzwierciedla postępu technologicznego (w tym nowych produktów) oraz przechodzenia rynku gier hazardowych na internetowy model biznesowy. Istnieje istotne ryzyko, że Grupa nie oceni trafnie prawdopodobieństwa podjęcia przez jedno lub większą liczbę państw działań niekorzystnych dla Grupy lub podjęcia decyzji o wprowadzeniu przepisów niekorzystnych dla Grupy, lub jej klientów lub dostawców. Wszelkie takie czynności lub działania mogą skutkować niezgodnością z prawem działalności prowadzonej przez Grupę i jej klientów lub dostawców. Nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów prawa, regulacji lub wymogów dotyczących koncesji lub zezwoleń może skutkować karami, sankcjami lub ostatecznie zawieszeniem, cofnięciem lub nieprzedłużeniem odpowiednich koncesji lub zezwoleń, a także może mieć wpływ na koncesje lub zezwolenia wydane w innych państwach.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy, jednak istotność tego czynnika ryzyka będzie wzrastała wraz z rozwojem działalności Grupy na kolejnych rynkach. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy od infrastruktury, sieci i systemów informatycznych oraz nowych technologii, które mogą ulec awarii lub których funkcjonowanie może ulegać zakłóceniom.

Integralność, niezawodność i sprawność operacyjna infrastruktury informatycznej Grupy ma kluczowe znaczenie dla jej działalności. Infrastruktura, sieci, systemy i technologie są wykorzystywane przez Grupę do świadczenia usług, przetwarzania płatności oraz zarządzania i zabezpieczania jej działalności i danych.

Realizacja strategii opartej na urządzeniach mobilnych skutkuje uzależnieniem Grupy od dostawców platform mobilnych, takich jak Apple (iOS), Google (Android) i Huawei, którzy mogą ograniczyć dostępność aplikacji mobilnych STS na ich platformach. Przykładowo, aplikacja mobilna STS nie jest dostępna w sklepie Google Play i można ją pobrać jedynie ze strony internetowej sts[.].pl.

Infrastruktura informatyczna Grupy może zostać uszkodzona lub może dojść do zakłóceń w jej funkcjonowaniu w wyniku okresów jej zwiększonego wykorzystania, błędów ludzkich, nieuprawnionego dostępu, katastrof naturalnych lub podobnych zdarzeń zakłócających jej funkcjonowanie. Wszelkie awarie infrastruktury informatycznej Grupy bądź infrastruktury telekomunikacyjnej lub innej infrastruktury osób trzecich, na której opiera się taka infrastruktura, mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów i zakłóceń, które mogą zmniejszyć przychody Grupy oraz zaszkodzić jej reputacji i mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności operacyjnej, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby wysoki. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z potencjalną podatnością systemów informatycznych Grupy na cyberataki lub inne zagrożenia

Platformy operacyjne wykorzystywane przez Grupę są uzależnione od technologii i systemów sieciowych służących do bezpiecznej obsługi transakcji i przetwarzania informacji o użytkownikach za pośrednictwem Internetu, które mogą być narażone na włamania do systemu, nieuprawniony dostęp lub manipulację.

Choć Grupa stosuje środki wykrywania i zapobiegania powyższemu zdarzeniu, nie ma pewności, że Grupa będzie w stanie skutecznie zapobiegać takim włamaniom, atakom, przypadkiem nieuprawnionego dostępu lub manipulacjom oprogramowania, a ich wystąpienie może spowodować spowolnienie lub przerwanie działalności Grupy.

Historycznie miały miejsce cyberataki na systemy informatyczne Grupy, natomiast nie miały one istotnego wpływu na działalność Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Sekcja C - Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

Prawa i obowiązki związane z Akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniżej wymieniono najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z Akcjami: (i) prawo do rozporządzania Akcjami; (ii) prawo do udziału w zysku; (iii) prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych Akcji; (iv) prawo do udziału w podziale majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jego likwidacji; (v) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu; (vi) prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach; (vii) prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; (viii) prawo żądania zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad; (ix) prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

najbliższego Walnego Zgromadzenia; (x) prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia; (xi) prawo do uzyskania podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Spółki; (xii) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami; (xiii) prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia; (xiv) prawo żądania zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Ustawowe ograniczenia zbywalności papierów wartościowych

Niektóre ograniczenia zbywalności akcji wynikające z przepisów prawa:

- obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciążyący na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) 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; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW); (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;
- obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu;
- obowiązek zawiadomienia właściwego organu kontroli na podstawie Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji o zamiarze nabycia akcji Emitenta, skutkującym nabyciem lub osiągnięciem istotnego uczestnictwa albo nabyciem dominacji nad Emitentem (organ ten może wyrazić sprzeciw wobec takiego nabycia).

Ograniczenia umowne zbywalności papierów wartościowych

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie przewidywała zwyczajowe umowne ograniczenia w zakresie zbywalności Akcji w odniesieniu do Spółki oraz Oferujących.

Polityka dywidendy

W perspektywie średniookresowej intencją Spółki jest wypłata 100% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy w formie dywidendy. Intencją Spółki jest, w miarę możliwości finansowych Spółki, warunków rynkowych oraz bieżących potrzeb inwestycyjnych uzyskanie statusu spółki dywidendowej. W przypadku, gdyby Grupa planowała przeprowadzić istotne przejęcia, Spółka zastrzega sobie prawo do obniżenia poziomu dywidendy lub zawieszenia jej wypłaty.

Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?

Wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Oferowane będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Czy papiery wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

Nie dotyczy. Akcje Oferowane nie są objęte zabezpieczeniem.

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka charakterystyczne dla Akcji i Oferty:

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji dotyczące przydziału a następnie nabycia akcji Spółki

Osiągnięcie lub przekroczenie progów ogólnej liczby głosów w Spółce wskazanych w ustawie z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji bez dopełnienia formalności wynikających z właściwych przepisów prawa bądź wbrew sprzeciwowi właściwego organu nadzoru będzie nieważne z mocy prawa. W konsekwencji, po rozpoczęciu notowania Akcji na GPW, w przypadku nabycia Akcji w transakcjach na GPW, które ze względu na okoliczności wskazane w zdaniu poprzedzającym będzie nieważne z mocy prawa, transakcje takie powinny zostać anulowane, a ich skutki prawne odwrócone (w szczególności, Akcje nabyte w sposób nieważny powinny zostać zwrócone ich zbywcom). Na Datę Prospektu nie ma pewności, czy wystąpienie takich sytuacji będzie mieć miejsce, jak również czy oraz w jakim zakresie będzie możliwe anulowanie takich transakcji oraz odwrócenie ich skutków prawnych, a w konsekwencji, jakie będą skutki prawne lub ekonomiczne wystąpienia takich sytuacji oraz ich wpływ na płynność akcji Spółki i ich cenę.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać różnym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania oraz będzie zawierała zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia

W przypadku, gdyby jakkolwiek warunek wykonania zobowiązania gwarancyjnego nie ziszczył się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Oferowane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Gwarantów Oferty do złożenia zapisu na Akcje Sprzedawane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Menedżerowie Oferty będą także uprawnieni do odstąpienia od Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni. Spółka nie może zapewnić, że okoliczności, które ograniczą możliwość spełnienia zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty przez strony, albo które uprawnią Menedżerów Oferty do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty, nie nastąpią. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności i niewypełnienie albo nienależyte wypełnienie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty, albo jej wypowiedzenie mogą mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za niską, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby niski. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Sekcja D - Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogą inwestować w dane papiery wartościowe?

Oferta

Informacje na temat papierów wartościowych znajdują się w sekcji C, podpunkt: „*Jakie są główne cechy papierów wartościowych? – Opis papierów wartościowych będących przedmiotem Oferty oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku podstawowym GPW.*”

Uprawnieni Inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są Inwestorzy Indywidualni oraz Inwestorzy Instytucjonalni.

Przewidywany harmonogram Oferty

Termin	Czynność
23 listopada 2021 r.	publikacja Prospektu
24 listopada - 2 grudnia 2021 r.	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
25 listopada - 1 grudnia 2021 r.	przyjmowanie zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do dnia 1 grudnia 2021 r. do godziny 23:59)
2 grudnia 2021 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) w Ofercie, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych
około 3 grudnia 2021 r.	publikacja Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) w Ofercie, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych
3-7 grudnia 2021 r.	przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
7 grudnia 2021 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Gwarantów lub przez Gwarantów albo ich podmioty powiązane w wykonaniu zobowiązania zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty
8 grudnia 2021 r.	sesja GPW – przetworzenie zapisów na Akcje Sprzedawane złożonych przez Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu GPW oczekiwana data rejestracji Akcji Sprzedawanych na rachunkach Inwestorów Indywidualnych oraz Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Instytucjonalnych (zamknięcie Oferty) przydział Akcji Oferowanych
około 10 grudnia 2021 r.	zakładana data rozpoczęcia notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Oferujących. Spółka i Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Informacje o wszelkich zmianach terminów zostaną przekazane w drodze komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej w dniu upływu danego terminu. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF. W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Oferujących, zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego. Zmiana terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem (według harmonogramu Oferty obowiązującego na dzień publikacji takiej informacji) rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminu zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu upływu pierwotnego terminu (według harmonogramu Oferty obowiązującego na dzień publikacji takiej informacji) zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana harmonogramu Oferty nie będzie traktowana jako odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie.

Cena maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Indywidualnych na potrzeby Oferty została ustalona przez Oferujących po konsultacji z Menedżerami Oferty w wysokości 26 PLN za jedną Akcję Sprzedawaną. Na potrzeby budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości i może ulegać zmianom.

Cena i liczba Akcji Oferowanych

W ramach Oferty Oferujący oferują nie więcej niż 46.874.988 Akcji Oferowanych, tj. łącznie: (i) nie więcej niż 42.613.636 Akcji Sprzedawanych oraz (ii) nie więcej niż 4.261.362 Akcji Dodatkowego Przydziału, w odniesieniu do których MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Menedżerowi Stabilizującemu uprawnienie do pożyczania tych Akcji Dodatkowego Przydziału (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie w celu dostarczenia tych papierów wartościowych inwestorom nabywającym Akcje Oferowane w Ofercie. W żadnym przypadku Oferta nie obejmuje więcej niż 46.874.998 Akcji Oferowanych.

Na podstawie Prospektu (z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie): (i) spółka MJ Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 Akcji Sprzedawanych, (ii) spółka Juroszek Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 Akcji Sprzedawanych, (iii) spółka Betplay Capital sp. z o.o. (łącznie z MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o., „Oferujący” albo „Akcjonariusze Sprzedający”) oferuje nie więcej niż 4.687.498 Akcji Sprzedawanych. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie oraz bez uwzględnienia Akcji Dodatkowego Przydziału (o których mowa poniżej), zamiarem Oferujących jest sprzedaż nie więcej niż 36.292.614 Akcji Sprzedawanych.

W przypadku, gdy Oferujący, wraz z UBS Europe SE, Goldman Sachs Bank Europe SE (łącznie z UBS Europe SE, „Globalni Koordynatorzy”), mBank S.A., Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie oraz WOOD & Company Financial Services, a.s. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce (łącznie z Globalnymi Koordynatorami jako „Współprowadzący Księgę Popytu”, „Menedżerowie Oferty”), uznają popyt na Akcje Sprzedawane za odpowiedni, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. mogą zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych sprzedawanych w Ofercie o nie więcej niż 6.321.022 Akcji Sprzedawanych, przy czym MJ Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych a Juroszek Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych. W żadnym przypadku Oferujący nie zaferują do sprzedaży w ramach Oferty na zasadach wskazanych w akapicie poprzedzającym oraz w niniejszym akapicie więcej niż 42.613.636 Akcji Sprzedawanych.

Dodatkowo, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Goldman Sachs Bank Europe SE pełniącemu funkcję menedżera stabilizującego („Menedżer Stabilizujący”) uprawnienie do pożyczania dodatkowych Akcji (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) w ramach dodatkowego przydziału („Akcje Dodatkowego Przydziału”) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie na zasadach wskazanych w akapitach poprzedzających. Uprawnienie do pożyczania Akcji Dodatkowego Przydziału, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać wykorzystane przez Menedżera Stabilizującego: (i) w przypadku odpowiedniego popytu na Akcje Sprzedawane, w celu umożliwienia przydzielenia przez MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. inwestorom oraz nabycia przez tych inwestorów Akcji Oferowanych

w liczbie uwzględniającej ten popyt, większej niż łączna liczba Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, (ii) na potrzeby dostarczenia inwestorom Akcji. Zarówno Akcje Sprzedawane jak i Akcje Dodatkowego Przydziału będą – z punktu widzenia inwestorów nabywających te Akcje w Ofercie – Akcjami Spółki nabytymi w ramach Oferty (Akcjami Oferowanymi). W żadnym przypadku Oferta nie obejmuje więcej niż 46.874.998 Akcji Oferowanych (tj. nie więcej niż łącznie 42.613.636 Akcji Sprzedawanych oraz 4.261.362 Akcji Dodatkowego Przydziału).

Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona przez Oferujących po konsultacji z Menedżerami Oferty po zakończeniu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych mogą stanowić różne ceny. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa od Ceny Maksymalnej. W przypadku, gdy Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie niższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Instytucjonalni będą nabywać Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych.

Oferujący po konsultacji z Menedżerami Oferty ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie („**Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych**”) oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, najpóźniej w Dacie Ustalenia Ceny. Intencją Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym ok. 10% Akcji Oferowanych.

Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane – Inwestorzy Indywidualni

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Sprzedawanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której zamierza złożyć zapis na Akcje Sprzedawane. Osoby zamierzające nabyć Akcje Sprzedawane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, muszą otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Sprzedawanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze. Liczba Akcji Sprzedawanych, którą może obejmować jeden zapis złożony przez jednego Inwestora Indywidualnego, może wynosić nie mniej niż 10 Akcji Sprzedawanych, ale nie więcej niż 3.629.261 Akcji Sprzedawanych. Zapis złożony na więcej niż 3.629.261 Akcji Sprzedawanych będzie uznawany za zapis złożony na 3.629.261 Akcji Sprzedawanych. Zapis obejmujący mniej niż 10 Akcji Sprzedawanych będzie uważany za nieważny. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Indywidualnych. Zapisy są składane po Cenie Maksymalnej. W przypadku złożenia przez Inwestora Indywidualnych ważnych zapisów na Akcje Sprzedawane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Sprzedawanych niż liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym, przydział Akcji Sprzedawanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów. W przypadku niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności podania nieprawdziwych informacji lub wskazania ceny innej niż Cena Maksymalna, zapis danego Inwestora Indywidualnego zostaje uznany za nieważny. W chwili składania zapisu Inwestor Indywidualny musi posiadać na rachunku inwestycyjnym lub na rachunku w banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez bank depozytariusza) środki pieniężne w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Sprzedawanych objętych zapisem oraz Ceny Maksymalnej powiększonej o ewentualne dodatkowe prowizje lub koszty firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. Opłacenie zapisu na Akcje Sprzedawane 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.

Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane - Inwestorzy Instytucjonalni

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez mBank oraz Biuro Maklerskie PKO BP na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów. Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną skierowane zaproszenia będą uprawnieni do złożenia zapisów maksymalnie na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w zaproszeniu, uznaje się, że Inwestor Instytucjonalny złożył zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu. W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, Oferujący, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą zdecydować, wedle własnego uznania, o przydzieleniu takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej ze złożonego przez niego zapisu lub o przydzieleniu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub o nieprzydzieleniu żadnej Akcji Oferowanej. W zaproszeniu skierowanym do Inwestorów Instytucjonalnych zostanie wskazany również najpóźniejszy moment opłacenia składanych zapisów. W formularzu zapisu na Akcje Oferowane Inwestor Instytucjonalny jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Oferowanych na prowadzonym dla niego rachunku inwestycyjnym. Dyspozycja powinna zawierać w szczególności następujące informacje: numer rachunku oraz nazwę podmiotu prowadzącego rachunek, a także zobowiązanie Inwestora Instytucjonalnego do poinformowania podmiotu, w którym składa zapis na Akcje Oferowane, o wszelkich zmianach dotyczących rachunku. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać żadnych zastrzeżeń.

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, 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 uznaniowej decyzji Oferujących, po konsultacji z Menedżerami Oferty, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą.

Notowanie akcji

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich, tj. 156.249.998 akcji zwykłych na okaziciela, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez GPW. Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane nie są ani nie były notowane na żadnym z rynków regulowanych. 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 Dopuszczanych w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW. Warunkiem rejestracji Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych inwestorów jest m.in. zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Spółka złożyła do KDPW wniosek o rejestrację Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie zawartym w Prospekcie. Spółka złożyła również wniosek o rejestrację pozostałych Akcji Dopuszczanych, które będą objęte wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Struktura akcjonariatu po przeprowadzeniu Oferty

Poniższa tabela przedstawia przewidywaną strukturę akcjonariatu po zakończeniu Oferty przy założeniu, że ostatecznie wszystkie Akcje Oferowane, tj. łącznie 46.874.998 Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału, zostaną zaofertowane i sprzedane w Ofercie oraz przy założeniu rejestracji emisji akcji serii C w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

	Liczba akcji	% udziałów		Liczba głosów	% głosów na WZA
		w kapitale zakładowym			
Mateusz Juroszek i Zbigniew Juroszek, w tym:	109.375.000	69,94		109.375.000	69,94
Juroszek Investments sp. z o.o.	52.628.313	33,65		52.628.313	33,65
MJ Investments sp. z o.o.	39.699.901	25,39		39.699.901	25,39
Betplay Capital sp. z o.o.	17.046.786	10,90		17.046.786	10,90
Pozostali	47.014.998	30,06		47.014.998	30,06
Łącznie	156.389.998	100,00		156.389.998	100,00

Źródło: Spółka.

Koszty przeprowadzenia Oferty

Emitent szacuje łączne wydatki związane z Ofertą na około 5 milionów PLN (w tym szacowane koszty doradztwa i inne opłaty i wydatki pomocnicze Współprowadzących Księgę Popytu), z wyłączeniem prowizji należnych Gwarantom Oferty od Oferujących. Koszty Oferty pokrywa Emitent, z zastrzeżeniem prowizji należnych Menadżerom Oferty, które pokrywają Oferujący.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

Informacje dotyczące Spółki jako emitenta akcji i podmiotu ubiegającego się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) prowadzonym przez GPW zostały przedstawione w sekcji A oraz w Sekcji B, „Kto jest emitentem papierów wartościowych?”.

Na Dzień Prospektu, Oferującymi są:

- MJ Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000468879, posiadająca kod LEI 2594009L19L80I1D0J38, posiadająca 60.793.651 akcji tj. 38,91% akcji Spółki;
- Juroszek Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514007, posiadająca kod LEI 259400FHXYR3LSUWVG72, posiadająca 73.722.063 akcji tj. 47,18% akcji w Spółce;
- Betplay Capital sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000470826, posiadająca kod LEI 259400MZY7Y3SZE7N56, posiadająca 21.734.284 akcji tj. 13,91% akcji w Spółce.

Dlaczego ten prospekt jest sporządzony?

Przyczyny Oferty

Prospekt został sporządzony w związku z (i) zamiarem sprzedaży Akcji Oferowanych przez Oferujących w liczbie określonej w Prospekcie; oraz (ii) zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich Akcji do obrotu na rynku regulowanym (głównym) prowadzonym przez GPW.

Wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów

Spółka nie otrzyma żadnych wpływów z tytułu sprzedaży Akcji Oferowanych przez Oferujących. Oferujący otrzymają całość wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

Wpływy z Oferty będą uzależnione od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych sprzedanych przez Oferujących w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych sprzedanych poszczególnym kategoriom inwestorów, Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 23 listopada 2021 r., Oferujący oraz Spółka zamierzają zawrzeć warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („Umowa o Gwarantowanie Oferty”) z Menedżerami Oferty.

W ramach Umowy o Gwarantowanie Oferty i biorąc pod uwagę zobowiązania subemisyjne Gwarantów Oferty określone w Umowie o Gwarantowanie Oferty, Menedżerowie zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia Akcji Sprzedawanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, wraz z Inwestorami Zastępczymi, a Gwarranti Oferty zobowiążą się do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Sprzedawanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Sprzedawanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne. Zobowiązania subemisyjne Gwarantów Oferty (wyluczając Akcje Oferowane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych) zostaną określone w Umowie o Gwarantowanie Oferty. Zobowiązanie subemisyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie obejmuje nabycia lub opłacenia Akcji Sprzedawanych przez Inwestorów Indywidualnych. Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała zwyczajowe warunki zawieszające w tym uzgodnienie aneksu cenowego („Aneks Cenowy”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Cenę Ostateczną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Ostateczną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty, termin jej zawarcia lub jej niezawarcie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja o tym zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF.

Konflikty interesów

Każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych (część z nich jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowany w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, bankowości detalicznej oraz korporacyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych zajmują się lub mogą się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów dotyczące prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanych z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, usług maklerskich lub usług finansowania, każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo-, lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji, oraz może – na rachunek własny lub

swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie, lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą, lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

Emitent informuje, że istnieje potencjalny konflikt interesów w związku z tym, że Mateusz Juroszek, Prezes Zarządu Emitenta oraz Zbigniew Juroszek, członek Rady Nadzorczej Emitenta sprawują wspólną kontrolę nad Emitentem, poprzez Oferujących sprzedających Akcje Oferowane w Ofercie. W 2021 r. Oferujący nabywali również akcje Emitenta po cenie, która może potencjalnie się różnić od ceny sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie tj. akcje serii A zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki, w dniu 8 czerwca 2021 r. po cenie wynoszącej około 1,17 PLN za akcję a akcje serii B zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki w zamian za wkłady w postaci akcji w STS S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej około 19,18 PLN za akcję. W opinii Zarządu Emitenta wskazany potencjalny konflikt interesów nie ma charakteru istotnego.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Jeżeli jeden lub większa liczba czynników ryzyka opisanych poniżej rzeczywiście wystąpi, może to wywrzeć, indywidualnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami, istotny i niekorzystny wpływ na działalność Grupy, w szczególności na jej przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy lub cenę rynkową Akcji.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym poniższe czynniki ryzyka stanowią kluczowe istotne ryzyka właściwe dla Spółki, Grupy, Oferty i notowania Akcji na rynku regulowanym. Ryzyka, które Grupa opisuje poniżej, nie są jedynymi, na które Grupa jest narażona. Dodatkowe czynniki ryzyka i niepewności, których Grupa nie jest świadoma lub które obecnie uważa za nieistotne, mogą również wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Grupy. Wystąpienie któregośkolwiek ze zdarzeń opisanych w poniższych czynnikach ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Grupy. Niniejszy Prospekt zawiera również stwierdzenia dotyczące przyszłości, które wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą się istotnie różnić od wyników przewidywanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości z powodu różnych czynników, w tym czynników ryzyka opisanych poniżej oraz w innych częściach niniejszego Prospektu. Wystąpienie zdarzeń opisanych jako czynniki ryzyka może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Grupy, a w konsekwencji spowodować spadek ceny rynkowej Akcji, w związku z czym inwestorzy nabywający Akcje mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków.

Wybierając i porządkując czynniki ryzyka Grupa wzięła pod uwagę takie okoliczności jak prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka na podstawie aktualnego stanu rzeczy, potencjalny wpływ, jaki wystąpienie ryzyka mogłoby mieć na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Grupy oraz uwagę, jaką kierownictwo Grupy musiałoby poświęcić tym ryzykom na podstawie aktualnych oczekiwań, gdyby miały one wystąpić.

Przed nabyciem Akcji Oferowanych inwestorzy powinni dokładnie rozważyć czynniki ryzyka opisane poniżej oraz informacje zawarte w pozostałych częściach niniejszego Prospektu, a przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej jakichkolwiek Akcji Oferowanych powinni dojść do własnych wniosków. Ponadto, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej jakichkolwiek Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni skonsultować się z własnym maklerem, doradcą bankowym, prawnikiem, biegłym rewidentem lub innym doradcą finansowym, prawnym i podatkowym oraz dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane i rozważyć taką decyzję inwestycyjną w świetle swojej sytuacji osobistej.

Czynniki ryzyka zostały podzielone na następujące kategorie: (i) Czynniki związane z branżą zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych, (ii) Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy, (iii) Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki oraz (iv) Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Obrotem na GPW.

Emitent dokonał oceny czynników ryzyka pod względem poziomu istotności, wpływu na działalność Emitenta, oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia według następujących poziomów: niski/średni/wysoki.

2.1 Czynniki ryzyka związane z branżą zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych

Ryzyko związane z otoczeniem regulacyjnym branży gier hazardowych w Polsce

Główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. podlega licznym regulacjom prawa krajowego oraz UE, w tym w szczególności wynikającym z Ustawy o grach hazardowych z dnia 19 listopada 2009 r. (Dz.U. z 2020 r., poz. 2094, z późn. zm.) („**Ustawa o Grach Hazardowych**”). Ustawa o Grach Hazardowych wprowadza restrykcyjne przepisy dotyczące gier hazardowych oraz stawia surowe wymagania wobec podmiotów zarządzających gry hazardowe, za których naruszenie grożą surowe kary. Polskie przepisy dotyczące gier hazardowych są uważane za jedno z najbardziej restrykcyjnych w Europie (zob. 11. Otoczenie regulacyjne – 11.2 Ustawa o Grach Hazardowych).

Jedynymi formami gier hazardowych online dozwolonymi obecnie w Polsce dla podmiotów z sektora prywatnego są zakłady bukmacherskie i loterie promocyjne. Prowadzenie którejkolwiek z nich wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia. Wszystkie inne formy gier hazardowych urządzanych przez Internet są

objęte monopolem państwa i mogą być prowadzone wyłącznie przez spółkę ze 100% udziałem Skarbu Państwa tj. Totalizator Sportowy sp. z o.o.

Ustawa o Grach Hazardowych ma na celu kompleksowe uregulowanie wszystkich aspektów sektora gier hazardowych. Określa ona w szczególności rodzaje gier hazardowych i zakładów będących przedmiotem regulacji, sposób oferowania poszczególnych rodzajów gier hazardowych oraz związanych z tym ograniczeń, wymogi i procedury dotyczące uzyskiwania przez podmioty zarządzające gry hazardowe koncesji i zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie urządzania gier hazardowych, opłaty mające zastosowanie do podmiotów zarządzających gry hazardowe, stawki podatku od gier hazardowych a także kary administracyjne za naruszenie przepisów prawa. Obok administracyjnych kar pieniężnych przewiduje się również sankcje karne za naruszenia związane z grami hazardowymi.

Przykładowo, STS S.A. jest zobowiązana do zapobiegania uczestnictwu osób niepełnoletnich w oferowanych grach hazardowych. Istotne lub powtarzające naruszanie reguł i zasad zakazu uprawiania gier hazardowych przez osoby niepełnoletnie może mieć istotny wpływ na wizerunek i reputację Grupy, a także może skutkować naruszeniami obowiązujących przepisów prawa.

Nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów Ustawy o Grach Hazardowych lub warunków uzyskanych przez STS S.A. zezwoleń może skutkować nałożeniem kar, sankcji lub ostatecznie cofnięciem lub odmową przedłużenia tych zezwoleń. Koszty zapewnienia zgodności prowadzonej działalności z przepisami mogą być znaczne w związku z ich ewentualnymi zmianami lub nakładaniem dodatkowych wymogów regulacyjnych. W związku z powyższym, nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów lub warunków zezwoleń może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby znaczny. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem przez Grupę przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy

Branża, w której Grupa prowadzi działalność jest narażona na zwiększone ryzyko podejmowanych czynności zabronionych mających na celu pranie pieniędzy, w związku z czym istnieje ryzyko, że produkty Grupy mogą być wykorzystywane do tych celów przez jej klientów, pracowników lub osoby trzecie. Takie działania klientów, pracowników lub osób trzecich mogą narazić Grupę na odpowiedzialność w związku z nieprzestrzeganiem odpowiednich przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy lub finansowania terroryzmu.

Przykładowo, zgodnie z ustawą z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu („**Ustawa AML**”) działalność głównej operacyjnej spółki Grupy tj. STS S.A. podlega przepisom o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz przepisom antykorupcyjnym. Zapewnienie zgodności działalności STS S.A. z tymi przepisami, może wiązać się z poniesieniem dodatkowych kosztów przez Grupę, ograniczyć zdolność Grupy do prowadzenia działalności lub narazić ją na postępowania cywilne bądź karne (patrz również: *11. Otoczenie regulacyjne – 11.4 Przepisy dotyczące przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy*). W 2010 r. STS S.A. wprowadziła i wdrożyła kompleksowe procedury z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz systemy zgodności, które były następnie aktualizowane zgodnie ze znowelizowanymi przepisami z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy. Zgodnie z obowiązującymi procedurami, w 2020 r. STS S.A. zgłosiła 96 transakcji do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej („**GIIF**”), polskiego organu odpowiedzialnego za nadzór nad przestrzeganiem przepisów dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Dodatkowo, STS.BET Limited jako podmiot posiadający zezwolenia na urządzanie gier hazardowych w Wielkiej Brytanii i Estonii także podlega regulacjom dotyczącym przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz podlega nadzorowi właściwych organów w krajach, w których prowadzi działalność.

Nieprzestrzeganie obowiązujących przepisów dotyczących zapobiegania, wykrywania lub zgłaszania przypadków prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu może narazić Grupę na ryzyko poniesienia bezpośrednich strat, jak również na ryzyko nałożenia na członków Grupy sankcji cywilnych, administracyjnych lub karnych a także utratę zaufania klientów. Wszystkie te czynniki mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na reputację Grupy, wysiłki zmierzające do międzynarodowej ekspansji jej marki, relacje handlowe, zdolność do pozyskiwania i zatrzymywania pracowników i klientów, co może wpłynąć na jej działalność, wyniki

finansowe i perspektywy. Podkreślenia wymaga, że obecne unormowania niejednokrotnie nie są jasno sprecyzowane, wobec czego branża bukmacherska w Polsce boryka się z problemami dotyczącymi interpretacji przepisów jak i ich właściwego stosowania adekwatnego do prowadzonej działalności.

Zaostrzenie przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy może również wpłynąć negatywnie na szybkość i wygodę dostępu klientów do produktów i usług Grupy, co może mieć niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

W marcu 2020 r. GIIF zakończył kontrolę działalności STS S.A. w przedmiocie wykonywania ciążących na niej obowiązków i dopatrywał się pewnych uchybień, w szczególności w zakresie obowiązku monitorowania i zgłaszania podejrzanych transakcji lub działań. STS S.A. zgłosiła zastrzeżenia do ustaleń GIIF, w szczególności dotyczących swoich procedur i systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy. Grupa nieustannie pracuje nad udoskonaleniem swoich procedur i systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz ich prawidłowym stosowaniem w prowadzonej działalności. W dniu 6 września 2021 r. w związku z powyższą kontrolą GIIF zostało wszczęte przeciwko STS S.A. postępowanie administracyjne w sprawie nałożenia kary za niedopełnienie niektórych obowiązków wynikających z Ustawy AML (zob. 9. *Opis działalności – 9.12 postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne*). Wszelkie postępowania dotyczące wspomnianych powyżej ustaleń GIIF, podejrzanych transakcji i działań zbadanych przez GIIF w trakcie kontroli mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na działalność, zyski, perspektywy, wartość, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Administracyjne kary pieniężne są typowymi sankcjami administracyjnymi za nieprzebranie obowiązków regulacyjnych. Jednakże jedną z sankcji przewidzianych przez Ustawę o Grach Hazardowych za nieprzebranie obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu jest cofnięcie odpowiednich zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie zakładów bukmacherskich. Jakikolwiek nałożone sankcje lub zastosowane środki regulacyjne mogą wymagać od Grupy zaangażowania znacznego kapitału lub innych zasobów, zmiany wewnętrznych standardów, procedur, systemów lub oferty produktowej Grupy a także mogą wymagać zmiany bądź zaprzestania działalności Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, zyski, perspektywy, wartość, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy na istotnym poziomie. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby znaczny. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane ze skomplikowaną oraz niezharmonizowaną regulacją branży gier hazardowych w Europie

Grupa działa w branży podlegającej ścisłym regulacjom o złożonym i obszernym charakterze, które nie są zharmonizowane na poziomie UE. Transgraniczne organizowanie gier hazardowych w UE stanowi działalność gospodarczą, która wchodzi w zakres podstawowych swobód określonych w Traktacie o funkcjonowaniu Unii Europejskiej („TFUE”). W szczególności art. 56 TFUE zakazuje ograniczania swobody świadczenia usług na rzecz usługobiorców w innych państwach UE. Nie istnieje jednak wymóg wzajemnego uznawania koncesji lub zezwoleń na urządzenie gier hazardowych udzielonych przez organy państw UE. Ponadto Europejski Trybunał Sprawiedliwości uznał kompetencję państw członkowskich do określania polityki dotyczącej zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych oraz do ograniczania działalności w zakresie gier hazardowych, gdy jest to konieczne dla ochrony celów interesu publicznego, takich jak ochrona nieletnich, walka z uzależnieniem od gier hazardowych oraz zapobieganie przestępczości i oszustwom. Nałożone ograniczenia powinny być jednak zgodne z traktatami UE, tj. należy wykazać zasadność, proporcjonalność oraz konieczność zastosowania danego środka. Wskazany wyżej brak harmonizacji regulacji branży gier hazardowych, szczególnie wpływa na Grupę m.in. w związku z poszerzaniem działalności na rynki międzynarodowe.

Regulacje branży gier hazardowych stanowią również przedmiot zainteresowania ustawodawców krajowych, z uwagi na poziom ryzyka generowany przez tę branżę, co z kolei powoduje, że regulacje prawne mają bardzo restrykcyjny i nierzadko uzależniony od uznania administracyjnego charakter. Otoczenie regulacyjne branży gier hazardowych, w tym zakładów bukmacherskich zarządzanych przez sieć Internet ciągle ewoluuje i często nie odzwierciedla postępu technologicznego (w tym nowych produktów) oraz przechodzenia rynku gier hazardowych na internetowy model biznesowy. Poszczególne regulacje oraz zasady organizowania gier hazardowych, w tym zakładów bukmacherskich zarządzanych przez sieć Internet różnią się w poszczególnych jurysdykcjach (od liberalnych systemów prawnych zezwalających na działalność podmiotów komercyjnych po

systemy prawne wprowadzające monopol państwa lub istotnie ograniczające niektóre rodzaje działalności). W niektórych państwach brak jest przepisów mających bezpośrednie zastosowanie do działalności przez sieć Internet, natomiast w innych jurysdykcjach samo urządzenie gier hazardowych i zakładów bukmacherskich przez sieć Internet, oferowanie lub reklama gier hazardowych i zakładów bukmacherskich urządzanych przez sieć Internet mogą być niezgodne z prawem oraz mogą stanowić podstawę do ponoszenia odpowiedzialności karnej lub kar finansowych. W wielu państwach istnieją sprzeczne ze sobą regulacje, interpretacje, odmienne lub niespójne praktyki lub polityki organów administracji publicznej w zakresie egzekwowania obowiązujących przepisów. Ponadto, wiele przepisów regulujących branżę gier hazardowych w poszczególnych krajach Europy zostało wprowadzonych stosunkowo niedawno, mogą one podlegać zmianom, a właściwe organy mogą zmieniać przyjęte interpretacje przepisów.

Przykładem istotnych zmian przepisów w państwach, w których Grupa prowadzi działalność, jest zakaz przyjmowania płatności kartą kredytową przez operatorów gier hazardowych, który został wprowadzony w Wielkiej Brytanii w kwietniu 2020 r. Ponadto, od października 2021 r. w Wielkiej Brytanii planowane jest wprowadzenie zakazu funkcji *autoplay* czyli możliwości wielokrotnego grania w grę na automacie (*slot machine*) przez danego gracza bez konieczności wykonywania dodatkowych czynności.

Złożone otoczenie regulacyjne wymaga od Grupy ponoszenia znacznych środków na zapewnienie zgodności z odpowiednimi przepisami. Ponadto wszelkie niekorzystne zmiany w regulacjach dotyczących zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych, interpretacjach tych przepisów, regulacjach i wymogach w zakresie koncesji i zezwoleń przez odpowiednie organy regulacyjne lub cofnięcie koncesji lub zezwolenia na prowadzenie działalności mogą wywrzeć istotny i niekorzystny wpływ na zdolność Grupy do prowadzenia działalności, generowania przychodów w określonych państwach lub rozszerzania oferty produktowej lub umożliwienia dostępności usług w tych państwach. Zmiany w istniejących regulacjach mogą obejmować wprowadzenie istotnych obciążeń podatkowych, wymogów dotyczących ustanowienia zabezpieczeń lub innych gwarancji finansowych, ograniczeń w zakresie oferty produktowej, wymogów dotyczących płynności, wymogów dotyczących uzyskania koncesji lub zezwolenia lub limitów liczby podmiotów, które mogą uzyskać koncesje lub zezwolenia, ograniczeń w zakresie dozwolonych działań marketingowych lub ograniczeń dotyczących zewnętrznych dostawców usług dla operatorów zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych urządzanych przez sieć Internet. Wprowadzenie niektórych lub wszystkich ze wskazanych środków w niektórych państwach może spowodować, że świadczenie przez Grupę usług związanych z zakładami bukmacherskimi lub innymi grami hazardowymi urządzanymi przez sieć Internet w tych państwach stanie się komercyjnie nieopłacalne lub niepraktyczne, może zmniejszyć przychody osiągnięte w tych państwach i może spowodować, że Grupa ograniczy zakres usług świadczonych w tych państwach, całkowicie wycofa się z niektórych państw lub podejmie decyzję o niewchodzeniu na nowe rynki, co może spowodować straty finansowe wynikające z konieczności zablokowania dostępu dla klientów znajdujących się w określonych państwach.

Grupa na bieżąco monitoruje otoczenie regulacyjne swojej działalności w celu podjęcia decyzji o tym, czy zezwolić klientom w danym państwie na dostęp do jednego lub większej liczby swoich produktów oraz czy angażować się w różne rodzaje działalności marketingowej i kontaktów z klientami, biorąc pod uwagę różne czynniki, w tym aktualne zmiany w przepisach. Istnieje istotne ryzyko, że Grupa nie oceni trafnie prawdopodobieństwa podjęcia przez jedno lub większą liczbę państw działań niekorzystnych dla Grupy lub podjęcia decyzji o wprowadzeniu przepisów niekorzystnych dla Grupy, lub jej klientów lub dostawców. Wszelkie takie czynności lub działania mogą skutkować niezgodnością z prawem działalności prowadzonej przez Grupę i jej klientów lub dostawców. Nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów prawa, regulacji lub wymogów dotyczących koncesji lub zezwoleń może skutkować karami, sankcjami lub ostatecznie zawieszeniem, cofnięciem lub nieprzedłużeniem odpowiednich koncesji lub zezwoleń, a także może mieć wpływ na koncesje lub zezwolenia wydane w innych państwach. Ponadto koszty przestrzegania przepisów związanych z tymi zmieniającymi się i coraz bardziej złożonymi przepisami prawa, regulacjami i wymogami dotyczącymi koncesji lub zezwoleń mogą być znaczne. Nieprzestrzeganie odpowiednich przepisów prawa, regulacji i wymogów dotyczących koncesji lub zezwoleń może mieć dodatkowo istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy, jednak istotność tego czynnika ryzyka będzie wzrastała wraz z rozwojem działalności Grupy na kolejnych rynkach. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z ograniczeniem rozwoju Grupy w wyniku nasilenia się konkurencji

Grupa konkuruje z licznymi podmiotami urządzającymi zakłady bukmacherskie w punktach przyjmowania zakładów (tj. w punktach stacjonarnych) lub przez sieć Internet, jak również z dostawcami innych produktów z zakresu gier hazardowych.

Konkurenci Grupy w Polsce to przede wszystkim podmioty posiadające zezwolenie na przyjmowanie zakładów bukmacherskich, takie jak Fortuna, forBET, Betcltic i Superbet. Na rynkach zagranicznych do konkurentów Grupy należą duże lokalne i międzynarodowe podmioty urządzające gry hazardowe, takie jak bwin i bet365. Najważniejszym rynkiem działalności Spółki jest Polska, gdzie Grupa na koniec 2020 r. szacuje swój udział w polskim rynku zakładów bukmacherskich na 46% (pod względem obrotów, na podstawie danych Ministerstwa Finansów za 2020 r.). Choć Grupa zajmuje dominującą pozycję na polskim rynku, spotyka się ona z ciągłą konkurencją zarówno ze strony podmiotów o ugruntowanej pozycji na rynku, jak i ze strony nowych podmiotów wchodzących na rynek. W latach 2019-2021 na rynku pojawiło się dziewięciu nowych graczy. Przykładowo, Betcltic i Betfan, po rozpoczęciu działalności w 2019 r., zdołały uzyskać odpowiednio 4% i 3% udziału w polskim rynku zakładów sportowych w 2020 r. (zgodnie z szacunkami STS S.A. na podstawie danych Ministerstwa Finansów).

Branża gier hazardowych jest rynkiem konkurencyjnym, a konkurenci mają liczne możliwości zwiększenia swojego udziału w rynku ze względu na zmieniające się otoczenie regulacyjne pomimo ugruntowanej pozycji Grupy na polskim rynku, w szczególności, jeśli mają oni bardziej ugruntowaną pozycję na rynkach zagranicznych. Spółki z branży zakładów bukmacherskich konkurują głównie poprzez poszerzanie oferty produktowej w postaci wprowadzania usług z potencjałem wzrostu, takich jak zakłady na żywo, zakłady bukmacherskie dotyczące sportów wirtualnych, zakłady bukmacherskie dotyczące wyników wydarzeń z dziedziny sportów elektronicznych (eSport) lub inne formy zakładów bukmacherskich, takie jak symulowane gry w karty, wprowadzone przez STS S.A. w 2019 r. (BetGames). Jeżeli Grupa nie będzie w stanie poszerzyć lub zapewnić swoim klientom atrakcyjnej oferty produktowej, może stracić udział w rynku na rzecz konkurencji, co miałoby negatywny wpływ na zdolność Grupy do generowania przychodów.

Grupa, a w szczególności główna spółka operacyjna grupy tj. STS S.A., może napotkać trudności w konkurowaniu z niektórymi podmiotami urządzającymi zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe, które mają siedziby w jurysdykcjach o niskim poziomie opodatkowania oraz oferują swoje produkty w tzw. „szarej strefie”. Podmioty te nie posiadają odpowiednich zezwoleń na urządzenie gier hazardowych w Polsce oraz zazwyczaj nie spełniają rygorystycznych wymogów regulacyjnych wobec graczy. W rezultacie takie nielicencjonowane podmioty działające w szarej strefie, której wartość w Polsce szacowana była na ponad 1 mld PLN w 2020 r. na podstawie przychodów z gier hazardowych brutto (ang. *gross gaming revenue*, GGR) (według opracowania EY „Szara strefa na rynku hazardowym online w Polsce”), są w stanie oferować swoje usługi graczom z korzystniejszymi kursami na zakłady bukmacherskie lub po niższych kosztach niż Grupa.

Brak wdrożenia przez odpowiednie organy sprawujące nadzór nad rynkiem gier hazardowych skutecznych regulacji niezbędnych do egzekwowania zakazów dotyczących urządzania zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych bez odpowiedniego zezwolenia może mieć wpływ na powodzenie działalności Grupy w poszczególnych jurysdykcjach, w tym w Polsce. Grupa nie może również wykluczyć, że konkurenci Grupy wprowadzą do swojej oferty produkty podobne lub lepsze niż produkty Grupy lub ich działania rozwojowe lub inwestycyjne nie osiągną lepszych efektów niż działania rozwojowe lub inwestycyjne Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność, zyski, perspektywy i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się COVID-19 lub podobnych chorób w Polsce i innych państwach, w których Grupa prowadzi działalność

Od marca 2020 r. rynki światowe narażone są na poważne zakłócenia związane z pandemią COVID-19. W wyniku pandemii poszczególne kraje, w tym Polska, podjęły szeroko zakrojone działania mające na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa oraz jego skutków m.in. wprowadzając ograniczenia społeczne, ograniczenia w podróżowaniu i ograniczenia ekonomiczne. W 2021 r. restrykcje wprowadzone przez rządy były stopniowo łagodzone, głównie ze względu na rosnący odsetek zaszczepionej populacji.

O ile polska gospodarka była w stanie utrzymać pozytywne perspektywy, o tyle pandemia COVID-19 i związane z nią wydarzenia gospodarcze i społeczne spowodowały m.in. wzrost inflacji, spadek siły nabywczej, zmienność popytu na dobra konsumpcyjne, zmianę w preferencjach konsumentów oraz ogólny spadek nastrojów społecznych związany z pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej lub społecznej oraz niepewnością co do dalszego rozwoju wydarzeń.

Pandemia zwiększa ryzyko spowolnienia gospodarczego, co z kolei może potencjalnie skutkować wzrostem bezrobocia i inflacji - czynników, które mogą negatywnie wpłynąć na polski rynek. Przewiduje się, że niepewność związana z pandemią COVID-19 i jej skutkami dla gospodarki światowej, na Dzień Prospektu, będzie miała dalszy wpływ na globalny wzrost gospodarczy w 2021 r. ze względu na ograniczenie lub zawieszenie produkcji, działalności operacyjnej i gospodarczej, utrudnienia w podróżach i transporcie.

Pandemia COVID-19 wywarła bezpośredni wpływ na działalność Grupy, w tym głównej spółki operacyjnej Grupy tj. STS S.A. (patrz 8. *Przegląd sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej – 8.7 COVID-19*). W związku z odwołaniem licznych wydarzeń sportowych w okresie od marca do czerwca 2020 r. oraz zmianami w tradycyjnych terminarzach, nastąpił znaczący spadek liczby zakładów bukmacherskich dotyczących wyników wydarzeń sportowych w tym okresie. Ponadto, ze względu na COVID-19, STS S.A. podjęła decyzję o zamknięciu działalności detalicznej (stacjonarnych punktów przyjmowania zakładów) w okresie od 15 marca 2020 r. do 3 maja 2020 r. Jednocześnie w okresie od marca do czerwca 2020 r. Grupa odnotowała wzrost zainteresowania zakładami zawieranymi przez Internet na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport), symulowanych gier w karty (BetGames) i sportów wirtualnych. Od czerwca 2020 r. Grupa odnotowała również stały wzrost liczby zakładów zawieranych w punktach przyjmowania zakładów (punktach stacjonarnych) lub przez sieć Internet. Łącznie obroty Grupy wzrosły w 2020 r. o 8% w porównaniu do 2019 r., jednak Grupa uważa, że w normalnych warunkach, tj. bez zmian w terminarzu imprez sportowych i zamknięcia działalności detalicznej związanych z pandemią COVID-19, wzrost ten byłby znacznie wyższy.

Ponadto pracownicy lub osoby współpracujące z Grupą, u których zdiagnozowano COVID-19 lub które miały kontakt z osobami, u których zdiagnozowano COVID-19, mogą być zmuszone do odbycia kwarantanny, samoizolacji lub przebywać na zwolnieniu lekarskim lub w szpitalu, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, w szczególności jeśli dotyczy to znacznej liczby osób jednocześnie lub grupy pracowników odpowiedzialnych za określony obszar działalności Grupy.

Kolejna fala pandemii COVID-19, pojawienie się nowych mutacji COVID-19 lub innej podobnej choroby może mieć negatywny wpływ na realizację planów biznesowych i działalność Grupy. Wzrost liczby pracowników świadczących pracę zdalną może również powodować obawy związane z ochroną prywatności klientów, bezpieczeństwem informatycznym i oszustwami, a także zwiększać narażenie Grupy na potencjalne problemy związane organizacją pracy, zaś interpretacja przez Grupę obowiązujących wymogów prawnych, jak również najnowszych wytycznych organów regulacyjnych związanych z pandemią COVID-19, może być kwestionowana przez właściwe organy, w szczególności w związku z ewolucją wytycznych regulacyjnych w odpowiedzi na przyszłe wydarzenia.

Grupa nie jest w stanie dokładnie oszacować wpływu COVID-19 na całą jej działalność w przyszłości ze względu na niepewność wynikającą z długości trwania pandemii i związanych z nią zakłóceń, wpływu regulacji rządowych, które mogą zostać wprowadzone w odpowiedzi na pandemię oraz ogólnych zmian w zachowaniu klientów Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z potencjalną niechęcią zewnętrznych dostawców do nawiązywania relacji handlowych z Grupą w związku z niepewnością co do zgodności z prawem lub negatywnym nastawieniem opinii publicznej do działalności Grupy

Na gotowość dostawców do świadczenia usług na rzecz Grupy może mieć wpływ ich przekonanie co do zgodności z prawem świadczenia usług na rzecz Grupy lub konieczność wprowadzenia zmian w swojej działalności w celu umożliwienia zgodnego z prawem świadczenia usług Grupie. Dostawcy mogą być również niechętni do świadczenia usług na rzecz Grupy w związku z ich negatywną opinią dotyczącą branży zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych, możliwym negatywnym sentymentem do tej branży oraz

w związku z wywieranymi na nich naciskami politycznymi lub społecznymi. Niekorzystne zmiany w prawie lub innych regulacjach obowiązujących w niektórych państwach mogą sprawić, że świadczenie przed dostawców usług o kluczowym znaczeniu dla Grupy stanie się niezgodne z prawem lub utrudnione. Niechęć lub brak możliwości świadczenia przez dostawców usług na rzecz Grupy może mieć istotny niekorzystny wpływ na zezwolenia otrzymane przez spółki należące do Grupy oraz wpłynąć na zdolność Grupy do generowania przychodów z tytułu oferowania klientom swoich produktów i usług.

Przykładowo, w latach 2016-2020 główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. nie mogła otworzyć rachunku bankowego w jednym z największych polskich banków, ponieważ wewnętrzna polityka tego banku zabraniała współpracy z podmiotami urządzającymi gry hazardowe. Choć wewnętrzna polityka tego banku uległa zmianie, Grupa nie może wykluczyć, że podobne zasady mogą zostać wprowadzone w przyszłości.

Poza względami prawnymi lub regulacyjnymi, niektórzy zewnętrzni dostawcy usług mogą być niechętni do świadczenia usług na rzecz Grupy ze względu na obawy dotyczące nastrojów społecznych lub politycznych w stosunku do branży zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych.

Niektórzy dostawcy usług mogą również uznać, że powiązanie z Grupą mogłoby, bezpośrednio lub pośrednio, spowodować negatywne konsekwencje dla ich działalności, w związku z czym mogą oni nie być skłonni do świadczenia swoich usług na rzecz Grupy lub mogą zakazać lub ograniczyć klientom Grupy możliwości korzystania z technologii lub usług takiego zewnętrznego dostawcy lub utrzymywania relacji handlowych z Grupą, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody Grupy. Ponadto, w niektórych sektorach, np. w branży usług finansowych, Grupa może podlegać wzmożonej kontroli lub nadzorowi ze strony dostawców usług, co może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów lub wiązać się z koniecznością rezygnacji z niektórych usług świadczonych przez Grupę.

Jak wskazano powyżej, ryzyko takie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z potencjalnym cofnięciem bądź nieprzedłużeniem zezwolenia udzielonego spółkom Grupy

Grupa prowadzi działalność o ściśle regulowanym charakterze. Urządzanie zakładów bukmacherskich oraz gier hazardowych zazwyczaj wymaga uzyskania zezwolenia w jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność. Obecnie STS S.A. prowadzi działalność na podstawie 13 decyzji wydanych przez Ministerstwo Finansów (1 decyzja dotycząca zakładów bukmacherskich urządzanych przez sieć Internet oraz 12 decyzji dotyczących zakładów bukmacherskich w punktach przyjmowania zakładów (punktach stacjonarnych) (zobacz: *11. Otoczenie regulacyjne*), które mogą podlegać zmianom, na przykład w związku ze zmianą lokalizacji punktów przyjmowania zakładów (punktów stacjonarnych). W Wielkiej Brytanii oraz Estonii usługi Grupy dostępne są w oparciu o posiadane przez STS.BET Limited zezwolenia wydane przez właściwe organy w tych krajach.

Regulacje prawne w każdym z państw, w których Grupa prowadzi działalność, określają m.in. różne warunki dotyczące organizacji usług, marketingu, pracowników oraz oferowanych produktów. Ponadto, wprowadzenie nowych produktów może spowodować konieczność uzyskania nowych lub rozszerzenia zakresu dotychczasowych zezwoleń oraz dokonania odpowiednich zmian w prowadzonej działalności. Grupa dokłada wszelkich starań, aby przestrzegać warunków uzyskanych zezwoleń oraz odnawiać koncesje lub zezwolenia, których termin ważności upływa. Jakikolwiek nieprzestrzeżenie obowiązujących przepisów lub warunków posiadanych zezwoleń, bądź też niekorzystne zmiany przepisów prawa mogą doprowadzić do utraty przez Grupę jednej lub większej liczby posiadanych zezwoleń lub do niemożności ich odnowienia.

Przykładowo, Ustawa o Grach Hazardowych przewiduje, że organ właściwy w sprawie udzielenia zezwolenia cofa zezwolenie w przypadku m.in. (i) nieusunięcia w wyznaczonym terminie stanu faktycznego lub prawnego niezgodnego z przepisami regulującymi działalność objętą zezwoleniem, lub z warunkami określonymi w zezwoleniu lub regulaminie, (ii) rażącego naruszenia warunków określonych w zezwoleniu lub regulaminie, lub innych określonych przepisami prawa warunków wykonywania działalności, na którą udzielono zezwolenia, (iii) skazania na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa członkowskiego Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (EFTA) - strony umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym osoby będącej akcjonariuszem (wspólnikiem), członkiem organów zarządzających lub nadzorczych spółki za przestępstwo związane z praniem pieniędzy oraz finansowaniem terroryzmu lub

(iv) niewykazania przez spółkę prowadzącą działalność w zakresie m.in. zakładów bukmacherskich zgodności jej działań z właściwymi przepisami regulującymi przeciwdziałanie praniu pieniędzy oraz finansowanie terroryzmu.

Ponadto, spółki operacyjne Grupy mogą nie być w stanie spełnić wszystkich wymogów, warunków i zasad, które są niezbędne do uzyskania zezwoleń lub rozszerzenia ich zakresu na nowe produkty. Utrata dotychczasowych lub nieuzyskanie nowych zezwoleń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju. Ponadto naruszenie obowiązujących przepisów może skutkować nałożeniem sankcji administracyjnych lub karnych na spółki Grupy lub osoby nimi zarządzające.

Niektóre z posiadanych przez spółki operacyjne Grupy zezwoleń zostały udzielone na czas określony, po upływie którego będzie wymagane odnowienie odpowiedniego zezwolenia. Przykładowo, zgodnie z Ustawą o Grach Hazardowych, zezwolenie na prowadzenie zakładów bukmacherskich w Polsce jest udzielane na okres 6 lat i może być przedłużone na kolejne 6 lat. Zezwolenia zazwyczaj zawierają również prawo do cofnięcia ich przez organ regulacyjny pod określonymi warunkami, których spełnienie może być dla Grupy uciążliwe. Nieuzyskanie nowych zezwoleń, utrata dotychczasowego zezwolenia lub istotna niekorzystna zmiana warunków zezwolenia miałyby znaczący niekorzystny wpływ na wyniki finansowe i plany rozwojowe Grupy.

Spółki operacyjne Grupy, w tym STS S.A. mogą nie być w stanie uzyskać nowych zezwoleń w państwach, w których zamierzają prowadzić działalność, lub odnowić dotychczasowych zezwoleń w przypadku ich wygaśnięcia lub cofnięcia, na warunkach możliwych do zaakceptowania przez Grupę. Ponadto Grupa może utracić posiadane zezwolenia bądź naruszyć ich warunki. Podobnie jej partnerzy handlowi w różnych państwach mogą naruszyć warunki udzielonych im zezwoleń, co może skutkować utratą lub istotną niekorzystną zmianą zezwoleń Grupy.

Konieczne może być ubieganie się przez Grupę o nowe zezwolenia w państwach, w których Grupa zamierza rozwijać swoją działalność. Grupa może konkurować o koncesje lub zezwolenia z konkurentami o większych zasobach finansowych lub technologicznych lub lokalnymi monopolistami państwowymi. Ponadto Grupa może mierzyć się z oporem lokalnych grup interesu, które sprzeciwiają się szeroko pojętej branży gier hazardowych lub wejściu na rynek nowych operatorów. Grupa może być również zobowiązana do uiszczenia z góry wysokich opłat za przyszłe zezwolenia. Grupa może nie być w stanie zapewnić sobie nowych koncesji lub zezwoleń na możliwych do przyjęcia warunkach (lub w ogóle), jeżeli jest to wymagane w danym państwie w celu uzyskania zgodnego z prawem dostępu do klientów. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z ograniczeniami w reklamowaniu gier hazardowych

W niektórych państwach, w których Grupa prowadzi działalność, obowiązują surowe ograniczenia w zakresie reklamy zakładów bukmacherskich lub innych gier hazardowych. W państwach, w których obowiązują takie ograniczenia, Grupa jest zmuszona do ograniczenia swojej działalności reklamowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Przykładowo, w Polsce reklama zakładów wzajemnych lub innych gier hazardowych podlega ograniczeniom (o ile nie jest wyraźnie dozwolona w Ustawie o Grach Hazardowych). Definicja reklamy w Ustawie o Grach Hazardowych obejmuje szerokie spektrum działań, w tym rozpowszechnianie znaków towarowych lub symboli graficznych i innych oznaczeń z nimi związanych, a także nazw i symboli graficznych podmiotów prowadzących działalność w zakresie zakładów oraz innych gier hazardowych oraz informacji o miejscach, w których takie gry hazardowe lub zakłady wzajemne są urządzane i możliwościach uczestnictwa. Ograniczenia w zakresie reklamy i promocji wynikające z Ustawy o Grach Hazardowych dotyczą również reklamy i promocji wszelkich towarów lub usług, których nazwa, znak towarowy, kształt graficzny lub opakowanie wykorzystuje podobieństwo lub jest tożsame z oznaczeniem gier hazardowych lub zakładów wzajemnych albo z firmą, nazwą lub oznaczeniem podmiotu prowadzącego działalność w zakresie gier hazardowych lub zakładów wzajemnych. W Polsce reklama zakładów wzajemnych stała się możliwa w kwietniu 2017 r., choć z kilkoma ograniczeniami. Reklamować mogą się wyłącznie podmioty, które posiadają koncesję lub zezwolenie, takie jak np. STS S.A., a treść reklam jest ściśle regulowana. Reklama zakładów wzajemnych m.in. nie może wywoływać skojarzeń

z relaksem lub wypoczynkiem, sukcesem finansowym lub atrakcyjnością seksualną i jest dozwolona, o ile nie łączy urządzania lub uczestniczenia w zakładach wzajemnych ze sprawnością fizyczną lub intelektualną (szczegóły zasad reklamowania gier hazardowych zostały opisane w rozdziale 11. *Otoczenie regulacyjne – 11.2 Ustawa o Grach Hazardowych*).

Opisane wyżej zasady reklamowania gier hazardowych ograniczają możliwości Grupy w zakresie pozyskiwania nowych klientów, wprowadzania nowych produktów, wdrażania wspólnej strategii reklamowej lub zwiększania udziału w danym rynku. Ponadto, reklamy Grupy mogą naruszać odpowiednie obowiązujące ograniczenia, w wyniku czego Grupa może być narażona na postępowania karne lub cywilne, a także może być narażona na utratę koncesji lub zezwolenia. Nieprzestrzeganie odpowiednich regulacji w tym zakresie lub niemożność skutecznego wprowadzenia produktów Grupy na rynek w związku z koniecznością przestrzegania takich regulacji może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywę Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z negatywną reputacją branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych

Przychody Grupy są uzależnione zarówno od liczby klientów korzystających z usług Grupy, jak i od średniej kwoty, jaką każdy klient przeznaczają na daną grę. Liczba klientów Grupy jest z kolei bezpośrednio związana z reputacją branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych oraz postrzeganiem zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych przez opinię publiczną w państwach, w których Grupa prowadzi działalność. Nastroje społeczne wobec branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych mogą podlegać również istotnym zmianom. Pomimo działań Grupy mających na celu poprawę wizerunku branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych w Polsce, często są one postrzegane jako mniej pożądanym społecznie rodzaj rozrywki. Znaczący wzrost negatywnych opinii dotyczących zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych może powodować istotne negatywne skutki dla branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych jako całości. W szczególności, niekorzystne zmiany w postrzeganiu branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych przez ogół społeczeństwa mogą prowadzić do spadku popytu na zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe lub zwiększenia ograniczeń regulacyjnych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywę Grupy.

Negatywne zmiany w postrzeganiu zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych przez opinię publiczną, polityków, lobbystów lub inne osoby mogą mieć wpływ na wprowadzane lub planowane zmiany przepisów prawa lub regulacji w poszczególnych państwach. W szczególności, niektóre państwa mogą zrezygnować lub odłożyć w czasie planowaną legalizację urządzania lub liberalizacji branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych, ograniczając tym samym liczbę jurysdykcji, w których Grupa mogłaby rozpocząć działalność. Ponadto, oddziaływanie społeczne gier hazardowych stanowi coraz bardziej istotny przedmiot debaty publicznej, a związana z tym presja społeczna może skutkować wprowadzeniem bardziej restrykcyjnych regulacji dotyczących, między innymi, odpowiedzialnego hazardu (*responsible gambling*), reklamy, dostępnych metod płatności lub zakresu usług, które mogą być oferowane klientom. Surowsze regulacje mogą ograniczyć zakres działalności Grupy lub zwiększyć ponoszone przez nią koszty przestrzegania przepisów, a tym samym mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywę Grupy.

Branża zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych jest niekiedy narażona na krytykę w mediach, w zakresie m.in. nałogowego hazardu, hazardu uprawianego przez nieletnich oraz hazardu prowadzonego przez Internet. Wszelkie doniesienia medialne w tym zakresie, nawet jeśli nie są one bezpośrednio lub pośrednio związane z działalnością Grupy lub jej produktami, mogą negatywnie wpłynąć na reputację Grupy oraz na ogólną chęć do uczestnictwa w zakładach wzajemnych i grach hazardowych lub w określonych formach zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych. Istotne zmniejszenie liczby klientów uczestniczących w zakładach wzajemnych i grach hazardowych, będące bezpośrednim lub pośrednim skutkiem powyższych zdarzeń, mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody Grupy oraz na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywę.

Negatywny odbiór społeczny i polityczny branży gier hazardowych oraz związane z tym wymogi prawne lub wewnętrzne inwestorów instytucjonalnych, takie jak polityki inwestycyjne zabraniające inwestowania w spółki z branży Grupy, mogą również zmniejszyć popyt inwestorów na akcje Spółki. Ponadto Grupa nie może wykluczyć, że niektórzy inwestorzy nie będą inwestować w akcje Spółki ze względu na obawy natury etycznej lub reputacyjnej, lub że niektórzy inwestorzy mogą wprowadzić takie zakazy lub ograniczenia w przyszłości. Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na reputację Grupy oraz na cenę akcji Spółki.

Ponadto inicjatywy w zakresie odpowiedzialnego uprawiania gier hazardowych, których celem jest m.in. promowanie świadomości na temat możliwych ryzyk związanych z hazardem, mogą wymagać od Grupy poniesienia dodatkowych kosztów związanych z wdrożeniem dobrych praktyk branżowych lub zaprzestania oferowania pewnych produktów, w przypadku uznania ich za szkodliwe dla klientów. W oparciu o doświadczenia z działalności w Wielkiej Brytanii, a także wobec wymagań stawianych podmiotom z branży hazardowej przez polską Ustawę o Grach Hazardowych, Grupa przyjęła dobre praktyki branżowe w zakresie odpowiedzialnego hazardu, wprowadzając m.in. limity czasowe lub kwotowe oraz możliwość samowykluczenia się z gry przez graczy. Nie można jednak wykluczyć, że takie inicjatywy okażą się nieskuteczne, spowodują skargi klientów lub będą wiązały się z doniesieniami medialnymi o negatywnym wpływie na działalność Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów dotyczących ochrony danych osobowych

Działalność Grupy jest uzależniona od pozyskiwania i przetwarzania danych osobowych dużej liczby klientów. Grupa przetwarza dane osobowe klientów (w tym imię i nazwisko, adres, wiek, numer konta bankowego, historię zawieranych zakładów) i w związku z tym musi przestrzegać rygorystycznych przepisów dotyczących ochrony danych i prywatności w Polsce, UE i innych państwach, w szczególności Rozporządzenia 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 („**RODO**”) (patrz *11. Otoczenie regulacyjne – 11.5 Przepisy o ochronie danych osobowych*). RODO wprowadziło nowe wymogi dotyczące zgodności z prawem prowadzonej przez Grupę działalności, z czym wiązały się dodatkowe wydatki związane z wdrożeniem RODO i dostosowaniem procesów biznesowych Grupy. Ponadto RODO przewiduje zwiększone kary pieniężne za nieprzestrzeganie przepisów (w tym możliwe kary pieniężne w wysokości do czterech procent całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku obrotowego lub 20 milionów euro (w zależności od tego, która kwota jest wyższa) za najpoważniejsze naruszenia.

Jakiegokolwiek faktyczne lub domniemane naruszenie przez spółki Grupy zasad ochrony prywatności, wymogów dotyczących ochrony prywatności wobec klientów lub innych osób trzecich, lub jakiegokolwiek innych wymogów prawnych dotyczących ochrony prywatności, ochrony danych osobowych lub bezpieczeństwa informacji może skutkować wszczęciem przez organy państwowe postępowań lub podjęciem działań nadzorczych, wszczęciem postępowań sądowych, zgłoszeniem roszczeń lub wydaniem publicznych oświadczeń skierowanych przeciwko Grupie przez podmioty zajmujące się ochroną danych osobowych, ochroną praw konsumentów lub przez inne instytucje państwowe. Może to wiązać się z odpowiedzialnością o istotnym charakterze, spowodować utratę zaufania klientów do usług Grupy lub w inny sposób istotnie niekorzystnie wpłynąć na reputację lub działalność Grupy.

Koszty przestrzegania przepisów prawa, regulacji i polityk mających zastosowanie do Grupy oraz inne obciążenia z nimi związane mogą wiązać się z koniecznością wprowadzenia ograniczeń w zakresie oferowanych przez Grupę usług, a także zmniejszyć ogólny popyt na te usługi. Powyższe ryzyka mogą się również zmaterializować, jeżeli współpracujące z Grupą osoby trzecie naruszają obowiązujące przepisy prawa, regulacje lub umowy, narażając bezpieczeństwo danych klientów Grupy.

Ponadto, zgłaszane skargi lub publiczne doniesienia dotyczące spółek technologicznych lub ich praktyk w zakresie przetwarzania i ochrony danych osobowych, nawet jeśli nie są związane z działalnością lub branżą Grupy, mogą wiązać się z wzmożoną kontrolą działalności spółek technologicznych, w tym Grupy, przez opinię publiczną oraz mogą skłonić właściwe organy do wprowadzenia dodatkowych wymogów regulacyjnych lub zmiany ich podejścia do prowadzonych postępowań lub działań nadzorczych, co może zwiększyć koszty

i ryzyko ponoszone przez Grupę. Każdy z tych czynników może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z domniemanymi lub rzeczywistymi praktykami mającymi negatywny wpływ na konsumentów lub konkurencję

Grupa, poprzez główną spółkę operacyjną tj. STS S.A. posiadając ok. 46% udziałów w polskim rynku zakładów bukmacherskich ma pozycję dominującą na tym rynku. Ponadto Grupa posiada około 1,5 miliona klientów będących konsumentami. W związku z tym działalność Grupy może podlegać zwiększonej kontroli jej działalności przez organy ochrony konkurencji i konsumenta, a wobec spółek z Grupy mogą zostać skierowane roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej przez faktyczne lub domniemane naruszenie prawa konkurencji lub prawa ochrony konsumentów dochodzone w postępowaniu cywilnym. Roszczenie o naprawienie szkody może być dochodzone w drodze powództwa wytoczonego niezależnie lub po wydaniu rozstrzygnięcia przez organy publiczne np. Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”).

Zgodnie z polską ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz.U. z 2020 r., poz. 1076, z późniejszymi zmianami) Prezes UOKiK może wszcząć postępowanie administracyjne dotyczące ochrony konkurencji i konsumentów, w tym postępowanie w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone lub nadużycia pozycji dominującej (patrz *11. Otoczenie regulacyjne – 11.6 Przepisy dotyczące ochrony konsumentów*).

Postępowania prowadzone przez organy ochrony konkurencji, takie jak Prezes UOKiK, nawet jeśli są nieuzasadnione, są zazwyczaj bardzo kosztowne, a uczestnictwo w nich wymaga znacznego nakładu czasu ze strony kierownictwa i może wiązać się z negatywnymi doniesieniami medialnymi. Jeżeli postępowanie toczące się przed Prezesem UOKiK zakończy się rozstrzygnięciem niekorzystnym dla Grupy lub jeżeli Grupa zawrze ugodę, mogą zostać na nią nałożone kary finansowe lub innego typu sankcje. Usunięcie naruszeń może również wymagać od Grupy wprowadzenia zmian w jej działalności. W przypadku zobowiązania się Grupy do podjęcia lub zaniechania określonych działań w celu zaprzestania naruszenia lub usunięcia jego skutków, Grupa może być zmuszona do wprowadzenia istotnych zmian w swojej działalności w celu realizacji określonych zobowiązań. Prezes UOKiK jest uprawniony do nakładania kar pieniężnych w wysokości nie większej niż 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary za naruszenie zasad konkurencji lub za naruszenie zasad ochrony konsumentów. Wszelkie niekorzystne rozstrzygnięcia mogą również skutkować negatywnymi doniesieniami medialnymi o istotnym charakterze lub naruszeniem reputacji Grupy, a także wiązać się z rozpoczęciem nowych lub pojawieniem się komplikacji w przyszłych postępowaniach antymonopolowych lub innych postępowaniach w sprawie ochrony konsumentów. Kary pieniężne nałożone przez Prezesa UOKiK, niekorzystne rozstrzygnięcia postępowań, konieczność wprowadzenia zmian w prowadzonej działalności przez Grupę lub negatywne doniesienia medialne związane z takimi działaniami mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko dotyczące potencjalnych zmian opodatkowania gier hazardowych i innych produktów oferowanych przez Grupę

Grupa podlega opodatkowaniu i opłatom w każdym z krajów, w których prowadzi działalność. Wysokość podatków i opłat nakładanych na Grupę zmieniała się z biegiem czasu i może w przyszłości ulec zmianie.

Polska, która jest głównym rynkiem działalności Grupy, jest państwem o jednej z najwyższych stawek opodatkowania gier hazardowych w UE. Co do zasady, od sumy stawek wpłaconych na zakłady wzajemne dotyczące wyników współzawodnictwa sportowego i innych wydarzeń (z wyłączeniem wydarzeń sportowych z udziałem zwierząt) pobierany jest podatek w wysokości 12%. Ponadto podmioty zarządzające gry hazardowe, których siedziba lub główne biuro znajduje się w Polsce, podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od

osób prawnych. Przykładowo, w 2020 r. z łącznej kwoty 3.319 mln PLN wpłaconych stawek, STS S.A. wypłaciła 2.494 mln PLN osobom wygrywającym oraz zapłaciła 398 mln PLN z tytułu podatku od gier hazardowych na rzecz Skarbu Państwa. Przychody Grupy oraz EBITDA są zatem bardzo silnie uzależnione od wysokości danin publicznych z tytułu gier hazardowych.

Wzrost opodatkowania na rynkach międzynarodowych, na których Grupa prowadzi działalność, lub nałożenie nowych podatków może spowodować ograniczenie środków, które klienci będą gotowi przeznaczyć na produkty Grupy. Może to również prowadzić do zwiększenia konkurencji ze strony podmiotów urządzających zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe przez Internet, które nie przestrzegają lokalnych przepisów i w związku z tym nie będą dotknięte zmianami w opodatkowaniu. Wzrost danin publicznych lub istotna zmiana warunków ich stosowania może mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody, działalność, wyniki, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy gdy w 2010 r. stawka podatku od gier została podwyższona z 10% do 12% sumy wpłaconych stawek. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy od infrastruktury, sieci i systemów informatycznych oraz nowych technologii, które mogą ulec awarii lub których funkcjonowanie może ulegać zakłóceniom

Integralność, niezawodność i sprawność operacyjna infrastruktury informatycznej Grupy mają kluczowe znaczenie dla jej działalności. Infrastruktura, sieci, systemy i technologie są wykorzystywane przez Grupę do świadczenia usług, przetwarzania płatności oraz zarządzania i zabezpieczania jej działalności i danych.

Realizacja strategii opartej na urządzeniach mobilnych skutkuje uzależnieniem Grupy od dostawców platform mobilnych, takich jak Apple (iOS), Google (Android) i Huawei, którzy mogą ograniczyć dostępność aplikacji mobilnych STS na swoich platformach. Przykładowo, aplikacja mobilna STS nie jest dostępna w sklepie Google Play i można ją pobrać jedynie ze strony internetowej sts[.].pl.

Infrastruktura informatyczna Grupy może zostać uszkodzona lub może dojść do zakłóceń w jej funkcjonowaniu w wyniku jej zwiększonego wykorzystania, błędów ludzkich, nieuprawnionego dostępu, katastrof naturalnych lub podobnych zdarzeń zakłócających jej funkcjonowanie. Wszelkie awarie infrastruktury informatycznej Grupy bądź infrastruktury telekomunikacyjnej lub innej infrastruktury osób trzecich, na której opiera się taka infrastruktura, mogą prowadzić do powstania znacznych kosztów i zakłóceń, które mogą zmniejszyć przychody Grupy oraz zaszkodzić jej reputacji i mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności operacyjnej, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Działalność Grupy w dużym stopniu uzależniona jest od sieci i infrastruktury informatycznej, która zapewnia łączność pomiędzy punktami, w których oferowane są produkty Grupy oraz centralą, w której prowadzona jest działalność operacyjna, co umożliwia Grupie dostęp do informacji o jej działalności w czasie rzeczywistym. Rozwiązania informatyczne mają również kluczowe znaczenie dla usług internetowych oferowanych przez spółki operacyjne Grupy, w tym STS S.A. Wszelkie awarie, zakłócenia, błędy lub inne nieprawidłowości w funkcjonowaniu infrastruktury informatycznej, sieci i systemów Grupy mogą mieć negatywny wpływ na jakość lub dostępność usług świadczonych przez Grupę, jej konkurencyjność, działalność, wyniki działalności operacyjnej i sytuację finansową. W zależności od czasu trwania takiego zdarzenia, awaria taka może mieć negatywny wpływ na przychody Grupy, a postrzeganie marki lub reputacja Grupy mogą ulec pogorszeniu.

Ponadto, jeżeli systemy informatyczne Grupy nie będą dostarczać kadrze kierowniczej Grupy dokładnych informacji, nawet przez krótki czas, zdolność zarządzania działalnością Grupy, w szczególności kursami bukmacherskimi, może zostać zakłócona, a działalność, wyniki działalności operacyjnej i sytuacja finansowa Grupy mogą ulec istotnemu i niekorzystnemu pogorszeniu.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za wysoką, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby wysoki. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z potencjalną podatnością systemów informatycznych Grupy na cyberataki lub inne zagrożenia

Platformy operacyjne wykorzystywane przez Grupę są uzależnione od technologii i systemów sieciowych służących do bezpiecznej obsługi transakcji i przetwarzania informacji o użytkownikach za pośrednictwem Internetu, które mogą być narażone na włamania do systemu, nieuprawniony dostęp lub manipulację.

W związku z tym, że użytkownicy sieci odpowiedzialni za cyberprzestępczość stosują coraz bardziej zaawansowane technicznie sposoby popełniania oszustw lub powodowania zakłóceń, systemy bezpieczeństwa i sieci Grupy mogą być narażone na różnego rodzaju ataki. Złośliwe oprogramowanie komputerowe, wirusy, hackerstwo, phishing i tym podobne ataki stają się coraz bardziej powszechne w branży. Dwa z najczęstszych problemów związanych z bezpieczeństwem w branży gier hazardowych to ataki typu „denial of service” oraz „phishing”.

Choć Grupa stosuje środki wykrywania i zapobiegania powyższym zdarzeniom, nie ma pewności, że Grupa będzie w stanie skutecznie zapobiegać takim włamaniom, atakom, przypadkom nieuprawnionego dostępu lub manipulacjom oprogramowania, a ich wystąpienie może spowodować spowolnienie lub przerwanie działalności Grupy. Wszelkie naruszenia lub zakłócenia funkcjonowania platformy technologicznej Grupy mogą wystąpić bez ostrzeżenia, z czym może wiązać się negatywna ocena produktów, usług lub stron internetowych Grupy przez klientów. Jeżeli działania Grupy mające na celu zwalczanie takich ataków lub innych form cyberprzestępczości okażą się nieskuteczne, może to mieć istotny negatywny wpływ na reputację Grupy i jej ofertę produktową, a w konsekwencji na jej zdolność do generowania przychodów.

Historycznie miały miejsce cyberataki na systemy informatyczne Grupy, natomiast nie miały one istotnego wpływu na działalność Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z potencjalnym zakłóceniem działalności Grupy w wyniku przestępstw i oszustw

Podobnie jak wiele podmiotów działających w branży zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych, Grupa stoi w obliczu wyzwań związanych z przestępczością i oszustwami w krajach, w których prowadzi działalność. Branża zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych jest narażona na różne ryzyka wynikające z działalności przestępczej, w tym przestępczości zorganizowanej, oszustw, rozbojów, wykroczeń i kradzieży.

Powyższe zdarzenia mogą być powodem negatywnych doniesień medialnych dotyczących działalności Grupy lub mogą zakłócić prowadzoną przez Grupę działalność, w związku z czym mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju.

Przykłady oszustw o charakterze wewnętrznym, z jakimi może spotkać się Grupa, to m.in. publikowanie nieprawidłowych kursów przez krótki okres wystarczający do zawarcia przez pracownika zakładu korzystając z takich kursów, przelewanie środków na rachunek bankowy należący do pracownika, przyznawanie pracownikowi premii w sytuacji, gdy nie zostały spełnione warunki ich przyznania, nieuprawnione wykorzystanie know-how Grupy w ramach branży, a także naruszenia bezpieczeństwa danych i nieuprawnione wykorzystanie danych klientów.

Przykłady oszustw o charakterze zewnętrznym, z którymi może spotkać się Grupa, obejmują m.in. tworzenie wielu kont przy użyciu pożyczonych lub skradzionych tożsamości w celu ominięcia progów weryfikacji lub kontroli bezpieczeństwa, korzystanie z tzw. kont typu „mule” lub „smurf” tj. alternatywnych kont założonych przez tę samą osobę, wnioski klientów o „chargeback” czyli reklamacje transakcji kartą, nieuprawnione korzystanie z metod płatności oferowanych przez podmioty trzecie, korzystanie z usług Grupy z niedozwolonego państwa, niezgodne z zasadami wykorzystanie bonusów, zmowy graczy, wykorzystanie błędów w poszczególnych grach lub ich hakowanie, zakłady arbitrażowe, zakłady o niskich kursach lub ustawione mecze. Grupa spotykała się z takimi zdarzeniami w przeszłości, jednak nie miały one znaczącej skali.

Grupa posiada systemy chroniące przed nieuczciwą grą i innymi typu nieuprawnionymi działaniami klientów i pracowników, jednak Grupa nie może zagwarantować pełnej skuteczności tych systemów w każdym przypadku. Ulepszenie lub naprawienie obowiązujących procedur lub systemów może wymagać dokonania nieprzewidzianych dodatkowych inwestycji w systemy i procesy przez Grupę. Jeżeli Grupa padnie ofiarą

jakichkolwiek oszustw, może to mieć niekorzystny wpływ na działalność, zyski, perspektywy, wartość, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Wszelkie nadużycia i oszustwa mogą potencjalnie zakłócić korzystanie przez klientów z produktów Grupy. Jeżeli Grupie nie uda się wykryć nadużyć i oszustw, w tym przypadków nielegalnego wykorzystywania środków osób trzecich oraz stosowania botów, Grupa może utracić zaufanie swoich klientów. Ponadto, wszelkie negatywne doniesienia medialne związane z takimi oszustwami mogą spowodować niezadowolenie klientów produktów i usług Grupy. Grupa może być również narażona na działania osób trzecich, których dotyczy nadużycie lub oszustwo, na przykład gdy w wyniku przejęcia konta przez nieuprawnionego użytkownika doszło do wykorzystania środków osób trzecich. Wystąpienie któregoś z powyższych zdarzeń, może nadszarpnąć reputację Grupy i może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej przychody, a przeciwdziałanie im może wymagać znacznych nakładów inwestycyjnych.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z wpływem terminarzy imprez sportowych na przychody Grupy oraz potencjalną zmiennością przychodów Grupy

W związku z tym, że zakłady bukmacherskie oferowane przez Grupę dotyczą głównie wyników zdarzeń sportowych, działalność i wyniki finansowe są częściowo zależne od kalendarza takich wydarzeń. Najważniejsze wydarzenia sportowe odbywają się sezonowo (np. Ekstraklasa, Premier League, Liga Mistrzów UEFA, NBA) lub w regularnych, ale rzadkich odstępach czasu (np. Mistrzostwa Świata FIFA i Mistrzostwa Europy UEFA).

Grupa odnotowuje zwiększoną liczbę zakładów podczas takich dużych wydarzeń sportowych, co może wpływać na zmienność wyników finansowych Grupy pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi. Czynniki takie jak warunki pogodowe, akty terrorystyczne, wojny oraz choroby zakaźne, takie jak COVID-19 (patrz: *Ryzyko związane z rozprzestrzenianiem się COVID-19 lub tym podobnych chorób w Polsce i innych państwach, w których Grupa prowadzi działalność*), mogą również spowodować odwołanie lub zmiany w planowanych terminarzach wydarzeń sportowych, co może mieć negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Odwołanie, zakłócenie lub przesunięcie terminu transmisji na żywo wydarzeń sportowych, na przykład z powodu sporów pomiędzy nadawcami, problemów technologicznych lub telekomunikacyjnych, lub innych wydarzeń, może zmniejszyć zainteresowanie klientów zakładami na dane zdarzenie oraz mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności operacyjnej, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy w związku z zawieszeniem lub odwołaniem wydarzeń sportowych w związku z pandemią COVID-19. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z zależnością Grupy od kluczowego personelu

Sukces Grupy zależy w znacznym stopniu od doświadczenia i pracy ograniczonej liczby kluczowych członków wyższej kadry kierowniczej i pracowników Grupy, w szczególności członków zarządu Spółki, bukmacherów, lokalnych menedżerów i specjalistów ds. rozwoju produktów. Prezes Zarządu Spółki i kluczowy akcjonariusz, Mateusz Juroszek, odgrywa kluczową rolę w rozwoju Grupy i jest odpowiedzialny za takie obszary jak rozwój produktów, finanse, marketing, zakłady bukmacherskie i technologia. Zdzisław Kostrubała jest ekspertem w dziedzinie prawa gier hazardowych oraz aktywnie uczestniczył w pracach nad Ustawą o Grach Hazardowych, a ponadto regularnie uczestniczy w dyskusjach z organami regulacyjnymi oraz jest odpowiedzialny za kwestie prawne i *compliance* (zgodności z prawem) w Grupie. Marcin Walczysko jest menedżerem z doświadczeniem uzyskanym w największych podmiotach w branży gier hazardowych i jest odpowiedzialny za działalność detaliczną Grupy (ogólnopolska sieć punktów przyjmowania zakładów).

Nie można wykluczyć, że Grupa nie będzie w stanie zatrzymać swoich kluczowych pracowników. Zarządzanie ryzykiem i portfel produktowy to najważniejsze obszary, w których Grupa jest uzależniona od kluczowego

personelu, który w znaczący sposób przyczynia się do sukcesu Grupy. Ze względu na specyfikę branży gier hazardowych oraz postępującą cyfryzację, Grupa jest uzależniona od wysoko wykwalifikowanych i technicznie wyszkolonych pracowników, których wysokie kompetencje i wiedza przekładają się na rozwój nowych technologii i tworzenie innowacyjnych produktów. Konkurencja o pracowników, w szczególności programistów, inżynierów i menedżerów projektów o pożądanym umiejętnościach jest wysoka, a Grupa przeznaczając znaczne zasoby na wyszukiwanie, zatrudnianie, szkolenie, skuteczną integrację i utrzymanie swoich pracowników.

Czynniki o kluczowym znaczeniu dla utrzymania obecnych pracowników Grupy oraz pozyskania i zmotywowania nowego wysoko wykwalifikowanego personelu obejmują m.in. zdolność Grupy do zapewnienia tym osobom konkurencyjnych warunków wynagradzania. Utrata (czasowa lub stała) usług któregokolwiek z członków zarządu, członków kierownictwa wyższego szczebla lub innych kluczowych pracowników, takich jak bukmacherzy, może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z istotnymi stratami związanymi z wynikami zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych oraz pojedynczymi zdarzeniami

Kursy bukmacherskie są ustalane w taki sposób, aby zapewnić bukmacherowi stabilny poziom zysków w oparciu o dużą liczbę zakładów i zdarzeń będących przedmiotem zakładów, co zapewnia wyniki i marżę Grupy w długim okresie. Jednakże, wyniki finansowe Grupy i osiągnięta marża mogą osiągać wysoki poziom zmienności w zależności od wyników poszczególnych zdarzeń oraz w stosunku dziennym.

Grupa okresowo ponosiła znaczne straty w związku z pojedynczymi zdarzeniami lub wynikami zakładów dotyczących tzw. niespodziewanych zwycięzców (*unlikely winners*). Pojedyncze wysokie wygrane mogą mieć również krótkoterminowy wpływ na wyniki Grupy. Przykładowo w maju 2021 r. jeden z klientów STS S.A. zawarł 3 identyczne zakłady ze stawką 300 PLN i wygranymi ponad 300 tys. PLN na każdym zakładzie. Dodatkowo, dłuższe okresy bez niespodziewanych rezultatów w najczęściej wybieranych przez klientów wydarzeniach (np. dłuższy okres zwycięstw faworyzowanych drużyn) mogą wyraźnie wpływać na marżę netto Grupy w takim okresie tj. wartość wypłaconych wygranych może być większa niż wartość przyjętych zakładów na takie wydarzenia.

Choć Grupa wdrożyła systemy i mechanizmy kontroli mające na celu ograniczenie ryzyka okresowych strat, brak jest pewności, że te systemy i mechanizmy kontroli będą skutecznie ograniczać to ryzyko. Zmienność wyników finansowych oraz ewentualne straty spowodowane pojedynczymi zdarzeniami mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na przepływy pieniężne Grupy, porównywalność wyników Grupy w krótkim okresie, a tym samym istotny niekorzystny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z koniecznością wprowadzania przez Grupę nowych, atrakcyjnych produktów i wysokiej jakości technologii odpowiadających najnowszym trendom rynkowym

Zakłady bukmacherskie są głównym produktem oferowanym przez Grupę. W celu przyciągnięcia i utrzymania klientów, Grupa regularnie wprowadza i rozszerza możliwości zawierania zakładów dla swoich klientów poprzez rozwój oferty zakładów na żywo, zakładów na wyniki wirtualnych wydarzeń sportowych, zakładów na wyniki wydarzeń z dziedziny sportów elektronicznych (eSport) oraz symulowanych gier w karty (BetGames). Poza granicami Polski Grupa oferuje graczom również kasyno online oraz inne formy gier hazardowych.

Działalność Grupy w Internecie opiera się na dostępie do najnowszych i najbardziej rozwiniętych technologii, w tym własnej platformie bukmacherskiej i aplikacji mobilnej. Wszelkie niepowodzenia w rozwijaniu nowych technologii, systemów lub produktów, lub w zwiększaniu efektywności istniejących systemów mogą mieć

niekorzystny wpływ na jakość usług świadczonych przez Grupę, jej konkurencyjność, działalność, wyniki działalności operacyjnej i sytuację finansową. Ponadto Grupa może nie być w stanie uzyskać dostępu do takich technologii, na przykład jeżeli zostaną one opracowane przez jej konkurentów.

Nieskuteczne wdrożenie nowych systemów i technologii przez Grupę, może spowodować zakłócenia w jej działalności, być bardziej kosztowne, czasochłonne, uciążliwe i wymagające większych zasobów lub obniżyć ogólną jakość obsługi klienta.

Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki działalności operacyjnej, sytuację finansową i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z zależnością Grupy od stron trzecich w zakresie niektórych świadczonych przez nią usług, w szczególności z zależnością od organizatorów wydarzeń sportowych

W celu skutecznego prowadzenia działalności, oferowania produktów i spełniania oczekiwań klientów, Grupa w różnym stopniu polega na szeregu zewnętrznych dostawców, usługodawców oraz partnerów strategicznych.

W szczególności, niektóre kluczowe elementy usług świadczonych przez Grupę są dostarczane przez podmioty zewnętrzne, których Grupa nie kontroluje, a których zastąpienie zajęłoby znaczny czas lub jest niemożliwe. Grupa przewiduje, że taka zależność będzie się utrzymywać w przyszłości w przypadku niektórych usług. Przykładowo, zgodnie z Ustawą o Grach Hazardowych, STS S.A. obowiązana jest uzyskać zgody krajowych organizatorów wydarzeń sportowych na wykorzystanie ich wyników w zakładach bukmacherskich. Przepisy nie określają, na jakich warunkach takie zgody powinny zostać udzielone i czy można ich nie udzielić. Obejmuje to również, wykorzystywanie wyników rozgrywek organizowanych przez Polski Związek Piłki Nożnej lub Ekstraklasę tj. najważniejszych rozgrywek piłkarskich w kraju, oraz innych popularnych zawodów sportowych, które mają dla Grupy istotne znaczenie m.in. w związku ze skupieniem działań marketingowych Grupy na piłce nożnej. W związku z tym STS S.A. musiała zawrzeć umowy z polskimi organizatorami wydarzeń sportowych na wykorzystanie wyników w zakładach bukmacherskich na warunkach, które nie zawsze są dla niej korzystne, a czasami wymagają od niej dzielenia się określoną sumą całkowitych przychodów z podmiotem udzielającym takiej zgody. Postanowienia takie zawiera na przykład umowa z Polskim Związkiem Piłki Nożnej i Ekstraklasą, której szczegóły znajdują się w części 9. *Opis działalności – 9.10 Istotne umowy - Umowa z PZPN i Ekstraklasą S.A. dotycząca prawa do wykorzystywania wyników meczów.* Polski Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów sprawdza obecnie, czy wysokość opłat pobieranych przez PZPN i innych polskich organizatorów wydarzeń sportowych może być oparta na całkowitych przychodach podmiotu zarządzającego zakładami bukmacherskimi, bez względu na to, czy zostały one osiągnięte z wydarzeń sportowych organizowanych przez tych organizatorów, czy też z innych wydarzeń.

Wszelkie niekorzystne zmiany w obowiązujących umowach Grupy z podmiotami trzecimi, w tym niezdolność do ich terminowego wywiązywania się z zobowiązań lub trudności w zawarciu lub odnowieniu umów na korzystnych warunkach, mogą obniżyć jakość, przychody lub dostępność produktów Grupy. W szczególności, jeżeli polscy organizatorzy wydarzeń sportowych nie udzielą zgody na wykorzystanie ich wyników, Grupa nie uiszczy terminowo opłat na rzecz takich organizatorów lub nie przedłuży odpowiednich umów, Grupa może nie być w stanie oferować niektórych zakładów bukmacherskich na wyniki meczów. Istnieje również ryzyko czasowego lub stałego ograniczenia zgód udzielanych przez niektórych organizatorów wydarzeń sportowych, wynikające z działań firm konkurencyjnych ograniczających dostęp do zgód na dane wydarzenia na zasadzie wyłączności.

Zależność Grupy od osób trzecich może również prowadzić do potencjalnych zakłóceń i innych problemów, wynikających z różnych przyczyn, takich jak zmiany w infrastrukturze, błędy ludzkie i błędy w oprogramowaniu, a także ograniczenia przepustowości. Grupa nie zawsze jest w stanie zagwarantować terminowości i niezawodności usług świadczonych przez podmioty trzecie. Powyższe zdarzenia mogą powodować przerwy usług świadczonych przez Grupę oraz mogą mieć niekorzystny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne i sytuację finansową.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

Ryzyko związane z uzyskiwaniem przez Grupę większości przychodów z zakładów bukmacherskich

Grupa uzyskuje większość przychodów z zakładów sportowych (zakładów wzajemnych dotyczących wyników sportowego współzawodnictwa), w szczególności zakładów wzajemnych urządzanych przez Internet (online) (ok. 80% NGR w 2020 r.).

Grupa wprowadziła nowe produkty i rozszerzyła ofertę o możliwość zawierania zakładów na żywo (live) i sporty wirtualne, a także wydarzenia w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport). Grupa oczekuje jednak, że zakłady bukmacherskie pozostaną jej głównym źródłem przychodów w przyszłości. Jeżeli zakłady sportowe staną się mniej popularne, w szczególności w związku ze zmianami pokoleniowymi i społecznymi, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na przychody oraz działalność Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy od znaczenia marki STS

Przychody Grupy z działalności operacyjnej są w znacznym stopniu zależne od znaczenia głównej marki Grupy (patrz 9. Opis działalności – 9.9 Własność intelektualna) tj. marki STS. Zdaniem Grupy, marka STS jest bardzo dobrze rozpoznawalna i wiarygodna, jednakże, wszelkie działania, które mogą zaszkodzić marce STS, takie jak wszelkie błędy w strategii marketingowej Grupy, nieefektywne wykorzystanie nakładów na marketing lub utrata zaufania klientów mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z potencjalnym naruszeniem przez Grupę praw własności intelektualnej osób trzecich

Sukces Grupy może zależeć od jej zdolności do uzyskania ochrony znaków towarowych dla nazw lub symboli, pod którymi oferuje swoje produkty, lub od uzyskania ochrony praw własności intelektualnej do własnych technologii. Istnieje ryzyko, że Grupa nie będzie w stanie uzyskać odpowiedniej ochrony swoich praw własności intelektualnej, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na Grupę i jej perspektywy.

Grupa korzysta z dwóch głównych grup praw własności intelektualnej: oprogramowania i znaków towarowych. Część oprogramowania została stworzona lub dostosowana do działalności Grupy i jest wykorzystywana przez spółki z Grupy. Może się zdarzyć, że rozwiązania informatyczne zostały wdrożone w danej spółce operacyjnej bez uprzedniego uzyskania wszystkich niezbędnych licencji. Ponadto prawa do korzystania ze znaków towarowych stworzonych dla Grupy przez poszczególne spółki operacyjne mogą nie być należycie zabezpieczone. Istnieje również ryzyko, że Grupa może naruszyć prawa osób trzecich do znaków towarowych i innych praw własności intelektualnej podczas prowadzenia relacji dotyczących wydarzeń sportowych, informowania o ich uczestnikach lub prezentowania wydarzeń sportowych i ich wyników. Podjęcie przez osoby trzecie działań przeciwko Grupie w związku z rzekomym naruszeniem przez nią praw własności intelektualnej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, wyniki finansowe i perspektywy Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Ryzyko związane z potencjalnymi zakłóceniami w przetwarzaniu płatności

Płatności klientów Grupy, w szczególności w ramach usług przez Internet (online), dokonywane są głównie za pomocą kart płatniczych lub innych dozwolonych prawnie metod płatności online. Instytucje wydające karty wprowadzają niekiedy ograniczenia w korzystaniu z kart przy poszczególnych transakcjach internetowych, w tym w zakresie zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych. Płatności online za produkty Grupy są przetwarzane przez banki, w związku z czym działalność Grupy będzie w coraz większym stopniu uzależniona od instytucji finansowych oraz innych podmiotów i organizacji zapewniających przetwarzanie płatności dokonywanych przez i na rzecz klientów. Stosowany przez Grupę mechanizm płatniczy STSPay uzależniony jest od dostępności rachunków bankowych STS S.A. w polskich bankach. Wszelkie zakłócenia w funkcjonowaniu systemów płatniczych lub negatywna ocena procesu płatności dokonywanych przez klientów Grupy mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki działalności operacyjnej Grupy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest średnie.

2.3 Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Ryzyko związane z decyzjami podejmowanymi przez głównych akcjonariuszy Spółki

Po przeprowadzeniu Oferty dotychczasowi akcjonariusze Spółki tj. MJ Investments sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o., w przypadku sprzedaży wszystkich Akcji Oferowanych, tj. łącznie 46.874.998 Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału, będą wspólnie posiadać akcje stanowiące ok. 70% kapitału zakładowego Spółki uprawniające do wykonywania ok. 70% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (przy założeniu sprzedaży wszystkich Akcji Oferowanych). Ponadto zmieniony Statut Spółki przyznaje pewne uprawnienia obecnym akcjonariuszom Spółki, w tym uprawnienie do powoływania członków rady nadzorczej oraz do powołania Prezesa Zarządu.

MJ Investments sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o. jako akcjonariusze działający w porozumieniu wywierają decydujący wpływ na sprawy Spółki, w tym na kształtowanie jej polityki i strategii, kierunków rozwoju działalności, a także wybór członków Rady Nadzorczej i Zarządu. Uchwały Walnego Zgromadzenia, w tym uchwały dotyczące wypłaty dywidendy, podejmowane głosami dotychczasowych akcjonariuszy, mogą być sprzeczne z intencjami lub interesami akcjonariuszy mniejszościowych. Nie można przewidzieć, czy polityka i działania akcjonariuszy większościowych będą zgodne z interesami pozostałych akcjonariuszy.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

2.4 Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Obrotem na GPW

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji dotyczące przydziału a następnie nabycia akcji Spółki

W związku z sytuacją wywołaną COVID-19 przyjęte zostały tymczasowe regulacje uzupełniające Ustawę o Kontroli Niektórych Inwestycji, określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD („**Inwestor Zewnętrzny**”) („**Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji**”). Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji chronią m.in. następujących przedsiębiorców z siedzibą na terytorium Polski: (i) będących spółkami publicznymi, (ii) posiadających mienie będące infrastrukturą krytyczną, (iii) prowadzących działalność gospodarczą w sektorach wskazanych w Ustawie o Kontroli Niektórych

Inwestycji („**Podmiot Objęty Nową Ochroną**”). Po Dopuszczeniu, Spółka będzie Podmiotem Objętym Nową Ochroną z uwagi na swój status spółki publicznej.

Co do zasady, Nowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKiK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa (tj. co najmniej 20% ogólnej liczby głosów) albo nabycia dominacji (w rozumieniu Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji) nad Podmiotem Objętym Nową Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. W wyniku postępowania wszczętego na podstawie Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji Prezes UOKiK może wydać decyzję o sprzeciwie np. wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej, czy w przypadku gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE.

Biorąc pod uwagę szczególne ograniczenia przewidziane w Ustawie o Kontroli Niektórych Inwestycji, żadnemu z inwestorów nie zostanie przydzielona liczba Akcji Oferowanych reprezentująca 20% lub więcej ogólnej liczby głosów w Spółce (tj. taka liczba Akcji Oferowanych, która skutkowałaby uzyskaniem przez niego istotnego uczestnictwa w Spółce). Jeżeli inwestor chciałby nabyć więcej akcji Spółki już po Ofercie i rozpoczęciu notowania akcji Spółki na rynku regulowanym, i wskutek tego uzyskać istotne uczestnictwo lub pozycję dominującą w Spółce, inwestor taki obowiązany jest zgłosić zamiar uzyskania istotnego uczestnictwa/pozycji dominującej Prezesowi UOKiK, który może wyrazić swój sprzeciw. W takim przypadku inwestor może nie być uprawniony do skutecznego zwiększenia swego udziału w Spółce. Ponadto, każdy z inwestorów posiadających Akcje może również nie być w stanie zbyć posiadanych przez siebie akcji na rzecz innego akcjonariusza Spółki, jeżeli ten drugi akcjonariusz uzyskałby na skutek tego istotne uczestnictwo lub pozycję dominującą w Spółce, pod warunkiem obowiązkowego zawiadomienia oraz zasad postępowania wskazanych powyżej.

Osiągnięcie lub przekroczenie progów ogólnej liczby głosów w Spółce wskazanych powyżej bez dopełnienia formalności wynikających z właściwych przepisów prawa bądź wbrew sprzeciwowi właściwego organu nadzoru będzie nieważne z mocy prawa. W konsekwencji, po rozpoczęciu notowania Akcji na GPW, w przypadku nabycia Akcji w transakcjach na GPW, które ze względu na okoliczności wskazane w zdaniu poprzedzającym będzie nieważne z mocy prawa, transakcje takie powinny zostać anulowane, a ich skutki prawne odwrócone (w szczególności, Akcje nabyte w sposób nieważny powinny zostać zwrócone ich zbywcom). Na Datę Prospektu nie ma pewności, czy wystąpienie takich sytuacji będzie mieć miejsce, jak również czy oraz w jakim zakresie będzie możliwe anulowanie takich transakcji oraz odwrócenie ich skutków prawnych, a w konsekwencji, jakie będą skutki prawne lub ekonomiczne wystąpienia takich sytuacji oraz ich wpływ na płynność akcji Spółki i ich cenę.

Powyższe czynniki mogą wywrzeć niekorzystny wpływ na płynność akcji Spółki i ich cenę.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za średnią, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby średni. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie podlegać różnym warunkom zawieszającym dotyczącym zobowiązania do gwarantowania oraz będzie zawierała zwyczajowe warunki upoważniające strony do jej rozwiązania lub wypowiedzenia

Nie później niż w dniu 23 listopada 2021 r. Oferujący, Spółka i Menedżerowie Oferty zamierzają zawrzeć Umowę o Gwarantowanie Oferty (patrz punkt „18. Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – 18.1 Umowa o Gwarantowanie Oferty”), zgodnie z którą Menedżerowie Oferty zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków (zwłaszcza zawarcia Aneksu Cenowego), do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia Akcji Sprzedawanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, w tym Inwestorów Zastępczych, a Gwarami Oferty zobowiążą się do nabycia, bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane, tych Akcji Sprzedawanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych na warunkach określonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

W przypadku, gdyby jakkolwiek warunek wykonania zobowiązania gwarancyjnego nie ziścił się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Sprzedawane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Gwarantów Oferty do złożenia zapisu na Akcje Sprzedawane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Menedżerowie Oferty

będą także uprawnieni do odstąpienia od Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Spółka nie może zapewnić, że okoliczności, które ograniczą możliwość spełnienia zobowiązań wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty przez strony albo które uprawnią Menedżerów Oferty do wypowiedzenia Umowy o Gwarantowanie Oferty, nie nastąpią. Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności i niewypełnienie albo nienależyte wypełnienie obowiązków wynikających z Umowy o Gwarantowanie Oferty albo jej wypowiedzenie mogą mieć negatywny wpływ na powodzenie Oferty.

Ryzyko takie nie zmaterializowało się w dotychczasowej działalności Grupy. Na Dzień Prospektu Grupa uznaje istotność tego czynnika ryzyka za niską, gdyż w przypadku zmaterializowania się ryzyka jego ujemny wpływ na sytuację finansową i operacyjną Grupy byłby niski. W ocenie Grupy prawdopodobieństwo zmaterializowania się tego ryzyka jest niskie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1 Istotne informacje

Prospekt został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym, Rozporządzeniem 2019/980 oraz innymi obowiązującymi przepisami regulującymi przeprowadzenie oferty publicznej papierów wartościowych w Polsce. W dniu 23 listopada 2021 r. Prospekt został zatwierdzony przez KNF będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdziła Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Spółki lub jej Akcji, które są przedmiotem 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 tym prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w Akcje Oferowane. Prospekt został sporządzony w ramach uproszczonego prospektu zgodnie z art. 14 Rozporządzenia Prospektowego.

UBS Europe SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie oraz WOOD & Company Financial Services, a.s. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce (razem jako „**Współprowadzący Księgę Popytu**”) działają wyłącznie na rzecz Emitenta oraz Oferujących, a nie nikogo innego w związku z Ofertą i nie będą uważać żadnej innej osoby (niezależnie od tego, czy jest ona odbiorcą niniejszego dokumentu) za swoich klientów w związku z Ofertą i nie będą odpowiadać przed nikim innym niż Emitent oraz Oferujący za zapewnienie ochrony udzielonej swoim klientom, ani za świadczenie usług doradztwa w związku z Ofertą lub jakąkolwiek inną transakcją lub porozumieniem, o którym mowa w niniejszym Prospekcie.

Terminy pisane wielką literą i użyte w niniejszym Prospekcie, a niezdefiniowane w inny sposób w niniejszym Prospekcie, mają znaczenie przypisane takim terminom w części „23. *Skróty i definicje*”. Ponadto, niektóre terminy branżowe oraz inne terminy użyte w niniejszym Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziałach „23. *Skróty i definicje*” oraz „3.3 *Prezentacja informacji finansowych*” poniżej.

O ile z niniejszego Prospektu nie wynika inaczej terminy „**Emitent**” lub „**Spółka**” odnoszą się do STS Holding S.A. O ile z niniejszego Prospektu nie wynika inaczej wyrażenia użyte w pierwszej osobie liczby mnogiej takie jak „tworzymy”, „działamy” odnoszą się do Grupy, a termin „**Grupa**” odnosi się do grupy kapitałowej STS Holding S.A. składającej się z STS Holding S.A. oraz jej spółek zależnych.

O ile nie wskazano inaczej, odniesienia do twierdzeń dotyczących przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Emitenta lub jego kierownictwa odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu Emitenta.

Ani Emitent, ani Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu, ani żaden z ich przedstawicieli nie składają żadnych zapewnień ani oświadczeń wobec żadnego z adresatów oferty lub nabywców Akcji Oferowanych co do zgodności inwestycji takiego inwestora w Akcje Oferowane zgodnie z przepisami prawa mającymi zastosowanie wobec takiego inwestora. Każdy inwestor powinien skonsultować się ze swoimi doradcami w zakresie aspektów prawnych, podatkowych, biznesowych, finansowych i powiązanych z nabyciem Akcji Oferowanych.

Prospekt został przygotowany w celu dopuszczenia Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w celu przeprowadzenia Oferty Krajowej. Akcje Oferowane będą oferowane kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym zgodnie z Przepisem 144A (Rule 144A) zawartym w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych (U.S. Securities Act) oraz poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki zgodnie z Regulacją S zawartą w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych. Niniejszy Prospekt nie może być dystrybuowany do innych osób niż osoby zatrudnione jako doradcy w związku z nabyciem jakichkolwiek Oferowanych Akcji.

Na zasadach wskazanych w Prospekcie, Emitent, Oferujący i Współprowadzący Księgę Popytu mogą odrzucić zapis na Akcje Oferowane w całości lub w części, sprzedać mniej niż wszystkie Akcje Oferowane objęte niniejszą Ofertą lub przydzielić nabywcy mniej niż wszystkie Akcje Oferowane, na które złożył zapis.

Niniejszy Prospekt ma na celu przedstawienie potencjalnym inwestorom informacji w kontekście i wyłącznie w celu oceny ewentualnej inwestycji w Akcje Oferowane w ramach Oferty. Prospekt zawiera wybrane informacje na temat Emitenta, jego działalności oraz Oferty i nie zawiera żadnych zobowiązań, potwierdzeń ani zwolnień z zobowiązania Emitenta, a także nie przyznaje żadnych wyraźnych ani dorozumianych praw osobom innym niż potencjalny inwestor, które będą uczestniczyć w Ofercie. Nie może on być wykorzystywany w celach innych niż promocja Oferty. Treść niniejszego Prospektu nie może być rozumiana jako wiążąca interpretacja obowiązków dotyczących Emitenta, praktyki rynkowej lub umów zawartych przez Emitenta.

3.2 Informacja dla potencjalnych inwestorów oraz ograniczenia w zakresie sprzedaży akcji

Potencjalnych inwestorów wyraźnie informuje się, że inwestycja w Akcje Oferowane wiąże się z ryzykiem finansowym i w związku z tym, rozważając inwestycję w Akcje Oferowane, powinni oni zapoznać się z niniejszym Prospektem w całości, a w szczególności z częścią „Czynniki ryzyka”. Podejmując decyzję inwestycyjną, potencjalni inwestorzy muszą polegać na własnej weryfikacji, analizie i badaniu Emitenta, a także na informacjach zawartych w niniejszym Prospekcie i warunkach Oferty, w tym na zaletach i ryzyku związanym z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy przyjmują również do wiadomości, że w związku z decyzją inwestycyjną: (i) nie polegali oni i nie są uprawnieni do polegania na Współprowadzących Księgę Popytu ani na żadnej osobie powiązanej ze Współprowadzącymi Księgę Popytu w związku z jakąkolwiek analizą dokładności jakichkolwiek informacji zawartych w niniejszym Prospekcie lub ich decyzji inwestycyjnej, (ii) polegali i muszą polegać wyłącznie na informacjach zawartych w niniejszym dokumencie, oraz (iii) żadna osoba nie została upoważniona do udzielania jakichkolwiek informacji lub składania jakichkolwiek oświadczeń dotyczących Emitenta lub jego podmiotów zależnych lub Akcji Oferowanych (innych niż zawarte w niniejszym dokumencie), a jeżeli takie informacje lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich traktować jako zatwierdzonych przez Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu.

Wszelkie decyzje o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane w ramach Oferty powinny być podejmowane wyłącznie na podstawie niniejszego Prospektu (oraz wszelkich suplementów do niego), z uwzględnieniem faktu, że przedstawione w niniejszym Prospekcie podsumowanie lub opis przepisów prawa, zasad rachunkowości lub porównanie tych zasad, struktury korporacyjnej lub umów ma charakter wyłącznie informacyjny i nie powinien być interpretowany jako doradztwo prawne, księgowo lub podatkowe w zakresie interpretacji lub wykonalności takich przepisów, informacji lub umów.

Poza przypadkami przewidzianymi w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa, żadna osoba nie jest upoważniona do udzielania jakichkolwiek informacji ani składania jakichkolwiek oświadczeń w związku z Ofertą, innych niż te zawarte w niniejszym Prospekcie, a w przypadku udzielenia lub złożenia takich informacji lub oświadczeń nie można polegać na nich jako na upoważnieniu udzielonym przez Emitenta, Oferujących lub któregośkolwiek ze Współprowadzących Księgę Popytu.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty sprzedaży ani zaproszenia przez Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane w ramach Oferty jakiegokolwiek osobie w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której złożenie takiej oferty lub zaproszenie jest niezgodne z prawem. Dystrybucja niniejszego Prospektu oraz oferty Akcji Oferowanych w niektórych jurysdykcjach jest ograniczona przepisami prawa. Osoby, które mogą być w posiadaniu niniejszego Prospektu, są zobowiązane przez Emitenta, Oferujących i Współprowadzących Księgę Popytu do zapoznania się z tymi ograniczeniami oraz ich przestrzegania. Z wyjątkiem oferty publicznej Akcji Oferowanych objętej Prospektem, przeprowadzanej wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Emitent, Oferujący i Współprowadzący Księgę Popytu nie podjęli żadnych działań, które umożliwiłyby przeprowadzenie oferty Akcji Oferowanych, posiadanie lub rozpowszechnianie niniejszego Prospektu lub innych materiałów ofertowych lub formularzy zapisów dotyczących Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której wymagane jest podjęcie takich działań. Niniejszy Prospekt nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z żadną ofertą lub zaproszeniem do składania ofert, ani też w żadnych okolicznościach, w których taka oferta lub zaproszenie nie jest dozwolone lub jest niezgodne z prawem. Emitent, Oferujący ani żaden z Współprowadzących Księgę Popytu nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek naruszenie przez jakąkolwiek osobę, niezależnie od tego, czy jest ona potencjalnym inwestorem w Akcje Oferowane, któregośkolwiek z tych ograniczeń.

Na potrzeby lub w związku z Ofertą, każdy ze Współprowadzących Księgę Popytu oraz jego podmioty powiązane mogą objąć część Akcji Oferowanych w ramach Oferty jako pozycję główną i w związku z tym mogą zatrzymać, nabyć lub sprzedać na własny rachunek takie Akcje Oferowane oraz wszelkie inne papiery

wartościowe Emitenta lub powiązane z nimi inwestycje, a także oferować lub sprzedawać papiery wartościowe Emitenta lub inne inwestycje niezwiązane z Ofertą. W związku z tym odniesienia w niniejszym Prospekcie do oferowanych lub plasowanych Akcji Oferowanych należy rozumieć jako obejmujące oferowanie lub plasowanie takich papierów wartościowych na rzecz Współprowadzących Księgę Popytu oraz ich odpowiednich podmiotów powiązanych działających w tym charakterze. Ponadto, niektórzy ze Współprowadzących Księgę Popytu lub ich podmiotów powiązanych mogą zawrzeć transakcje finansowe (w tym swapy) z inwestorami, w związku z którymi Współprowadzący Księgę Popytu (lub ich podmioty powiązane) mogą okresowo nabywać, posiadać lub zbywać Akcje Oferowane. Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierza ujawniać zakresu takich inwestycji lub transakcji w inny sposób niż na podstawie obowiązujących przepisów prawa lub regulacji wprowadzających taki obowiązek.

Udostępnienie niniejszego Prospektu ani żadna sprzedaż dokonywana na jego podstawie po dacie niniejszego Prospektu nie może stanowić podstawy domniemania, że od daty niniejszego Prospektu nie nastąpiły żadne zmiany w działalności Emitenta ani że wszystkie informacje przedstawione w niniejszym Prospekcie są prawdziwe w dowolnym czasie po jego dacie. Prospekt zawiera informacje dotyczące ograniczeń oferty lub sprzedaży akcji skierowane do inwestorów z jurysdykcji wymienionych w Prospekcie, którzy mogą być potencjalnie zainteresowani udziałem w Ofercie.

Oferta (tj. oferta publiczna Akcji Oferowanych przeprowadzana na podstawie Prospektu) będzie prowadzona wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. W związku z Ofertą Współprowadzący Księgę Popytu lub inne podmioty upoważnione przez Współprowadzących Księgę Popytu będą mogli podejmować ograniczone działania marketingowe w celu promowania Oferty poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z Ofertą podejmowane mogą być pewne działania promocyjne o ograniczonym zasięgu, w celu dostarczenia Kwalifikowanym Nabywcom Instytucjonalnym (Qualified Institutional Buyers) w Stanach Zjednoczonych informacji o Ofercie zgodnie z Przepisem 144A Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz pewnym innym inwestorom instytucjonalnym spoza Stanów Zjednoczonych (z wyłączeniem Polski), zgodnie z Regulacją S tej ustawy, a także właściwych regulacji prawnych w jurysdykcjach, gdzie prowadzona będzie taka promocja Oferty. Wspomniane działania promocyjne o ograniczonym zakresie są konieczne do spełnienia wymogów wynikających z właściwych przepisów prawa w dowolnej jurysdykcji, w której działania te będą podejmowane wobec Prospektu w formie, w jakiej został on sporządzony, a które nie będą podlegały zatwierdzeniu przez KNF lub inne organy nadzorcze, zwłaszcza jakiegokolwiek organ posiadający właściwość na terytorium, gdzie takie ograniczone działania promujące Ofertę będą prowadzone.

Promocja Oferty w niektórych jurysdykcjach może być ograniczona przez właściwe przepisy prawa. Dlatego też osoby, które weszły w posiadanie niniejszego Prospektu, powinny zasięgnąć informacji na ten temat i przestrzegać wszelkich takich ograniczeń dotyczących działań promocyjnych związanych z Ofertą lub dystrybucją niniejszego Prospektu i Oferty, w tym ograniczeń określonych w punktach poniżej. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów o papierach wartościowych w takich jurysdykcjach.

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty zapisu na Akcje Oferowane ani na zakup Akcji Oferowanych skierowanej do osoby, co do której przepisy prawa w danej jurysdykcji zabraniają składania takich ofert lub zaproszeń.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Stanach Zjednoczonych Ameryki

Ani Akcje Oferowane, ani żadne inne papiery wartościowe Emitenta opisane w niniejszym Prospekcie nie zostały ani nie zostaną zarejestrowane w trybie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych ani w jakimkolwiek urzędzie nadzoru nad rynkiem papierów wartościowych dowolnego stanu lub innej jurysdykcji w Stanach Zjednoczonych Ameryki i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki, chyba że na mocy zwolnienia z obowiązku rejestracji przewidzianego na mocy Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych. W związku z Ofertą informacje dotyczące Oferty będą przekazywane wyłącznie do: (i) osób spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki w transakcjach zagranicznych (zgodnie z definicją zawartą w Regulacji S); oraz (ii) kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym w Stanach Zjednoczonych Ameryki zgodnie z definicją zawartą w Przepisie 144A oraz zgodnie z nim. Ponadto, do 1 roku po rozpoczęciu Oferty, jakiegokolwiek dealera (niezależnie od tego, czy uczestniczy on w Ofercie, czy też nie) może naruszać wymogi rejestracyjne określone w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych,

jeżeli taka oferta lub nabycie zostanie dokonane w inny sposób niż na podstawie zwolnienia z obowiązku rejestracji.

Ani Amerykańska Komisja Papierów Wartościowych i Giełd, ani żadna stanowa komisja papierów wartościowych, ani też żaden organ właściwy ds. papierów wartościowych spoza Stanów Zjednoczonych Ameryki nie zatwierdziły Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, ani też nie stwierdziły, że niniejszy Prospekt jest dokładny lub kompletny. Złożenie jakiegokolwiek oświadczenia o przeciwnym znaczeniu stanowi przestępstwo zagrożone odpowiedzialnością karną.

Informacja dla inwestorów z EOG

W odniesieniu do każdego państwa innego niż Polska, będącego stroną umowy odnoszącej się do Europejskiego Obszaru Gospodarczego („EOG”) („Państwo Członkowskie”), ze skutkiem od dnia wejścia w życie Rozporządzenia Prospektowego w tym Państwie Członkowskim, publiczna oferta jakichkolwiek Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty, o której mowa w niniejszym Prospekcie, nie może być przeprowadzona w danym Państwie Członkowskim, z wyjątkiem oferty publicznej jakichkolwiek Akcji Oferowanych w tym państwie członkowskim, zgodnie z poniższymi wyłączeniami wynikającymi z Rozporządzenia Prospektowego:

- do każdej osoby prawnej będącej inwestorem kwalifikowanym zgodnie z definicją zawartą w Rozporządzeniu Prospektowym; lub
- do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani zgodnie z definicją zawartą w art. 2 lit. e Rozporządzenia Prospektowego) na dane państwo członkowskie, pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Globalnych Koordynatorów na każdą taką ofertę;
- w innych okolicznościach objętych zakresem art. 1 ust. 4 Rozporządzenia Prospektowego;

z zastrzeżeniem, że taka oferta Akcji Oferowanych nie może wymagać od Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu opublikowania prospektu zgodnie z art. 3 Rozporządzenia Prospektowego ani publikacji suplementu do prospektu zgodnie z art. 23 Rozporządzenia Prospektowego.

Dla celów niniejszego postanowienia wyrażenie „oferta publiczna” w odniesieniu do jakichkolwiek Akcji Oferowanych w jakimkolwiek Odpowiednim Państwie Członkowskim oznacza komunikat skierowany do odbiorców w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków, przedstawiający wystarczające informacje na temat warunków Oferty i Akcji Oferowanych, w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu jakichkolwiek Akcji Oferowanych, które mają być oferowane, aby umożliwić inwestorowi podjęcie decyzji o nabyciu jakichkolwiek Akcji Oferowanych, a wyrażenie „Rozporządzenie Prospektowe” oznacza Rozporządzenie (UE) 2017/1129 i obejmuje wszelkie właściwe regulacje delegowane. Definicja „oferty publicznej” ma również zastosowanie do plasowania papierów wartościowych poprzez pośredników finansowych.

Informacja dla inwestorów z Wielkiej Brytanii

Akcje Oferowane nie były ani nie będą publicznie oferowane na podstawie Prospektu inwestorom w Wielkiej Brytanii („Wielka Brytania”), z zastrzeżeniem, że Akcje Oferowane mogą być publicznie oferowane w Wielkiej Brytanii w dowolnym czasie:

- na rzecz dowolnej osoby prawnej będącej inwestorem kwalifikowanym zgodnie z definicją zawartą w art. 2 brytyjskiego Rozporządzenia o Prospekcie (zgodnie z definicją poniżej);
- do mniej niż 150 osób fizycznych lub prawnych (innych niż inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 brytyjskiego Rozporządzenia o Prospekcie), pod warunkiem uzyskania uprzedniej zgody Globalnych Koordynatorów na taką ofertę; lub
- we wszelkich innych okolicznościach objętych zakresem artykułu 86 Ustawy o Usługach i Rynkach Finansowych z 2000 r. (z późniejszymi zmianami) („FSMA”),

z zastrzeżeniem, że żadna taka oferta Akcji Oferowanych nie będzie wymagała od Spółki, Oferujących ani Współprowadzącego Księgę Popytu opublikowania prospektu w trybie art. 86 Ustawy o Rynkach Finansowych z 2000 r. (z późniejszymi zmianami) („FSMA”), do opublikowania prospektu zgodnie z art. 85 FSMA lub

uzupełnienia prospektu zgodnie z art. 23 brytyjskiej Ustawy o Prospekcie. art. 23 brytyjskiego Rozporządzenia o Prospekcie. Dla celów niniejszego postanowienia, wyrażenie „oferta publiczna” w odniesieniu do Akcji Oferowanych w Wielkiej Brytanii oznacza przekazanie w dowolnej formie i za pomocą dowolnych środków wystarczających informacji na temat warunków Oferty oraz Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi podjęcia decyzji o nabyciu lub subskrypcji Akcji Oferowanych w Wielkiej Brytanii. „Rozporządzenie o Prospekcie” oznacza Rozporządzenie (UE) 2017/1129 w brzmieniu stanowiącym część prawa krajowego Wielkiej Brytanii na mocy ustawy o wyjściu z Unii Europejskiej z 2018 r. (*European Union (Withdrawal) Act 2018*).

Niniejszy Prospekt oraz wszelkie inne materiały związane z Akcjami Oferowanymi opisanymi w niniejszym Prospekcie są dystrybuowane na terytorium Wielkiej Brytanii wyłącznie do osób będących inwestorami kwalifikowanymi („**Inwestorzy Kwalifikowani**”) w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego w brzmieniu, w jakim stanowi część prawa krajowego w Wielkiej Brytanii na mocy ustawy o wyjściu z Unii Europejskiej z 2018 r. (*European Union (Withdrawal) Act 2018*), które ponadto: (i) posiadają doświadczenie zawodowe w sprawach związanych z inwestycjami wchodzącymi w zakres art. 19(5) Rozporządzenia z 2005 r. do ustawy o Usługach i rynkach finansowych z 2000 r. (Promocja finansowa) z późniejszymi zmianami (*Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 „Rozporządzenie”*); lub (ii) są objęte zakresem art. 49(2) (a)-(d) Rozporządzenia; lub (iii) którym w inny sposób mogą być zgodnie z prawem udostępniane (wszystkie takie osoby łącznie określane są jako „**osoby właściwe**”). Akcje Oferowane są dostępne w Wielkiej Brytanii wyłącznie dla osób zainteresowanych, a wszelkie zaproszenia, oferty lub umowy dotyczące nabycia lub innego rodzaju nabycia Akcji Oferowanych będą zawierane wyłącznie z tymi osobami. Niniejszy Prospekt i jego treść mają charakter poufny i nie powinny być rozpowszechniane, publikowane ani reprodukowane (w całości ani w części), ani też ujawniane przez odbiorców innym osobom na terytorium Wielkiej Brytanii. Żadna osoba w Wielkiej Brytanii, która nie jest osobą zaangażowaną, nie powinna podejmować działań ani polegać na niniejszym Prospekcie lub jakiegokolwiek części jego treści.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Szwajcarii

Oferta Akcji Oferowanych w Szwajcarii jest zwolniona z obowiązku sporządzenia i opublikowania prospektu zgodnie ze szwajcarską ustawą o usługach finansowych („**FinSA**”), ponieważ Akcje Oferowane są oferowane mniej niż 500 inwestorom, oraz nie będą dopuszczone do obrotu w żadnym systemie obrotu (giełdzie lub wielostronnej platformie obrotu) w Szwajcarii. Niniejszy dokument nie stanowi prospektu ani innego podobnego dokumentu w rozumieniu FinSA i żaden taki prospekt nie został ani nie zostanie sporządzony w związku z ofertą Akcji Oferowanych.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Kanadzie

Akcje Oferowane mogą być nabywane na terytorium Kanady wyłącznie przez nabywców nabywających lub uznanych za nabywających jako zleceniodawcy, którzy są inwestorami akredytowanymi, zgodnie z definicją zawartą w Instrumencie Krajowym 45-106 Zwolnienia z Prospektu lub podrozdziale 73.3(1) Ustawy o Papierach Wartościowych (Ontario), i są dopuszczonymi klientami, zgodnie z definicją zawartą w Instrumencie Krajowym 31-103 Wymagania Rejestracyjne, Zwolnienia i Bieżące Obowiązki Rejestracyjne. Wszelka odsprzedaż Akcji Oferowanych musi być dokonywana zgodnie ze zwolnieniem z obowiązku publikacji prospektu lub w ramach transakcji niepodlegającej wymogom zawartym w obowiązujących przepisach prawa papierów wartościowych.

Przepisy dotyczące papierów wartościowych obowiązujące w niektórych prowincjach lub terytoriach Kanady mogą przyznawać nabywcy uprawnienie do odstąpienia lub uprawniać do żądania odszkodowania, jeżeli niniejszy Prospekt (wraz z wszelkimi suplementami do niego) zawiera nieprawdziwe oświadczenie, pod warunkiem, że nabywca skorzysta z uprawnienia do odstąpienia lub żądania odszkodowania w terminie określonym przez przepisy dotyczące papierów wartościowych obowiązujące w danej prowincji lub na danym terytorium. Nabywca powinien zapoznać się z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa papierów wartościowych prowincji lub terytorium nabywcy w celu uzyskania szczegółowych informacji na temat tych praw lub skonsultować się z doradcą prawnym.

Zgodnie z punktem 3A.3 Krajowego Instrumentu 33-105 Konflikty Subemisji („**NI 33-105**”) Współprowadzący Księgę Popytu nie są zobowiązani do spełnienia wymogów informacyjnych określonych w NI 33-105 dotyczących konfliktów interesów w związku z niniejszą ofertą.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Japonii

Akcje Oferowane nie zostały i nie zostaną zarejestrowane zgodnie z japońskim Prawem Papierów Wartościowych i Giełdowym (Ustawa nr 25 z 1948 r., z późniejszymi zmianami). Akcje Oferowane nie są i nie mogą być przedmiotem pośredniej lub bezpośredniej oferty ani nabycia na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii (w rozumieniu niniejszego dokumentu termin ten obejmuje wszelkie spółki lub inne podmioty utworzone na mocy prawa japońskiego), ani też na rzecz innych podmiotów w celu bezpośredniej lub pośredniej oferty lub nabycia, bezpośrednio lub pośrednio, na terytorium Japonii lub na rzecz rezydenta Japonii, z wyjątkiem (i) zwolnienia z wymogów rejestracyjnych wynikających z japońskiego Prawa o Papierach Wartościowych i Giełdach oraz zgodnie z wszelkimi innymi przepisami tego prawa; oraz (ii) zgodnie z wszelkimi innymi obowiązującymi wymogami prawa japońskiego.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Hongkongu

Akcje Oferowane nie były i nie będą oferowane lub nabywane w Hongkongu na podstawie jakiegokolwiek dokumentu, w przypadkach innych niż (a) „inwestorom branżowym” w rozumieniu Rozporządzenia o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych (Cap. 571) Hongkongu oraz wszelkich zasad określonych w tym Rozporządzeniu; lub (b) w innych okolicznościach, które nie spowodują uznania, że dany dokument stanowi „prospekt” w rozumieniu Rozporządzenia o Spółkach (Przepisy dotyczące likwidacji i przepisy różne) (Cap. 32) Hongkongu lub które nie stanowią oferty publicznej w rozumieniu tego Rozporządzenia. Żadna reklama, zaproszenie ani dokument odnoszący się do Akcji Oferowanych nie został lub nie może zostać wydany, ani nie był lub nie może być w posiadaniu jakiejkolwiek osoby na potrzeby emisji, zarówno w Hongkongu, jak i w innym miejscu, do której jest skierowany, lub której treść może być dostępna lub odczytana, w sposób publiczny w Hongkongu (z wyjątkiem przypadków, w których jest to dozwolone na mocy przepisów prawa papierów wartościowych Hongkongu) innym niż w odniesieniu do Akcji Oferowanych, które są lub mają zostać zbyte wyłącznie na rzecz osób spoza Hongkongu lub wyłącznie na rzecz „inwestorów branżowych” w rozumieniu Rozporządzenia o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych oraz wszelkich zasad określonych w jego treści.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Singapurze

Niniejszy Prospekt nie został zarejestrowany jako prospekt przez Bank Centralny Singapuru. W związku z powyższym, niniejszy Prospekt i wszelkie inne dokumenty lub materiały związane z ofertą lub nabyciem, lub zaproszeniem do składania zapisów lub do nabycia Akcji Oferowanych nie mogą być rozpowszechniane ani dystrybuowane, ani też nie mogą być oferowane lub nabywane, ani też stanowić zaproszenia do składania zapisów lub nabycia, bezpośrednio lub pośrednio, osobom w Singapurze innym niż (i) inwestorom instytucjonalnym na mocy sekcji 274 singapurskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i Kontraktach Terminowych, rozdział 289 („SFA”), (ii) odpowiedniej osobie na mocy sekcji 275(1) lub dowolnej osobie na mocy sekcji 275(1A) oraz zgodnie z warunkami określonymi w sekcji 275 SFA, lub (iii) w inny sposób na mocy i zgodnie z warunkami wszelkich innych mających zastosowanie postanowień SFA.

W przypadku, gdy Akcje Oferowane są obejmowane lub nabywane zgodnie z postanowieniami punktu 275 SFA przez osobę, która jest: (a) korporacją (która nie jest inwestorem akredytowanym (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 4A SFA), której wyłącznym przedmiotem działalności jest posiadanie inwestycji i której cały kapitał zakładowy należy do jednej lub więcej osób fizycznych, z których każda jest inwestorem akredytowanym; lub (b) trustem (w przypadku, gdy powiernik nie jest akredytowanym inwestorem), którego wyłącznym celem jest posiadanie inwestycji, a każdy beneficjent trustu jest osobą fizyczną będącą akredytowanym inwestorem, papiery wartościowe (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 239(1) SFA) tej spółki lub prawa i udziały beneficjentów (niezależnie od ich nazwy) w tym trustcie nie mogą zostać przeniesione w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym spółka ta lub trust nabył Akcje Oferowane na podstawie oferty złożonej zgodnie z sekcją 275 SFA, z wyjątkiem: (1) inwestorowi instytucjonalnemu lub odpowiedniej osobie określonej w sekcji 275(2) SFA, lub dowolnej osobie wynikającej z oferty, o której mowa w sekcji 275(1A) lub sekcji 276(4)(i)(B) SFA; (2) jeżeli przeniesienie nie jest lub nie będzie dokonane pod tytułem odpłatnym; (3) w przypadku gdy przeniesienie jest zgodne z prawem; (4) jak określono w sekcji 276(7) SFA; lub (5) jak określono w singapurskim Rozporządzeniu nr 32 w sprawie Papierów Wartościowych i Kontraktów Terminowych Futures (Oferty Inwestycyjne) (Akcje i Skrypty dłużne) z 2005 r.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Międzynarodowym Centrum Finansowym w Dubaju („DIFC”)

Akcje Oferowane, których dotyczy niniejsza Oferta, nie mogą być oferowane ani sprzedawane jakimkolwiek osobom w Międzynarodowym Centrum Finansowym w Dubaju, chyba że taka oferta jest (a) „Ofertą zwolnioną” zgodnie z Modułem Zasad Rynkowych (MKT) zbioru zasad Urzędu Nadzoru Usług Finansowych w Dubaju „DFSA”); oraz (b) skierowana wyłącznie do osób spełniających kryteria Klienta Profesjonalnego określone w Zasadzie 2.3.3 Modułu Prowadzenia Działalności (COB) zbioru zasad DFSA.

Informacja dla potencjalnych inwestorów w Australii

Niniejszy Prospekt:

- nie stanowi dokumentu informacyjnego o produkcie ani prospektu zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach z 2001 r. (Cth) („**Ustawa o Spółkach**”);
- nie został i nie zostanie złożony w Australijskiej Komisji Papierów Wartościowych i Inwestycji („**ASIC**”) jako dokument informacyjny dla celów Ustawy o Spółkach i nie zawiera informacji wymaganych w dokumencie informacyjnym zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach;
- nie stanowi ani nie pociąga za sobą rekomendacji nabycia, oferty lub zaproszenia do emisji lub sprzedaży, oferty lub zaproszenia do zorganizowania emisji lub sprzedaży, ani też emisji lub sprzedaży praw na rzecz „klienta detalicznego” (zgodnie z definicją zawartą w sekcji 761G Ustawy o Spółkach i obowiązujących przepisach) w Australii; oraz
- może być udostępniany w Australii jedynie w celu wybrania inwestorów, którzy są w stanie wykazać, że należą do jednej lub więcej kategorii inwestorów, lub Inwestorów Zwolnionych, wskazanych w sekcji 708 Ustawy o Spółkach.

Akcje Oferowane nie mogą być bezpośrednio ani pośrednio oferowane do subskrypcji ani nabywane lub sprzedawane, nie można również wydawać zaproszeń do składania zapisów na Akcje Oferowane ani ich nabywania, a także nie można rozpowszechniać na terenie Australii projektów ani ostatecznych wersji Prospektu, ogłoszeń ani innych materiałów ofertowych dotyczących Akcji Oferowanych, z wyjątkiem sytuacji, w których ujawnienie informacji inwestorom nie jest wymagane na mocy rozdziału 6D Ustawy o Spółkach lub jest w inny sposób zgodne z obowiązującymi australijskimi przepisami prawa i regulacjami. Składając wniosek o Akcje Oferowane, inwestor oświadcza i gwarantuje, że jest Inwestorem Zwolnionym.

Ponieważ jakakolwiek oferta Akcji Oferowanych na podstawie niniejszego Prospektu zostanie przeprowadzona bez ujawnienia jej w Australii zgodnie z rozdziałem 6D.2 Ustawy o Spółkach, oferta tych papierów wartościowych w celu ich odsprzedaży w Australii w ciągu 12 miesięcy może, zgodnie z art. 707 Ustawy o Spółkach, wymagać ujawnienia inwestorom zgodnie z rozdziałem 6D.2, jeżeli do tej odsprzedaży nie ma zastosowania żadne z wyłączeń określonych w art. 708. Zgłaszając zainteresowanie Akcjami Oferowanymi, zobowiązują się Państwo, że w okresie 12 miesięcy od daty emisji Akcji Oferowanych nie będą Państwo oferować, przenosić, dokonywać cesji ani w inny sposób zbywać tych papierów wartościowych na rzecz inwestorów w Australii z wyjątkiem okoliczności, w których ujawnienie ich inwestorom nie jest wymagane na mocy rozdziału 6D.2 Ustawy o Spółkach lub w przypadku sporządzenia i złożenia w ASIC zgodnego z przepisami dokumentu ujawniającego.

3.3 Prezentacja Informacji Finansowych

Informacje Finansowe dotyczące Spółki

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 kwietnia 2021 r. i do Dnia Prospektu nie prowadziła żadnej istotnej działalności, w związku z czym będzie ona traktowana jako emitent o złożonej historii finansowej w rozumieniu art. 18 Rozporządzenia 2019/980. Na Dzień Prospektu, informacje dotyczące wyłącznie Spółki niedokładnie przedstawiają działalność Grupy, a taka niedokładność może wpływać na możliwość dokonania przez inwestorów przemyślanej oceny, o której mowa w art. 6 ust. 1 oraz w art. 14 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Zdaniem Emitenta, informacje dodatkowe dotyczące STS S.A. są niezbędne inwestorom do dokonania takiej przemyślanej oceny. W odniesieniu do STS S.A. dodatkowe informacje finansowe obejmują wszystkie informacje, o których mowa w załączniku 1 do Rozporządzenia 2019/980, tak jakby spółka ta była emitentem papierów wartościowych.

W związku z tym, niniejszy Prospekt obejmuje skonsolidowane historyczne informacje finansowe grupy kapitałowej STS S.A. na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r. („**Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.**”). Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. są włączone do niniejszego Prospektu jako historyczne informacje finansowe, zgodnie z pkt. 18.1.1. Załącznika 1 Rozporządzenia (UE) 2019/980, oraz zostały sporządzone na potrzeby Prospektu. Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. były przedmiotem badania przez Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, niezależną firmę audytorską wpisaną na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 4055 („**Grant Thornton**”). Dotychczas STS S.A. sporządzała swoje statutowe sprawozdania finansowe w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości tj. tzw. Polskimi Standardami Rachunkowości.

Niniejszy Prospekt obejmuje również śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe grupy kapitałowej STS Holding Spółka Akcyjna za okres zakończony dnia 30 września 2021 r. („**Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe**” i razem z Historycznymi Informacjami Finansowymi STS S.A., „**Historyczne Informacje Finansowe**”). Grant Thornton przeprowadziła przegląd Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych.

W związku z podjętą w dniu 31 sierpnia 2021 r., na podstawie art. 45 ust. 1a ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Emitent począwszy od 1 stycznia 2021 r. rozpoczął sporządzanie swoich statutowych sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF.

Wniesienie akcji STS S.A. do Emitenta spełnia kryteria połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, tj. ta sama osoba lub grupa osób ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną każdej z łączących się jednostek (w rozumieniu MSSF, jak zdefiniowano poniżej). Ponieważ MSSF (zgodnie z definicją poniżej) nie przewidują szczególnych zasad rachunkowości dla połączeń jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą, Emitent przyjął następującą politykę rachunkowości dla transakcji połączeń pod wspólną kontrolą:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej (w rozumieniu MSSF), tj. STS S.A., ujmowane będą w wartości bilansowej. Za wartość bilansową będzie uznawana ta wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, a nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego STS S.A., tj. jednostki przejmowanej (w rozumieniu MSSF);
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane będą na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem (aportem akcji w STS S.A. do Spółki), zgodnie z właściwymi MSSF;
- nie powstanie wartość firmy, ponieważ różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej (czyli STS S.A.) ujmowana będzie bezpośrednio w kapitale, w pozycji „zyski zatrzymane”;
- udziały niedające kontroli wyceniane będą w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki (czyli STS S.A.); oraz
- dokonane zostanie przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie (aport akcji w STS S.A. do Spółki) miało miejsce na początek okresu porównawczego.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta będą stanowiły przedłużenie historii finansowej STS S.A. ze względu na wykorzystanie przy ich sporządzaniu metody „wykorzystania wartości początkowych”, dzięki czemu w sprawozdaniu Emitenta zostaną ujęte wartości bilansowe działalności prowadzonej przez STS S.A. W związku z tym Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. stanowią historyczne informacje finansowe Emitenta w rozumieniu punktu 18.1.1. Załącznika 1 do Rozporządzenia (UE) 2019/980.

Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. zostały sporządzone zgodnie ze standardami i interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej i ogłaszane w formie rozporządzeń w Dzienniku Urzędowym UE. Obejmują one: (i) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej; (ii) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości; (iii) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI) (łącznie „**MSSF**”). Prezentacja informacji finansowych zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania różnych szacunków i założeń, które mogą

mieć wpływ na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w notach do tego sprawozdania. Rzeczywiste wartości mogą różnić się od tych założeń.

Prospekt nie zawiera żadnych danych finansowych pro forma ani prognozy lub oszacowania zysków w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego ze względu na brak podstaw do prezentacji takich informacji.

Wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF

W niniejszym Prospekcie zostały uwzględnione pewne wskaźniki finansowe niezdefiniowane w MSSF, w tym m.in.: EBITDA, NGR, GGR oraz Wartość zawartych zakładów. Wskaźniki te zostały uznane za alternatywne pomiary wyników („APM”, ang. *alternative performance measures*) w rozumieniu Wytycznych ESMA w sprawie Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Zgodnie z przyjętymi przez Spółkę definicjami:

- „EBITDA” oznacza zysk/(stratę) na działalności operacyjnej za rok obrotowy powiększone o amortyzację oraz pozostałe koszty operacyjne oraz pomniejszone o inne przychody operacyjne;
- „Marża EBITDA” to stosunek EBITDA do NGR wyrażony w procentach.
- „NGR” („Przychody z gier hazardowych netto”), oznacza wartość zakładów zawartych przez klientów, pomniejszoną o wypłacone wygrane i podatek od gier;
- „GGR” („Przychody z gier hazardowych brutto”) oznacza wartość zakładów zawartych przez klientów, pomniejszoną o wypłacone wygrane.
- „Wartość Zawartych Zakładów” to łączna wartość zakładów zawartych przez klientów.

Podczas gdy niektóre kwoty ujęte w EBITDA, Marży EBITDA, NGR, GGR, oraz Wartości Zawartych Zakładów zostały obliczone na podstawie Historycznych Informacji Finansowych lub ksiąg rachunkowych, EBITDA, Marża EBITDA, NGR, GGR, oraz Wartość Zawartych Zakładów nie są wskaźnikami finansowymi obliczonymi zgodnie z MSSF gdyż nie występują w MSSF oraz mogą nie być dopuszczone do ujawnień w ramach podstawowych części sprawozdań finansowych lub ich not. Alternatywne pomiary wyników ujęte w niniejszym Prospekcie nie zostały zbadane ani nie zostały poddane przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Spółka prezentuje wartości EBITDA, Marży EBITDA, NGR, GGR, oraz Wartości Zawartych Zakładów, ponieważ uważa, że będą przydatne inwestorom i analitykom w porównywaniu wyników Spółki we wszystkich okresach sprawozdawczych w sposób spójny, wyłączając pozycje sprawozdań finansowych, które zdaniem Spółki nie są miarodajne przy ocenie wyników operacyjnych głównej działalności Spółki.

Spółka ostrzega inwestorów, aby nie polegać nadmiernie na tych informacjach i zwrócić uwagę, że takie wskaźniki mogą różnić się istotnie od działań finansowych podobnie nazwanych przez inne spółki, w tym bezpośrednich konkurentów Spółki. Spółka zachęca do samodzielnej oceny wszelkich dostosowań wartości wynikających z MSSF oraz powodów, dla których Spółka uważa je za odpowiednie do uzupełnienia analizy. Ze względu na te ograniczenia, oraz inne ograniczenia omówione powyżej, nie należy brać pod uwagę wskaźników niewystępujących w MSSF w oderwaniu ani też w zastępstwie wartości wyników finansowych obliczanych zgodnie z MSSF. Spółka stara się minimalizować wpływ tych ograniczeń, bazując przede wszystkim na naszych wynikach obliczonych zgodnie z MSSF i stosując miary niewystępujące w MSSF jedynie w sposób uzupełniający. Uzgodnienie tych wskaźników z odpowiednimi, najbardziej bezpośrednio porównywalnymi pozycjami wynikającymi z MSSF znajduje się w rozdziale „7. Wybrane Informacje Finansowe – 7.4 Alternatywne Pomiary Wyników”.

3.4 Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe oraz oświadczenia dotyczące pozycji konkurencyjnej

Niniejszy Prospekt zawiera dane dotyczące udziału w rynku oraz branży, które zostały pozyskane z różnych źródeł zewnętrznych, w tym publicznie dostępnych źródeł informacji dotyczących globalnej branży gier hazardowych. Informacje zawarte w niniejszym Prospekcie, które zostały pozyskane od osób trzecich, zostały rzetelnie odtworzone w stosunku do tych źródeł w odpowiednich akapitach i, o ile jesteśmy świadomi i w stanie stwierdzić na podstawie informacji opublikowanych przez tę osobę trzecią, nie pominięto żadnych faktów, które

sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd. W przypadku, gdy informacje pochodzące od osób trzecich zostały przywołane w niniejszym Prospekcie, źródło takich informacji zostało określone.

Publikacje branżowe, badania i prognozy zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne. Spółka uważa, że te branżowe publikacje, raporty i prognozy są wiarygodne, ale ani Spółka, Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu nie zweryfikowali ich w sposób niezależny ani nie złożyli żadnych oświadczeń czy zapewnień co do ich dokładności lub kompletności. W zakresie, w jakim te branżowe publikacje, raporty i prognozy są dokładne i kompletne, Spółka uważa, że informacje z tych źródeł zostały przez nas prawidłowo przywołane i powielone. Ponadto, publikacje branżowe zazwyczaj zawierają oświadczenia, że informacje w nich zawarte zostały uzyskane ze źródeł uważanych za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, że dane takie są w pełni dokładne i kompletne, a w niektórych przypadkach stwierdzają, że nie ponoszą one za nie odpowiedzialności. Spółka nie może zatem zapewnić o dokładności i kompletności takich informacji i nie zweryfikowaliśmy ich niezależnie.

Ponadto, w wielu przypadkach stwierdzenia zawarte w niniejszym Prospekcie dotyczące branży, w której działa Grupa i jej pozycji w branży oparte są na doświadczeniu Spółki i badaniu warunków rynkowych przez Spółkę. W szczególności wszelkie wyrażenia wskazujące na „opinię”, „przekonanie”, „ocenę” lub „zdanie” Zarządu lub inne podobne wyrażenia dotyczące działalności Grupy lub jej pozycji konkurencyjnej oparte są na znajomości branży w której działa Grupa, doświadczeniu lub ocenie warunków rynkowych dokonywanej przez Zarząd.

Porównania pomiędzy raportowanymi przez Grupę informacjami finansowymi lub operacyjnymi oraz informacjami dotyczącymi innych spółek działających w branży, w której działa Grupa, dokonywane na podstawie tych informacji, mogą nie odzwierciedlać w pełni rzeczywistego udziału w rynku lub pozycji na rynku, ponieważ informacje takie mogą nie być określone w sposób spójny lub nie być raportowane w odniesieniu do wszystkich spółek z branży w sposób, w jaki definiowane lub przedstawiane przez Spółkę są takie informacje w niniejszym Prospekcie.

Chociaż nie są znane Spółce żadne błędne stwierdzenia dotyczące danych branżowych przedstawionych w niniejszym Prospekcie, szacunki Spółki wiążą się z pewnymi założeniami, ryzykiem i niepewnością i mogą ulec zmianie w oparciu o różne czynniki, w tym te omówione w części „2. Czynniki ryzyka” niniejszego Prospektu. Spółka, Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu nie mogą zapewnić, że którekolwiek z tych stwierdzeń jest rzetelne lub prawidłowo odzwierciedla pozycję Spółki w branży, a żadne z wewnętrznych badań Spółki lub informacji nie zostało zweryfikowane przez żadne niezależne źródła i nie możemy zagwarantować ich dokładności.

Ani Spółka, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie zamierzają, ani nie są zobowiązani do aktualizacji danych przedstawionych w niniejszym dokumencie, z wyjątkiem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

3.5 Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które obejmują wszystkie twierdzenia inne niż twierdzenia dotyczące faktów mających miejsce w przeszłości, w tym wszelkie twierdzenia, w których, przed którymi albo po których występują słowa takie jak: „cele”, „sądzi”, „oczekuje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „przewiduje”, „byłby”, „mógłby” lub inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanych kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników pozostających poza naszą kontrolą, które mogą spowodować, że nasze faktyczne wyniki działalności, sytuacja finansowa lub perspektywy będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w takich twierdzeniach dotyczących przyszłości lub z nich wynikających. Twierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na licznych założeniach dotyczących naszych obecnych i przyszłych strategii biznesowych oraz otoczenia, w którym obecnie prowadzimy i będziemy prowadzić działalność w przyszłości. Do istotnych czynników, które mogą spowodować, że nasze faktyczne wyniki działalności, sytuacja finansowa lub perspektywy różnią się od tych, które zostały przedstawione w twierdzeniach dotyczących przyszłości, należą czynniki omówione w rozdziałach „8. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „2. Czynniki ryzyka” oraz w innych częściach niniejszego Prospektu. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie na dzień sporządzenia Prospektu. Ani Spółka, ani Oferujący, ani Współprowadzący Księgę Popytu nie mają obowiązku ani nie zobowiązują się do przekazywania do publicznej wiadomości jakichkolwiek aktualizacji lub zmian stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Prospekcie, chyba że jest to wymagane na mocy obowiązujących przepisów prawa.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że nasze rzeczywiste wyniki działalności będą się istotnie różnić od planów, celów, oczekiwań, szacunków i zamiarów wyrażonych w twierdzeniach dotyczących przyszłości.

Opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, inwestorzy powinni w szczególności z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki omówione w sekcjach „8. *Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej*” i „2. *Czynniki ryzyka*” oraz inne niewiadome i zdarzenia, zwłaszcza w świetle otoczenia politycznego, gospodarczego, społecznego i prawnego, w którym działa Grupa.

Ani Spółka, ani Oferujący ani Współprowadzący Księgę Popytu nie składają żadnych oświadczeń, gwarancji, że czynniki wskazane w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpią. Stwierdzenia dotyczące przyszłości stanowią, w każdym przypadku, tylko jeden z wielu możliwych scenariuszy i nie powinny być postrzegane jako najbardziej prawdopodobny lub typowy scenariusz.

Nie publikowaliśmy i nie zamierzamy publikować żadnych prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego i takie prognozy nie zostały przedstawione w niniejszym Prospekcie.

3.6 Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

Prospekt nie zawiera informacji zamieszczonych w Prospekcie przez odniesienie do publicznie dostępnych dokumentów lub źródeł.

Za wyjątkiem Prospektu, Suplementu do Prospektu, komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych opublikowanych zgodnie z wymogami Rozporządzenia Prospektowego, informacje zamieszczone na stronach internetowych Spółki i Firm Inwestycyjnych lub informacje zawarte na stronach internetowych, do których odsyłają lub w inny sposób odwołują się strony internetowe Emitenta i Firm Inwestycyjnych, nie stanowią części Prospektu oraz nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez Komisję Nadzoru Finansowego.

3.7 Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Emitent został utworzony w Polsce i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Znacząca część aktywów Emitenta znajduje się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie Zarządu są obywatelami polskimi oraz przebywają na stałe w Polsce.

W związku z tym, w sprawach niepodlegających jurysdykcji sądów polskich, inwestorom niepodlegającym jurysdykcji sądów polskich może być trudno skutecznie egzekwować od Emitenta wszelkie orzeczenia wydane w sądach poza granicami Polski w związku z postępowaniami prowadzonymi przeciwko takim osobom w związku z Ofertą lub Akcjami Oferowanymi.

W Polsce, będącej Państwem Członkowskim, stosuje się bezpośrednio Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1215/2012 z dnia 12 grudnia 2012 r. w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych („**Rozporządzenie 1215/2012**”). Zgodnie z Rozporządzeniem 1215/2012, wykonanie orzeczeń sądów Państw Członkowskich nie wymaga stwierdzenia wykonalności orzeczenia w odrębnym postępowaniu. Sąd, na wniosek osoby, przeciwko której wystąpiono o wykonanie orzeczenia, może odmówić wykonania orzeczenia, jeżeli wystąpi jedna z następujących przesłanek: (i) wykonanie byłoby oczywiście sprzeczne z porządkiem publicznym wezwanego Państwa Członkowskiego; (ii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, nie doręczono dokumentu wszczynającego postępowanie lub dokumentu mu równorzędnego w czasie i w sposób umożliwiający mu przygotowanie obrony, chyba że pozwany nie złożył przeciwko orzeczeniu środka zaskarżenia, chociaż miał taką możliwość; (iii) orzeczenia nie da się pogodzić z orzeczeniem wydanym między tymi samymi stronami w wezwanym Państwie Członkowskim; (iv) orzeczenia nie da się pogodzić z wcześniejszym orzeczeniem wydanym w innym Państwie Członkowskim lub w państwie trzecim w sporze o to samo roszczenie między tymi samymi stronami, o ile to wcześniejsze orzeczenie spełnia warunki konieczne do jego uznania w wezwanym Państwie Członkowskim; lub (v) orzeczenie jest sprzeczne z przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji w sprawach dotyczących ubezpieczeń, umów konsumenckich lub indywidualnych umów o pracę, jeżeli pozwanym był ubezpieczający, ubezpieczony, uposażony z tytułu

ubezpieczenia, poszkodowany, konsument lub pracownik albo przepisami Rozporządzenia 1215/2012 dotyczącymi jurysdykcji wyłącznej lub jest sprzeczne z przypadkami jurysdykcji wyłącznej wskazanymi w sekcji 6 rozporządzenia 1215/2012, do których należą m.in. postępowania, których przedmiotem są prawa rzeczowe na nieruchomościach lub najem nieruchomości, ważność, nieważność lub rozwiązanie spółek lub innych osób prawnych albo związków osób fizycznych lub prawnych, lub ważność decyzji ich organów, ważność wpisów do rejestrów publicznych oraz postępowania dotyczące rejestracji lub ważności patentów, znaków towarowych, wzorów lub innych podobnych praw wymagających zgłoszenia lub rejestracji. Spółka nie może zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dla egzekucji wyroków sądów zagranicznych w Polsce lub że konkretne orzeczenie będzie podlegać egzekucji w Polsce

W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego lub wielostronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, że orzeczenia sądów państw obcych w sprawach cywilnych, nadające się do wykonania w drodze egzekucji, stają się tytułami wykonawczymi po stwierdzeniu ich wykonalności przez sąd polski przez nadanie im klauzuli wykonalności. Stwierdzenie wykonalności następuje, jeżeli orzeczenie jest wykonalne w państwie, z którego pochodzi, oraz nie istnieje żadna z poniższych przeszkód: (i) orzeczenie nie jest prawomocne w państwie, w którym zostało wydane; (ii) orzeczenie zapadło w sprawie należącej do wyłącznej jurysdykcji sądów polskich; (iii) pozwanemu, który nie wdał się w spór, co do istotny sprawy, nie doręczono należycie i w czasie umożliwiającym podjęcie obrony pisma wszczynającego postępowanie; (iv) strona w toku postępowania była pozbawiona możliwości obrony; (v) sprawa o to samo roszczenie między tymi samymi stronami zawisła w RP wcześniej niż przed sądem państwa obcego (lub jakimkolwiek innym polskim lub zagranicznym organem państwowym); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniejszym orzeczeniem sądu zagranicznego (lub orzeczeniem wydanym przez jakikolwiek inny polski lub zagraniczny organ państwowy), które spełniało warunki uznania w Polsce, a które zostało wydane w sprawie dotyczącej tego samego roszczenia między tymi samymi stronami; oraz (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.8 Przekazywanie informacji

Spółka zobowiązała się, że tak długo, jak Akcje Oferowane będą stanowić „papiery wartościowe o ograniczonej zbywalności” w rozumieniu Reguły 144(a)(3) Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych, będzie ona, w okresie, w którym Spółka nie będzie podlegać przepisom artykułu 13 lub 15(d) Amerykańskiej Ustawy o Giełdach Papierów Wartościowych z 1934 r., z późniejszymi zmianami („**Amerykańska Ustawa o Giełdach**”), ani nie będzie zwolniona z obowiązku informowania w ramach Amerykańskiej Ustawy o Giełdach zgodnie z Regułą 12g3-2(b) tejże ustawy, udostępniać na wniosek posiadacza lub faktycznego odbiorcy Akcji Oferowanych lub potencjalnego nabywcy Akcji Oferowanych wskazanego przez takiego posiadacza lub faktycznego odbiorcę, informacje określone w Regule 144A(d)(4) Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych i spełniające jej wymogi.

3.9 Kursy wymiany walut

O ile nie wskazano inaczej, wszelkie odniesienia w Prospekcie do „PLN”, „polskiego złotego” lub „złotego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Polski, odniesienia do „euro” lub „EUR” oznaczają wspólną walutę wprowadzoną na początku trzeciego etapu Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej zgodnie z Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, natomiast odniesienia do „USD” lub „dolara amerykańskiego” oznaczają prawnie obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki.

Poniższe tabele przedstawiają, dla wskazanych okresów, pewne informacje dotyczące wskazanych kursów wymiany walut, zgodnie z danymi Narodowego Banku Polskiego („**NBP**”). Kursy te mogą różnić się od rzeczywistych kursów zastosowanych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych i innych informacji finansowych zamieszczonych w niniejszym Prospekcie. Nie oświadczamy, że kwoty w walutach, o których mowa w niniejszym Prospekcie, zostały, mogły zostać lub mogą zostać w przyszłości przeliczone po jakimkolwiek kursie, jeśli w ogóle.

W dniu 22 listopada 2021 r. kurs dolara amerykańskiego NBP wynosił 4,1855 PLN za 1,00 USD.

Okres	Koniec	Średni	Najwyższy	Najniższy
	okresu	PLN za 1,00 USD		
2018 r.	3,7597	3,6134	3,8268	3,3173
2019 r.	3,7977	3,8395	4,0154	3,7243
2020 r.	3,7584	3,8993	4,2654	3,6254
I półrocze 2021 r.	3,8035	3,7682	3,9676	3,6545
III kwartał 2021 r.	3,9925	3,8727	3,9925	3,7979
Październik 2021 r.	3,9664	3,9607	3,9992	3,9212

Źródło: NBP

W dniu 22 listopada 2021 r. kurs euro NBP wynosił 4,7210 PLN za 1,00 euro.

Okres	Koniec	Średni	Najwyższy	Najniższy
	okresu	PLN za 1,00 EUR		
2018 r.	4,3000	4,2623	4,3978	4,1423
2019 r.	4,2585	4,2980	4,3891	4,2406
2020 r.	4,6148	4,4448	4,6330	4,2279
I półrocze 2021 r.	4,5208	4,5408	4,6603	4,4541
III kwartał 2021 r.	4,6329	4,5665	4,6329	4,5036
Październik 2021 r.	4,6208	4,5952	4,6284	4,5472

Źródło: NBP

3.10 Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Złoty polski (PLN) jest walutą funkcjonalną Spółki, a także jest walutą, w której prezentowane są Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

3.11 Zaokrąglenia oraz wartości ujemne

Niektóre wartości procentowe w tabelach Prospektu zostały zaokrąglone i poszczególne pozycje wykazane w tabelach mogą nie sumować się dokładnie do 100%. Zmiany wartości procentowych pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na podstawie rzeczywistych kwot, bez zaokrągleń.

Dane finansowe prezentowane w nawiasach stanowią wartości ujemne. W danych finansowych zawartych w Prospekcie użycie myślnika („-”) oznacza, że dana wielkość jest niedostępna, natomiast użycie wartości zero („0,0”) oznacza, że wielkość jest dostępna, ale wynosi zero lub została zaokrąglona do zera.

4. WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY

Spółka nie otrzyma żadnych wpływów z tytułu sprzedaży Akcji Oferowanych przez Oferujących. Oferujący otrzymają całość wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

Wpływy z Oferty będą uzależnione od Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych sprzedanych przez Oferujących w ramach Oferty, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych sprzedanych poszczególnym kategoriom inwestorów, Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1 Dywidendy wypłacone w przeszłości

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Emitent nie wypłacał dywidendy z zysku netto. STS S.A. wypłaciła dywidendę za lata obrotowe 2020 i 2019, natomiast Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. wypłaciła dywidendę za rok obrotowy 2018.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat (i) zysków netto STS S.A. (lub jej poprzednika prawnego tj. Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.), spółki w 100% zależnej od Spółki, (ii) łącznej dywidendy oraz (iii) dywidendy przypadającej na jedną Akcję wypłaconej w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi wynikającej z opublikowanych przez STS S.A. (lub jej poprzednika prawnego tj. Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.) sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. Dywidenda przypadająca na jedną akcję (skorygowana) oznacza dywidendę, która zostałaby wypłacona w oparciu o liczbę akcji Spółki na Dzień Prospektu.

	Rok zakończony 31 grudnia,		
	2020	2019	2018
Zysk netto za okres (w tysiącach PLN)	126.839	119.790	133.824
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom za okres (w tysiącach PLN).....	125.339	119.790	133.824
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (w PLN)	27,94	47,99	53,62
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (skorygowana) (w PLN)	0,80	0,77	0,86

Źródło: Spółka

Ponieważ Spółka jest spółką holdingową, a STS S.A. jest spółką operacyjną, wypłata dywidendy przez Spółkę jest uzależniona od wypłaty dywidendy przez STS S.A. i w związku z tym może być opóźniona. Spółka zamierza wypłacać dywidendę na poziomie zbliżonym do tego, na jakim STS S.A. wypłacała dywidendę w latach poprzednich.

Za rok 2020 część zysku STS S.A. nieprzeznaczona na wypłatę dywidendy, w wysokości 1.500 tys. PLN została przekazana na kapitał zapasowy. Za rok 2019 cały zysk został przeznaczony na wypłatę dywidendy, w tym 59.362 tys. PLN jako zaliczka na poczet dywidendy w roku 2019, a pozostała część została wypłacona po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2019 rok. Za rok 2018 cały zysk został przeznaczony na wypłatę dywidendy, w tym 66.500 tys. PLN jako zaliczka na poczet dywidendy w roku 2018, a pozostała część została wypłacona po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2018 r.

5.2 Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

W perspektywie średniookresowej intencją Spółki jest wypłata 100% zysku netto Spółki za dany rok obrotowy w formie dywidendy. Intencją Spółki jest, w miarę możliwości finansowych Spółki, warunków rynkowych oraz bieżących potrzeb inwestycyjnych uzyskanie statusu spółki dywidendowej. W przypadku, gdyby Grupa planowała przeprowadzić istotne przejęcia, Spółka zastrzega sobie prawo do obniżenia poziomu dywidendy lub zawieszenia jej wypłaty.

Spółka zamierza zapewnić wypłatę przez STS S.A. zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy w celu przyspieszenia wypłaty zysków akcjonariuszom Spółki. Zaliczka na poczet dywidendy 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.

Przy przedstawianiu propozycji wypłaty dywidendy Zarząd będzie brał pod uwagę w szczególności obowiązujące przepisy i regulacje, wymogi płynnościowe i kapitałowe niezbędne dla rozwoju działalności Spółki oraz absorpcji potencjalnych strat w przypadku zmaterializowania się nieoczekiwanych scenariuszy warunków skrajnych, takich jak gwałtowny spadek tempa wzrostu PKB, oraz niekorzystne zmiany kursów walut lub stóp procentowych.

Polityka dywidendowa może być okresowo weryfikowana przez Zarząd, a wszelkie przyszłe dywidendy będą wypłacane w zależności od decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, przy uwzględnieniu szeregu czynników dotyczących Spółki, w tym jej perspektyw, spodziewanych przyszłych zysków netto,

zapotrzebowania na środki pieniężne, sytuacji finansowej, poziomu wskaźników płynności, planów ekspansji i rozwoju, a także właściwych przepisów prawa dotyczących tych kwestii, na podstawie których zostanie podjęta decyzja oraz wysokość kwoty, która zgodnie z prawem może zostać wypłacona akcjonariuszom. Ponadto, decyzja o zatwierdzeniu dywidendy i jej wysokości należy zawsze do akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu, którzy nie są związani żadną rekomendacją Zarządu dotyczącą dywidendy.

5.3 Ograniczenia wypłaty dywidendy

Wypłata dywidendy przez Spółkę podlega pewnym ograniczeniom prawnym. W szczególności, wysokość, terminy i sposób wypłaty dywidendy są określone przez polskie prawo spółek (zob. „16. Prawa i obowiązki związane z akcjami oraz Walne Zgromadzenie - Dywidenda”). Jako spółka publiczna notowana na rynku głównym GPW, Spółka będzie podlegała również zasadom określonym przez KDPW w zakresie wypłaty dywidendy.

Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Spółka nie jest stroną żadnej umowy lub porozumienia, które zawierałoby postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.

Wszystkie akcje Spółki, w tym Akcje Oferowane, przyznają równe prawa do dywidendy i uprawniają do udziału w zysku Spółki od dnia ich nabycia, przy założeniu, że Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o podziale zysku, a dzień dywidendy zostanie wyznaczony po dniu nabycia akcji Spółki.

Spółka jest spółką holdingową, która nie prowadzi bezpośredniej działalności operacyjnej poza posiadaniem inwestycji w inne spółki z Grupy, w tym STS S.A. Jedynym źródłem środków na ewentualną wypłatę dywidendy będą dywidendy i inne płatności otrzymywane od jej spółek zależnych. Zdolność każdej spółki zależnej do wypłaty dywidendy lub dokonania takich innych płatności jest określana indywidualnie i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymogami kapitałowymi, którym podlega dana spółka zależna.

Zarząd Spółki upoważniony jest do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej Spółki. Statut STS S.A. dopuszcza możliwość wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wypłaty dywidendy znajdują się w części „16. Prawa i obowiązki związane z akcjami oraz walne zgromadzenie - Dywidenda”.

Bardziej szczegółowe informacje dotyczące opodatkowania dywidendy znajdują się w części „20. Opodatkowanie”.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Poniższe tabele przedstawiają kapitalizację oraz zadłużenie netto STS S.A. według stanu na dzień 30 czerwca 2021 r. Ten rozdział należy czytać łącznie z informacjami zawartymi w rozdziale „7. Wybrane informacje finansowe”, Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz notami do nich.

6.1 Oświadczenie o kapitale obrotowym

W ocenie Emitenta kapitał obrotowy Grupy wystarcza na pokrycie jej obecnych potrzeb, tj. na co najmniej następne 12 miesięcy, począwszy od Dnia Prospektu.

6.2 Kapitalizacja i zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia kapitalizację Grupy według stanu na dzień 30 września 2021 r.

W tysiącach PLN	Na dzień 31 września 2021 r. (niezbadane)
Zadłużenie krótkoterminowe razem	132.919
w tym gwarantowane	0
w tym zabezpieczone	779
w tym niezabezpieczone/niegwarantowane.....	132.141
Zadłużenie długoterminowe razem (nie uwzględniając bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	18.597
w tym gwarantowane	0
w tym zabezpieczone	458
w tym niezabezpieczone/niegwarantowane.....	18.140
Kapitał własny	82.372
Kapitał zakładowy.....	100
Różnice kursowe z przeliczenia	(1.388)
Akcje własne	0
Inne rezerwy.....	1.500
Zyski zatrzymane	82.159
Razem	233.888

Źródło: Spółka

6.3 Zadłużenie netto

Poniższa tabela przedstawia zadłużenie netto Grupy według stanu na dzień 30 września 2021 r.

W tysiącach PLN	Na dzień 31 września 2021 r. (niezbadane)
A. Środki pieniężne.....	35.204
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych*	96.554
C. Inne aktywa finansowe	3.590
D. Płynność (A+B+C)	135.348
E. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, nie uwzględniając bieżącej części zadłużenia długoterminowego).....	18.163
F. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	0
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (E)+(F)	18.163
H. Krótkoterminowe zadłużenia finansowe netto (G)-(D)	(117.185)
I. Długoterminowe zobowiązania finansowe (z wyłączeniem części bieżącej oraz instrumentów dłużnych).....	15.032
J. Instrumenty dłużne	0
K. Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0
L. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (I)+(J)+(K)	15.032
M. Zadłużenie finansowe netto (H)+(L)	(102.153)

*w skład ekwiwalentów środków pieniężnych wchodzi lokaty o wartości 86.893 tys. PLN oraz środki pieniężne w drodze o wartości 9.661 tys. PLN.

Źródło: Spółka

Od dnia 30 września 2021 r. do Dnia Prospektu nie nastąpiła istotna zmiana kapitalizacji, zadłużenia ani płynności Spółki inne niż opisane w Prospekcie.

6.4 Zobowiązania pośrednie i warunkowe

Na Dzień Prospektu oraz na 30 września 2021 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych, warunkowych i pośrednich, innych niż opisane w Nocie 23 *Udzielone gwarancje i poręczenia* do Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych.

7. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Historyczne informacje finansowe Grupy oraz pozostałe dane prezentowane poniżej powinny być interpretowane łącznie z informacjami zawartymi w rozdziałach: „6. Kapitalizacja i zadłużenie” oraz „8. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” oraz z Historycznymi Informacjami Finansowymi STS S.A. zamieszczonymi w innych częściach niniejszego Prospektu.

Poniższe wybrane informacje finansowe Grupy na dzień i za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz grupy kapitałowej STS S.A. na dzień i za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w innej części niniejszego Prospektu.

7.1 Wybrane pozycje ze sprawozdań z całkowitych dochodów

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021 ¹	2020 ¹	2020 ²	2019 ²	2018 ²
	(niezbadane)		(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)				
Przychody z zakładów.....	381.057	263.102	385.693	361.463	324.454
Przychody ze sprzedaży	342	723	15.309	12.716	2.327
Pozostałe przychody operacyjne	1.366	5.928	6.315	840	1.484
Amortyzacja	17.715	15.603	21.413	21.604	18.952
Zużycie materiałów i energii.....	8.808	5.960	8.439	9.401	7.700
Usługi obce	130.648	112.890	149.315	135.514	77.911
Podatki i opłaty	115	617	179	84	25
Świadczenia pracownicze	63.227	51.004	69.376	60.839	51.174
Pozostałe koszty rodzajowe.....	1.634	1.604	2.802	2.274	3.415
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	700	1.752
Pozostałe koszty operacyjne.....	3.452	1.404	2.809	1.854	1.758
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	157.167	80.670	152.986	142.747	165.578
Przychody finansowe	461	1.224	2.432	4.214	2.090
Koszty finansowe.....	4.410	1.919	2.302	1.641	1.775
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	153.218	79.975	153.115	145.320	165.893
Podatek dochodowy	33.521	19.241	30.737	28.293	31.298
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	119.697	60.734	122.378	117.027	134.595
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	3.204	21	723	0	0
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	116.493	60.713	121.655	117.027	134.595

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

7.2 Wybrane pozycje ze sprawozdań z sytuacji finansowej

	Na dzień	Na dzień	Na dzień 31 grudnia		
	30 września	31 grudnia	2020 ²	2019 ²	2018 ²
	2021 ¹	2020 ¹	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)				
AKTYWA					
Aktywa trwałe	89.008	112.337	112.151	83.803	78.429
Aktywa obrotowe	147.099	156.124	173.060	131.380	117.173
AKTYWA RAZEM	236.107	268.462	285.211	215.183	195.603
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA					
Kapitał własny	84.590	98.932	128.709	60.616	70.241
Zobowiązania długoterminowe	18.597	32.880	32.880	44.366	53.775
Zobowiązania krótkoterminowe.....	132.919	136.649	123.622	110.201	71.587
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM ..	236.107	268.462	285.211	215.183	195.603

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

7.3 Wybrane pozycje ze sprawozdań z przepływów pieniężnych

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021 ¹	2020 ¹	2020 ²	2019 ²	2018 ²
	(niezbadane)		(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej.....	144.068	80.363	141.469	147.413	163.850
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej...	91.270	(15.158)	(108.585)	(14.755)	(11.774)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.....	(152.233)	(79.795)	(78.755)	(132.659)	(177.260)
Środki pieniężne na początek okresu.....	48.652	91.035	88.800	88.801	113.985
Środki pieniężne na koniec okresu.....	131.758	76.444	42.929	88.800	88.801

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

7.4 Alternatywne Pomiary Wyników

Przedstawione w niniejszym rozdziale wskaźniki operacyjne i finansowe stanowią „Alternatywne Pomiary Wyników” („APM”, ang. *alternative performance measures*) w rozumieniu wytycznych ESMA dot. Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Alternatywne Pomiary Wyników nie są miernikiem wyników finansowych w rozumieniu MSSF ani nie zostały sporządzone na podstawie MSSF ani innymi powszechnie przyjętymi zasadami czy standardami rachunkowości. Alternatywne Pomiary Wyników są jednymi z miar stosowanych przez Grupę do oceny jej wyników finansowych i uważamy, że są one często wykorzystywane przez analityków papierów wartościowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do przeprowadzenia własnej oceny. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane ani obliczane i w konsekwencji nie można zapewnić, że Alternatywne Pomiary Wyników będą porównywalne do podobnych wskaźników prezentowanych przez inne podmioty, w tym podmioty prowadzące działalność w tym samym sektorze. W związku z tym dane przedstawiane lub raportowane przez inne podmioty mogą nie być porównywalne z danymi przedstawionymi poniżej. Alternatywne Pomiary Wyników nie powinny być uznawane za alternatywę dla mierników finansowych wynikających bezpośrednio z Historycznych Informacji Finansowych, a ich zamieszczenie w Prospekcie należy traktować jako przedstawienie dodatkowych informacji obok takich mierników. W związku z tym inwestorzy nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w miejsce mierników zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych, na przykład zysku netto, oraz nie powinni analizować Alternatywnych Pomiarów Wyników w oderwaniu od takich mierników. Alternatywnym Pomiarom Wyników nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż miernikom wynikającym wprost z Historycznych Informacji Finansowych. W ocenie Spółki inne dane finansowe lub wskaźniki finansowe prezentowane w Prospekcie, niezaprezentowane w tabeli poniżej, nie stanowią Alternatywnych Pomiarów Wyników.

Tabele poniżej prezentują Alternatywne Pomiary Wyników wykorzystywanych przez Grupę w podanych datach i okresach, obliczone na podstawie Historycznych Informacji Finansowych, wraz z uzasadnieniem ich zastosowania.

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
			(niezbadane)		
	(w tysiącach PLN)				
EBITDA ⁽¹⁾	176.968	91.749	170.893	165.365	184.804
Marża EBITDA ⁽¹⁾	41,2	31,3	40,1	41,6	52,5
NGR ⁽¹⁾	429.075	293.449	425.958	397.906	351.731
GGR ⁽¹⁾	806.308	559.682	824.190	767.657	641.137
Wartość Zawartych Zakładów ⁽¹⁾	3.274.033	2.420.961	3.318.680	3.080.231	2.411.757

Źródło: Spółka

⁽¹⁾ EBITDA, Marża EBITDA, NGR, GGR oraz Wartość zawartych zakładów są miernikami uzupełniającymi nasze wyniki finansowe i operacyjne, z których korzystamy, ale które nie są wymagane przez MSSF ani nie są przygotowywane zgodnie z MSSF. Prezentujemy te mierniki, ponieważ naszym zdaniem dają one obraz naszych powtarzalnych wyników operacyjnych, na które nie wpływa nasza struktura kapitałowa i które pozwalają nam w szybki sposób rozpoznać trendy operacyjne i określić strategie poprawy wyników operacyjnych, a także pomagają one inwestorom i analitykom porównywać nasze wyniki pomiędzy poszczególnymi okresami sprawozdawczymi w sposób ciągły, z pominięciem pozycji, które naszym zdaniem nie są kluczowe dla naszych wyników operacyjnych. Przy ocenie tych mierników należy pamiętać, że w przyszłości możemy ponieść koszty, które są takie same lub podobne do niektórych korekt ujętych w tej prezentacji. Naszej prezentacji tych mierników nie należy

interpretować jako stwierdzenie, że na nasze przyszłe wyniki nie będą miały wpływu elementy nietypowe lub jednorazowe. Z poszczególnych miar korzystamy w następujący sposób:

- Spółka wylicza EBITDA jako zysk/(stratę) na działalności operacyjnej za rok obrotowy powiększone o amortyzację oraz pozostałe koszty operacyjne oraz pomniejszone o inne przychody operacyjne. Uzasadnieniem stosowania EBITDA jest fakt, że jest to miernik powszechnie stosowany przez analityków finansowych, inwestorów i inne zainteresowane strony do oceny rentowności przedsiębiorstw. EBITDA eliminuje potencjalne różnice w osiągniętych wynikach spowodowane różnicami w zakresie struktury kapitałowej (wpływającymi na koszty finansowe i przychody finansowe), sytuacji podatkowej (takimi jak dostępność strat operacyjnych netto czy ulg inwestycyjnych, które mogą zostać odliczone od zysków podlegających opodatkowaniu), kosztu i wieku środków trwałych oraz stopnia rozpoznania wartości niematerialnych (wpływającego na poziom kosztów amortyzacji).
- Marża EBITDA to stosunek EBITDA do NGR wyrażony w procentach. Uzasadnienie dla stosowania Marży EBITDA jest to, że jest stosowana ona powszechnie do oceny rentowności przedsiębiorstw, w tym przedsiębiorstw z branży bukmacherskiej.
- Spółka wylicza NGR jako wartość zakładów zawartych przez klientów, pomniejszona o wypłacone wygrane i podatek od gier. Uzasadnieniem dla stosowania NGR jest fakt, że jest to miara powszechnie stosowana w branży gier hazardowych do oceny rentowności przedsiębiorstw.
- Spółka wylicza GGR jako wartość zakładów zawartych przez klientów, pomniejszona o wypłacone wygrane. Uzasadnieniem dla stosowania GGR jest to, że jest to miara powszechnie stosowana w branży hazardowej do oceny rentowności przedsiębiorstw.
- Wartość Zawartych Zakładów to łączna wartość zakładów zawartych przez klientów. Uzasadnieniem dla stosowania Wartości Zawartych Zakładów jest fakt, że wskazuje ona na wartość obrotów Grupy oraz to, że jest to miara powszechnie stosowana w branży hazardowej do oceny skali działalności przedsiębiorstw.

Przedstawione mierniki nie są porównywalne z podobnie nazwanymi miernikami stosowanymi przez inne spółki. Zachęcamy do zapoznania się z pełnymi informacjami finansowymi i niepolegania na jednym mierniku finansowym.

Uzgodnienie EBITDA oraz Marży EBITDA

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie EBITDA oraz Marży EBITDA dla Grupy (dla 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz 2020 r.) oraz dla grupy kapitałowej STS S.A. dla lat zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.:

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
			<i>(niezbadane)</i>		
			<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	157.167	80.670	152.986	142.747	165.578
Pozostałe przychody operacyjne	1.366	5.928	6.315	840	1.484
Pozostałe koszty operacyjne	3.452	1.404	2.809	1.854	1.758
Amortyzacja	17.715	15.603	21.413	21.604	18.952
EBITDA	176.968	91.749	170.893	165.365	184.804
NGR.....	429.075	293.449	425.958	397.906	351.731
Marża EBITDA (w %).....	41,2	31,3	40,1	41,6	52,5

Źródło: Spółka

Uzgodnienie NGR (Przychodów netto z gier hazardowych)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie NGR dla Grupy (dla 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz 2020 r.) oraz dla grupy kapitałowej STS S.A. dla lat zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.:

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
			<i>(niezbadane)</i>		
			<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Wartość zawartych zakładów	3.274.033	2.420.961	3.318.680	3.080.231	2.411.757
Wartość wypłaconych wygranych.....	2.467.724	1.861.279	2.494.490	2.312.574	1.770.620
Podatek od gier.....	377.233	266.233	398.232	369.751	289.406
NGR.....	429.075	293.449	425.958	397.906	351.731

Źródło: Spółka

Uzgodnienie GGR (Przychodów brutto z gier hazardowych)

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie GGR dla Grupy (dla 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz 2020 r.) oraz dla grupy kapitałowej STS S.A. dla lat zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.:

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
			<i>(niezbadane)</i>		
			<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Wartość zawartych zakładów	3.274.033	2.420.961	3.318.680	3.080.231	2.411.757
Wartość wypłaconych wygranych.....	2.467.724	1.861.279	2.494.490	2.312.574	1.770.620
GGR	806.308	559.682	824.190	767.657	641.137

Źródło: Spółka

Uzgodnienie Wartości Zawartych Zakładów

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie Wartości Zawartych Zakładów dla Grupy (dla 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. oraz 2020 r.) oraz dla grupy kapitałowej STS S.A. dla lat zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r. oraz 2018 r.:

	9 miesięcy zakończonych 30 września		Rok zakończony 31 grudnia		
	2021	2020	2020	2019	2018
			<i>(niezbadane)</i>		
			<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Wartość Zawartych Zakładów	3.274.033	2.420.961	3.318.680	3.080.231	2.411.757

Źródło: Spółka

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Poniższe omówienie sytuacji operacyjnej i finansowej zostało sporządzone na podstawie Historycznych Informacji Finansowych zamieszczonych w dalszej części niniejszego Prospektu.

Niniejszy rozdział należy czytać w powiązaniu z Historycznymi Informacjami Finansowymi, w tym informacją dodatkową do nich, jak też innymi informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach niniejszego Prospektu. Podstawowe informacje dotyczące osądów i zasad rachunkowości użytych do sporządzenia historycznych informacji finansowych podano poniżej w punkcie „Istotne zasady rachunkowości, oszacowania i osądy”. Jeżeli nie stwierdzono inaczej, to zaimki „my”, „nas”, „nasze” w niniejszym omówieniu i analizie odnoszą się do Spółki.

Informacje o charakterze finansowym i operacyjnym przedstawione w tabelach w tym rozdziale zostały zaokrąglone do tysiąca złotych. W związku z tym powiązane informacje zawarte w tym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu mogą się różnić w niewielkim stopniu z powodu zaokrągleń.

Poniższe omówienie zawiera również stwierdzenia dotyczące przyszłości. Nasze faktyczne wyniki mogą się znacząco różnić od wyników, o których mowa w tych stwierdzeniach. Czynniki, które mogą wpłynąć lub przyczynić się do powstania takich różnic, obejmują m.in. czynniki omówione poniżej i w innych częściach niniejszego Prospektu, zwłaszcza w części „Stwierdzenia dotyczące przyszłości” oraz „Czynniki ryzyka”.

8.1 Podsumowanie

W opinii Zarządu Grupa jest wiodącym podmiotem w branży gier hazardowych, posiadającym blisko 25-letnie doświadczenie na polskim rynku oraz około 46% udział w polskim rynku według stanu na rok 2020 (pod względem obrotów, na podstawie szacunków STS S.A. opartych na danych Ministerstwa Finansów). Od 2019 r. Grupa rozwija swoją obecność na rynkach międzynarodowych i obecnie świadczy usługi dla około 1,5 miliona klientów w Polsce i Europie. Portfel usług Grupy obejmuje zakłady sportowe, sporty wirtualne, kasyno internetowe, gry z krupierem na żywo oraz szeroką ofertę zakładów na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport). Aktualnie rozwój działalności Grupy koncentruje się głównie na dalszym poszerzeniu zasięgu świadczonych usług mobilnych, które obecnie są największym kanałem sprzedaży, przynoszącym 69,4% przychodów Grupy w 2020 r.

Strategia Grupy jest oparta przede wszystkim na usługach mobilnych, z wykorzystaniem własnej najwyższej klasy technologii, wspieranej działalnością w punktach detalicznych. Kluczowym czynnikiem napędzającym szybki wzrost Grupy jest koncentracja na rozwój produktów i platformy technologicznej, innowacjach, analizie danych, narzędziach mobilnych, rozwiązaniach marketingowych, analizie biznesowej oraz obsłudze klienta. Grupa zwiększyła NGR z ok. 352 milionów PLN w 2018 r. do ok. 426 milionów PLN w 2020 r. (10,0% CAGR).

Jako lider branży, Grupa z powodzeniem rozwija swoje usługi online, które w 2020 r. stanowiły źródło ok. 80% NGR Grupy. Usługi mobilne Grupy są dostępne za pośrednictwem aplikacji mobilnych na urządzeniach opartych na platformach Android, iOS i Huawei. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. aplikacja mobilna STS S.A. miała ponad 1 mln aktywnych użytkowników każdego miesiąca.

Odpowiadając na potrzeby klientów oraz trendy branżowe, Grupa nieustannie rozwija swoją ofertę produktową, w tym zakłady na żywo (live) oraz zakłady na wyniki wydarzeń w zakresie sportów elektronicznych (eSport), które Grupa postrzega jako kluczowe obszary mające potencjał wzrostu. Grupa stosuje zaawansowane rozwiązania bukmacherskie takie jak: BetGames – zakłady na symulowane gry z krupierem na żywo, wraz z ofertą kursową publikowaną na stronie danej gry w czasie rzeczywistym, umożliwiające klientom obstawianie zdarzeń związanych z grami w karty: pokerem, wojną i bakaratem; a także BetBooster - oparte na sztucznej inteligencji, zautomatyzowane rozwiązanie dostarczające informacji dotyczących wydarzeń sportowych i udostępniające całodobowo informacje na temat oferty sportów wirtualnych, dostępne zarówno online, jak i w punktach detalicznych. BetGames jest globalnym liderem rynkowym w segmencie gier z krupierem na żywo. Grupa jest wyłącznym dostawcą produktów BetGames i BetBooster w Polsce na podstawie umów długoterminowych z ich dostawcami.

Grupa posiada samodzielnie opracowaną, skalowalną i stabilną platformę bukmacherską BetSys z ponad 20-letnią obecnością na rynku oraz opartą na systemie obsługi zakładów bukmacherskich autorstwa BetSys s.r.o. Produkty i usługi BetSys obejmują pełen zakres gier hazardowych takie jak zakłady bukmacherskie, zakłady na

żywo (live), rozwiązania dla punktów bukmacherskich, sporty wirtualne, oraz kasyno. Platforma BetSys jest rozwiązaniem dostosowanym do każdego kanału sprzedaży – mobilnego, internetowego oraz w punktach detalicznych. Pełna integracja platformy BetSys z wewnątrz opracowanymi modułami i funkcjami, takimi jak narzędzia do zarządzania relacjami z klientami (CRM) lub funkcjonalności do przetwarzania płatności, umożliwi Grupie oferowanie klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, produktów oraz wrażeń użytkownika, w tym dokonywanie zakładów na ponad 70 różnych dyscyplin sportu w ofercie, dostęp do ponad 300 tys. zdarzeń w ciągu roku, których wyniki obstawia się w trakcie zdarzeń sportowych (live) oraz ponad 1,5 miliona zdarzeń, których wyniki obstawia się przed rozpoczęciem zdarzeń sportowych (pre-match). W celu uzyskania pełnej kontroli nad swoimi rozwiązaniami technologicznymi oraz realizacją planu rozwoju produktów bez jakichkolwiek zakłóceń, w 2020 r. Grupa przejęła kontrolę (74% udziałów) nad spółką BetSys s.r.o., czeskim deweloperem platformy BetSys i wiodącym dostawcą rozwiązań technologicznych dla branży gier hazardowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Mniejszościowy pakiet udziałów BetSys s.r.o. w dalszym ciągu jest w posiadaniu założycieli BetSys.

Grupa jest największym, oraz w opinii Zarządu najbardziej rozpoznawalnym i najbardziej zaufanym bukmacherem w Polsce, co potwierdza m.in. wysoka rozpoznawalność marki STS wg badania SW Research z 2021 r., zgodnie z którym 45% respondentów wskazuje markę STS jako pierwsze skojarzenie z branżą bukmacherską. Markę Grupy umacniają kluczowe umowy sponsorskie. Grupa jest jednym z największych sponsorów aktywnie wspierających polski sport. STS S.A. jest oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej, sponsorem strategicznym Lecha Poznań, sponsorem głównym Jagiellonii Białostok a także oficjalnym sponsorem Cracovii, Pogoni Szczecin, Górnika Łęczna, Zagłębia Lubin, Polskiej Ligi Siatkówki czy innych klubów i związków sportowych. Grupa angażuje się także we wspieranie eSportu.

Opracowując i wprowadzając na rynek swoje produkty, Grupa dokonuje analizy i interpretacji danych co ułatwia Grupie pozyskiwanie i utrzymywanie klientów, oraz umożliwia optymalizację wydatków marketingowych na podstawie informacji dostępnych w czasie rzeczywistym. Dzięki temu Grupa może również zapewnić swoim klientom spersonalizowaną obsługę, połączoną z jednym z najlepszych, w opinii Zarządu, systemów wsparcia klientów (customer support) w branży, a także z usługami uzupełniającymi jej ofertę produktową. Do usług uzupełniających należy stworzony przez Grupę systemem płatności STSpay, umożliwiający graczom dokonywanie szybkiej wypłaty wygranych przez całą dobę oraz STS TV dający aktywnym klientom możliwość bezpłatnego oglądania na żywo w Internecie ponad 5.000 wydarzeń sportowych miesięcznie, w tym meczów piłki nożnej, tenisa, koszykówki, tenisa stołowego piłki siatkowej, piłki ręcznej, sportu żużlowego, baseballu, hokeja na lodzie i darta (rzutek).

Grupa zamierza utrzymać pozycję lidera pod względem udziału w rynku w Polsce oraz utrzymać posiadaną, w opinii Zarządu, pozycję lidera pod względem satysfakcji klienta i innowacyjności w branży gier hazardowych. Grupa zamierza również utrzymać posiadany, w opinii Zarządu, status platformy pierwszego wyboru dla kibiców sportowych angażujących się w rozgrywki i wydarzenia sportowe. Grupa planuje ponadto ekspansję na wybrane rynki międzynarodowe.

Obecnie Grupa zatrudnia ponad 1.500 pracowników, posiada ponad 400 punktów bukmacherskich w Polsce oraz cztery biura w Katowicach (siedziba), Warszawie, Pradze i na Malcie. Grupa posiada młody (średnia wieku wynosi 33 lata) i dynamiczny zespół pracowników o średnim stażu pracy wynoszącym 6,5 roku, którym zarządza doświadczona kadra menedżerska, w tym członkowie Zarządu, z których każdy posiada ponad 15-letnie doświadczenie w branży gier hazardowych. Grupa uważa, że taka struktura zespołu umożliwiła jej stworzenie innowacyjnego środowiska pracy, szybko i sprawnie reagującego na oczekiwania i wyzwania rynkowe.

8.2 Istotne czynniki wpływające na wyniki działalności i trendy rynkowe

Spółka uważa, że następujące czynniki i tendencje rynkowe miały istotny wpływ na wyniki jej działalności w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz spodziewa się, że mogą w przyszłości nadal wywierać istotny wpływ na wyniki działalności Grupy.

Szczegółowe informacje na temat ryzyka operacyjnego zostały szerzej opisane w rozdziale 2. *Czynniki ryzyka – 2.2 Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy.*

Szczegółowe informacje na temat strategii Grupy zostały opisane w rozdziale 9. *Opis działalności – 9.3 Strategia.* W opinii Zarządu, realizacja strategii Grupy będzie miała istotny wpływ na sytuację finansową

Grupy, w tym na jej wyniki i przepływy pieniężne oraz składniki aktywów i pasywów, z tym że na Dzień Prospektu nie jest możliwe oszacowanie takiego wpływu.

Szczegółowe informacje na temat na temat kwestii środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego zostały ujawnione w rozdziale 9. *Opis Działalności – 9.16 Kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego*. W opinii Zarządu kwestie środowiskowe, społeczne oraz dotyczące ładu korporacyjnego nie będą miały istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy, w tym jej wyniki i przepływy pieniężne oraz składniki aktywów i pasywów, w związku z charakterem działalności Grupy, która jest prowadzona głównie przez Internet.

Na wyniki działalności Grupy wpływ miały przede wszystkim czynniki i tendencje rynkowe przedstawione poniżej. Spółka dzieli te czynniki na (1) trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne, takie jak: (i) wzrost wykorzystania i penetracji urządzeń mobilnych, (ii) rozwój szarej strefy rynku gier hazardowych w Polsce oraz (iii) koszty związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów; oraz (2) czynniki związane z działalnością Grupy, takie jak (i) koszty marketingu i pozyskiwania użytkowników oraz (ii) koszty rozwoju produktów i platformy technologicznej.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Dnia Prospektu nie miały miejsca czynniki o charakterze nadzwyczajnym lub sporadycznym mające wpływ na przychody z działalności operacyjnej Spółki, inne niż wskazane w punktach „Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2020 r.”. Od dnia 31 grudnia 2020 r. do Dnia Prospektu nie nastąpiła istotna zmiana wyników finansowych Grupy.

8.3 Trendy rynkowe oraz czynniki zewnętrzne

Wzrost wykorzystania i penetracji urządzeń mobilnych

W związku z tym, że Grupa jest pionierem na rynku, stosującym innowacyjną strategię opartą przede wszystkim o urządzenia mobilne, na wyniki jej działalności wpływ ma wzrost penetracji rynku urządzeń mobilnych oraz ogólna tendencja do konsumpcji treści internetowych za pośrednictwem urządzeń mobilnych, a nie tradycyjnych urządzeń stacjonarnych.

Silny wzrost penetracji coraz bardziej zaawansowanych urządzeń mobilnych o zwiększonej zdolności do przetwarzania danych i coraz lepszej jakości ekranów ma znaczący wpływ na wielkość rynku usług mobilnych. Łączność mobilna również ulega ciągłej poprawie wraz z rozwojem szybszych sieci, które dodatkowo stymulują wzrost rynku usług mobilnych. Tendencja ta wspierana jest przez ogólne przesunięcie gospodarki w kierunku handlu elektronicznego, tj. klienci przechodzą na kanały internetowe również na rynku gier hazardowych, umożliwiając pozyskanie nowych klientów, którzy na przykład nie mają dostępu do punktów detalicznych STS S.A. Zgodnie z danymi GUS, w 2020 r. ponad 17,6 milion osób w Polsce w wieku 16-74 lata (60,9% populacji) dokonywało zakupów przez sieć Internet w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Wzrasta również powszechność dostępu do Internetu w Polsce, do którego dostęp miało 90,4% ogółu gospodarstw domowych w Polsce w 2020 r. (wg GUS) w porównaniu do 80,4% w 2016 r.

Grupa stara się odnosić korzyści z tych zmian poprzez dostarczanie dopasowanych ofert produktowych za pośrednictwem wielu platform mobilnych i odnotowała znaczący wzrost przychodów za pośrednictwem tych kanałów. W 2020 r. klienci korzystający z aplikacji mobilnej wygenerowali 69% przychodów Grupy i oczekuje się, że liczba ta będzie rosła w przyszłości.

Rozwój szarej strefy rynku gier hazardowych w Polsce

Grupa, a w szczególności główna spółka operacyjna grupy tj. STS S.A., może napotkać trudności w konkurowaniu z niektórymi podmiotami zarządzającymi zakładami bukmacherskie lub inne gry hazardowe, którzy mają siedzibę w jurysdykcjach o niskim poziomie opodatkowania oraz oferują swoje produkty w tzw. „szarej strefie”. Podmioty te nie posiadają odpowiednich zezwoleń na urządzenie gier hazardowych w Polsce oraz zazwyczaj nie spełniają rygorystycznych wymogów regulacyjnych wobec graczy. W rezultacie takie nielicencjonowane podmioty działające w szarej strefie, której wartość w Polsce szacowana była na ponad 1 mld PLN w 2020 r. na podstawie przychodów z gier hazardowych brutto (ang. *gross gaming revenue*, GGR) (według opracowania EY „*Szara strefa na rynku hazardowym online w Polsce*”), są w stanie oferować swoje usługi graczom z korzystniejszymi kursami na zakłady bukmacherskie lub po niższych kosztach niż Grupa. Dla porównania, szacuje się, że regulowany rynek polski stanowi około 2,9 mld PLN przychodów z gier brutto (około 72% całego rynku).

Grupa spodziewa się, że jej wyniki będą zależały od skuteczności działań regulacyjnych skierowanych na szarą strefę. Grupa uważa, że jest dobrze przygotowana do pozyskania graczy korzystających z operatorów szarej strefy dzięki oferowaniu najlepszych w swojej klasie usług w zakresie gier hazardowych opartych przede wszystkim o urządzenia mobilne. W przypadku braku zmian regulacyjnych, Grupa uważa, że nielicencjonowany rynek gier hazardowych w Polsce będzie się nadal szybko rozwijał, wywierając presję konkurencyjną na działalność Grupy.

Koszty związane z przestrzeganiem obowiązujących przepisów

Główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. podlega licznym regulacjom prawa krajowego oraz UE, w tym w szczególności wynikającym z Ustawy o Grach Hazardowych, która wprowadza restrykcyjne przepisy dotyczące gier hazardowych oraz stawia surowe wymagania wobec podmiotów zarządzających gry hazardowe. Polskie przepisy dotyczące gier hazardowych są uważane za jedne z najbardziej restrykcyjnych w Europie (zob. 11. *Otoczenie regulacyjne – 11.2 Ustawa o Grach Hazardowych*). Grupa działa w branży podlegającej ścisłej regulacjom o złożonym i obszernym charakterze, które nie są zharmonizowane na poziomie UE, co może utrudniać rozpoczęcie działalności przez Grupę na nowych rynkach.

Grupa musi angażować znaczne zasoby ludzkie i finansowe w związku ze zmianami otoczenia regulacyjnego, wprowadzaniem nowych produktów oraz zapewnieniem zgodności z obowiązującymi przepisami. Grupa spodziewa się, że w przyszłości zgodność ta będzie się zwiększać, w szczególności w związku z ekspansją na nowe rynki oraz ostatnimi trendami regulacyjnymi w zakresie odpowiedzialnej gry hazardowej oraz ochrony danych i klientów.

8.4 Czynniki związane z działalnością Grupy

Koszty marketingu i pozyskiwania użytkowników

Rosnąca popularność gier hazardowych i zakładów online oraz mediów społecznościowych umożliwia operatorom prowadzenie bardziej ukierunkowanego marketingu. Powoduje to znaczące zwiększenie wydatków operatorów gier hazardowych na marketing i pozyskiwanie użytkowników. Aby skutecznie przyciągnąć i utrzymać graczy oraz ponownie zaangażować byłych graczy, Grupa inwestuje w różne kanały marketingowe w połączeniu ze spersonalizowanymi promocjami dla klientów, uzupełniającymi jej ofertę produktową (takimi jak darmowe zakłady, bonusy powitalne i bonusy od depozytu). Te inwestycje i spersonalizowane promocje mają na celu zwiększenie świadomości konsumentów na temat produktów Grupy, zwiększenie zaangażowania i zadowolenia klientów.

Dostęp do danych w czasie rzeczywistym pozwala Grupie na ocenę efektywności prowadzonych działań marketingowych i promocyjnych. W ostatnich latach Grupa stale zwiększała udział swojego budżetu na działania marketingowe w stosunku do NGR (w 2018 r. – 15,3%, w 2019 r. – 18,1%, w 2020 r. – 19,0%), zachowując możliwość jego czasowego zwiększenia przy zachowaniu rentowności, na przykład podczas ważnych wydarzeń związanych z pozyskiwaniem graczy, takich jak Mistrzostwa Europy UEFA i Mistrzostwa Świata FIFA.

Grupa oczekuje, że koszty marketingu i pozyskiwania użytkowników pozostaną jedną z głównych kategorii kosztowych w przyszłości.

Koszty rozwoju produktów i platformy technologicznej

Implementacja przez Grupę strategii „mobile-first”, opartej przede wszystkim na urządzeniach mobilnych wiąże się z koniecznością utrzymywania i stałego rozwoju platformy technologicznej grupy, aby sprostać zmianom na rynku i potrzebom klientów. Grupa jest również zobowiązana do ponoszenia znaczących nakładów na rozwój produktów, w szczególności na rozwój i poszerzanie oferty zakładów na żywo, sportów wirtualnych i eSportu oraz BetGames.

Inwestycje Grupy w rozwój produktów i platformy technologicznej wyniosły 6.465 tys. PLN, 19.480 tys. PLN oraz 27.148 tys. PLN odpowiednio w 2018, 2019 i 2020 r. i Grupa przewiduje, że koszty rozwoju produktów i platform pozostaną jedną z jej głównych kategorii kosztowych w przyszłości. Grupa nie kapitalizuje kosztów rozwoju produktów i platformy technologicznej.

8.5 Tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży

Spółka nie posiada informacji na temat trendów w produkcji, sprzedaży oraz kosztów i cen sprzedaży za okres od 1 stycznia 2021 r. do dnia Prospektu, innych niż wskazane w niniejszym punkcie.

W czerwcu i lipcu 2021 roku Grupa odnotowała zwiększone zainteresowanie graczy usługami zakładów wzajemnych Grupy w związku z UEFA Euro 2020 tj. mistrzostwami Europy w piłce nożnej mężczyzn. Duże wydarzenia sportowe stanowią dla Grupy okazję do pozyskania nowych graczy. W czerwcu 2021 r. STS S.A. odnotowała 67.714 rejestracji nowych graczy w porównaniu do 19.788 w maju 2021 r.

W wyniku powrotu rozgrywek sportowych do regularnego terminarza w porównaniu do roku 2020, a także UEFA Euro 2020, Grupa znacząco zwiększyła NGR w pierwszych 9 miesiącach 2021 roku (w porównaniu do analogicznego okresu roku 2020). Grupa osiągnęła za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 NGR 429.075 tys. PLN (w porównaniu do 293.449 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020). Grupa odnotowała również wzrost zainteresowania klientów produktami z zakresu sportów wirtualnych, eSportu i BetGames, co w ocenie Grupy daje możliwość zaangażowania się w działania cross-sellingowe (sprzedaży krzyżowej).

8.6 Cele krótkookresowe, średniookresowe i długookresowe

Na koniec 2021 r., Grupa zamierza osiągnąć wzrost NGR na poziomie ok. 35% w stosunku rok do roku. W perspektywie średniookresowej, Grupa zamierza osiągnąć dynamikę wzrostu NGR na poziomie 20-25% rok do roku. W perspektywie długookresowej Grupa zamierza osiągnąć dynamikę wzrostu NGR na poziomie 15-25% w stosunku rok do roku. Planowany wzrost NGR w połączeniu z zakładanymi korzyściami skali działalności Grupy powinien mieć pozytywny wpływ na marżę EBITDA.

Na koniec 2021 r. oraz w perspektywie średnio i długookresowej, celem Grupy jest utrzymanie poziomu nakładów inwestycyjnych, w szczególności dotyczących rozwoju produktów i platform, na poziomie zbliżonym do tego w 2019 r. tj. około 4% NGR.

8.7 COVID-19

Pandemia COVID-19 miała bezpośredni wpływ na działalność Grupy. W związku z odwołaniem licznych wydarzeń sportowych w okresie od marca do czerwca 2020 r. oraz zmianami w tradycyjnych terminarzach, nastąpił odpowiednio znaczący spadek liczby zakładów wzajemnych dotyczących wyników wydarzeń sportowych w tym okresie. Ponadto, ze względu na COVID-19, Spółka podjęła decyzję o zamknięciu działalności detalicznej w okresie od 15 marca 2020 r. do 3 maja 2020 r. Jednocześnie w okresie od marca do czerwca 2020 r. Grupa odnotowała wzrost zainteresowania zakładami zawieranymi przez Internet na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport), symulowanych gier w karty (BetGames) i sportów wirtualnych. Od czerwca 2020 r. Grupa odnotowała stały wzrost liczby zakładów zawieranych w punktach przyjmowania zakładów wzajemnych (punktach stacjonarnych) lub przez sieć Internet. Łącznie obroty Grupy wzrosły w 2020 r. o 8% w porównaniu do 2019 r., jednak Grupa uważa, że w normalnych warunkach, tj. bez zmian w harmonogramie imprez sportowych i zamknięcia działalności detalicznej, co negatywnie wpłynęło na zakładany wzrost Grupy, wzrost ten byłby znacznie wyższy.

W roku 2021 Grupa nie odnotowała bezpośredniego wpływu pandemii na wyniki finansowe. Wydarzenia sportowe w obecnym roku odbywają się zgodnie z ustalonym wcześniej terminarzem, co wpłynęło na normalizację przychodów Grupy, które w porównaniu do trzech kwartałów 2020 r. wzrosły o 45%.

8.8 Trendy i istotne zdarzenia po dniu 31 grudnia 2020 r.

Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Grupy

W dniu 29 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy.

Na Dzień Prospektu program motywacyjny nie jest realizowany i nie ma skutków księgowych ujętych w danych finansowych. Według wstępnych analiz Zarząd STS Holding SA planuje wycenić ujęcie programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, zgodnie z którym wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki

nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Podwyższenie kapitału zakładowego w STS Holding S.A.

W dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STS Holding S.A. w drodze emisji 140.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda, które zostały zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej przez pana Zdzisława Kostrubałę w liczbie 70 tys. akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70.000 PLN, oraz pana Marcina Walczysko w liczbie 70 tys. akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70.000 PLN. Akcje serii C zostały w pełni pokryte.

Podwyższenie kapitału zakładowego STS Holding S.A.

W dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda („**Akcje Serii B**”), które zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom Spółki („**Uchwała**”). Zgodnie z Uchwałą, 21.720.374 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Betplay Capital sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 15.600.000 akcji imiennych serii A spółki STS S.A., 73.674.883 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Juroszek Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 26.000.000 akcji imiennych serii A oraz 26.914.750 akcji imiennych serii B spółki STS S.A., a 60.754.741 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez MJ Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 20.800.000 akcji imiennych serii A oraz 22.835.250 akcji imiennych serii B spółki STS S.A. Wartość podwyższenia kapitału zakładowego wyniosła 156.149.998,00 zł. Akcje spółki STS S.A. zostały wniesione jako aport, a Akcje Serii B zostały objęte przez akcjonariuszy Spółki na podstawie (i) umowy z Betplay Capital sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r., (ii) umowy z Juroszek Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. oraz (iii) umowy z MJ Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. W dniu 4 listopada 2021 r. dokonano rejestracji w KRS powyższego podwyższenia kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego w STS S.A.

W dniu 19 stycznia 2021 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału STS S.A. o kwotę 1.990.000 PLN zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy STS S.A. z dnia 18 listopada 2020 r. Nowe akcje serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w następujący sposób: 1.076.590 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, objęła spółka Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, ul. Stawowa 27 a 913.410 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda objęła spółka MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8. Nowe akcje serii B zostały objęte za środki pieniężne, po cenie emisyjnej wynoszącej 1,00 zł.

Podpisanie umowy o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez STS S.A., Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) oraz mBank

W dniu 27 maja 2021 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez: mBank SA, oraz STS S.A. i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) jako kredytobiorcami.

Bank udzielił kredytobiorcom kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 40 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców, która to kwota na warunkach wskazanych w umowie z bankiem może zostać zwiększona do 70 mln PLN. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 28 maja 2021 r. do dnia 26 maja 2022 r. Sublimity kredytobiorców są następujące: STS S.A. ma udostępniony limit w wysokości 70 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco wystawione przez obu Kredytobiorców.

Na Dzień Prospektu STS S.A. nie korzystała z przyznaných linii kredytowych.

Przejęcie STS.BET Limited

W dniu 14 lipca 2021 r. zawarta została umowa pomiędzy Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) a STS S.A., na podstawie której STS S.A. nabyło od Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) 100% udziałów w spółce prawa maltańskiego, STS.BET Limited, za cenę wynikającą z wartości nominalnej udziałów (1 mln udziałów po 1 EUR każdy), czyli za 1.000.000,00 EUR. Cena sprzedaży została pokryta gotówką. Spółka STS.BET Limited od kwietnia 2019 r. świadczy usługi bukmacherskie na rynku europejskim na podstawie własnej licencji w Wielkiej Brytanii i Estonii. Licencje te uprawniają spółkę STS.BET Limited do oferowania zarówno zakładów sportowych, gier kasynowych, jak również gier opartych na generatorach liczb losowych RNG.

Główną przyczyną nabycia przez STS S.A. udziałów w spółce STS.BET Limited był zamiar uporządkowania struktur grupy kapitałowej STS S.A. poprzez skupienie spółek działających na rynku bukmacherskim w ramach jednej grupy kapitałowej.

Ze względu na fakt, że sprzedającym udziały była spółka, która jest jednocześnie współwłaścicielem STS S.A., nabycie nastąpiło pod wspólną kontrolą. W związku z tym do rozliczenia tego nabycia zastosowana zostanie metoda łączenia udziałów w oparciu o odniesienie w MSR 8 do lokalnych standardów regulujących ten rodzaj nabycia, tj. do Polskich Standardów Rachunkowości. Zgodnie z metodą łączenia udziałów w sprawozdaniu finansowym Grupy zostaną zsumowane odpowiednie pozycje aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów STS.BET Limited, a także dokonane zostaną odpowiednie wyłączenia sald i transakcji oraz eliminacja kapitału podstawowego oraz dokonane zostanie przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie (nabycie udziałów w STS.BET Limited) miało miejsce na początek okresu porównawczego.

Umowa przelewu wierzytelności

W dniu 14 lipca 2021 r. została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy Betplay Capital sp. z o.o. a STS S.A. przenosząca z Betplay Capital sp. z o.o. na STS S.A. wierzytelności z tytułu umów pożyczek udzielonych STS.BET Limited na łączną kwotę główną 1.735.000,00 PLN oraz 1.235.000,00 EUR. Kwota wierzytelności objęła jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek. STS S.A. nabył wyżej wymienione wierzytelności za gotówkę po cenie nominalnej przejętych pożyczek.

Podwyższenie kapitału w STS Gaming Group Limited

W dniu 17 lipca 2021 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce zależnej prawa maltańskiego STS Gaming Group Limited. Kapitał podstawowy został podniesiony o 8.110.375 EUR, z 1.165 EUR (1.165 zwykłych udziałów po 1 EUR każdy) do 8.111.540 EUR (8.111.540 zwykłych udziałów po 1 EUR każdy).

Nowe udziały objął dotychczasowy udziałowiec, spółka STS S.A. Na podstawie umowy z dnia 14 kwietnia 2021 r., zobowiązanie z tytułu podwyższonego kapitału zostało pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek od STS Gaming Group Limited w wysokości 3.974.000 EUR oraz 18.890.000 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5668 daje kwotę 4.136.375 EUR. Kwota wierzytelności objęła jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS S.A. od STS Gaming Group Limited potrącone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosły razem 8.111.375 EUR.

Podział (split) akcji w STS S.A.

W dniu 12 sierpnia 2021 r. nastąpiła rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym podziału (splitu) akcji spółki STS S.A. oraz związanej z nim zmiany Statutu spółki STS S.A. Zgodnie z Uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki STS S.A. z dnia 14 kwietnia 2021 r. dokonano podziału wszystkich akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii A (2.496.000 akcji serii A) i serii B (1.990.000 akcji serii B) o wartości nominalnej 1.00 PLN każda zostało podzielonych w stosunku 1 do 25, a liczba akcji STS S.A. stanowiących kapitał zakładowy uległa zwiększeniu z 4.486.000 ogólnej liczby akcji serii A i serii B do 112.150.000 ogólnej liczby akcji serii A i serii B, o wartości nominalnej 0,04 PLN każda. W związku z dokonaniem splitem (podziałem) akcji spółki STS S.A. wysokość kapitału zakładowego STS S.A. nie uległa zmianie.

Blokada rachunku bankowego STS S.A.

W sierpniu 2021 r. Prokuratura Okręgowa w Ostrowie Wielkopolskim dokonała blokady rachunku bankowego STS S.A. w ramach prowadzonego śledztwa. Blokada dotyczyła środków majątkowych do kwoty 6 mln PLN na rachunku STS S.A. wskutek wskazania podejrzanego transakcji przez STS S.A., jako instytucji zobowiązanej w rozumieniu Ustawy AML. Blokada została założona na okres 6 miesięcy, tj. do dnia 11 lutego 2022 r. i postanowieniem Sądu Okręgowego w Kaliszu z dnia 8 listopada 2021 r. została utrzymana. Wraz ze zgłoszeniem STS S.A. zablokowała konto klienta i uniemożliwiła mu podejmowanie jakichkolwiek czynności na tym koncie. W dniu 3 listopada 2021 r. prokurator Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątkowym na środkach zgromadzonych na tym samym rachunku bankowym STS S.A. i do tej samej kwoty.

Planowane podwyższenie kapitału w STS Gaming Group Limited

W dniu 10 września 2021 r. została podpisana umowa pomiędzy STS S.A. a STS Gaming Group Limited, na podstawie której zobowiązanie z tytułu planowanego podwyższenia kapitału w STS Gaming Group Limited zostanie pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek udzielonych STS Gaming Group Limited w wysokości 1.100.000 EUR oraz 6.000.000 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5417 daje kwotę 1.321.091 EUR. Kwota wierzytelności obejmuje jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS SA względem STS Gaming Group Limited, które zostaną rozliczone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosą razem 2.421.091 EUR.

Planowane podwyższenie kapitału w spółce STS.BET Limited

W dniu 10 września 2021 r. została podpisana umowa pomiędzy STS S.A. a STS.BET Limited, na podstawie której zobowiązanie z tytułu planowanego podwyższenia kapitału w STS.BET Limited zostanie pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek udzielonych STS.BET Limited w wysokości 2.235.000 EUR oraz 2.185.000 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5417 daje kwotę 481.097 EUR. Kwota wierzytelności obejmuje jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS S.A. względem STS BET Limited, które zostaną rozliczone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosą razem 2.716.097 EUR.

8.9 Objaśnienie kluczowych pozycji Sprawozdania z całkowitych dochodów

Na potrzeby poniższego omówienia wyników działalności grupy kapitałowej STS S.A. kluczowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują:

Przychody

Na przychody składają się (i) przychody z zakładów tj. wartość zawartych zakładów (w tym zakładów zawartych z wykorzystaniem bonusów udzielonych klientom) pomniejszona o podatek od gier, wartość wypłaconych wygranych oraz wartość bonusów udzielonych klientom, oraz (ii) przychody ze sprzedaży obejmujące przychody ze sprzedaży usług oraz przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.

Pozostałe przychody operacyjne

Na pozostałe koszty operacyjne składają się głównie zysk ze zbycia majątku trwałego, dotacje, rozwiązanie rezerw z lat ubiegłych, rozwiązanie odpisów aktualizujących należności, odszkodowania, wynagrodzenia z tytułu terminowych wpłat do urzędu skarbowego i inne.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej obejmują amortyzację, zużycie materiałów i energii, usługi obce, podatki i opłaty oraz świadczenia pracownicze, pozostałe koszty rodzajowe oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

Amortyzacja

Amortyzacja obejmuje planowane koszty amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii obejmuje koszty zakupu energii oraz innych materiałów niezbędnych do bieżącej działalności grupy kapitałowej STS S.A.

Usługi obce

Usługi obce obejmują wszelkie koszty usług obcych nabywanych przez grupę kapitałową STS S.A., w szczególności koszty organizacji usług bukmacherskich, koszty reklamy, koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych, koszty przekazów pieniężnych, koszty napraw i remontów, usługi informatyczne oraz inne usługi, takie jak koszty franczyzy i czynszów związanych z punktami przyjmowania zakładów.

Podatki i opłaty

Podatki i opłaty obejmują podatek od nieruchomości oraz pozostałe.

Świadczenia pracownicze

Świadczenia pracownicze obejmują wynagrodzenia brutto oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne obejmują odpisy aktualizujące należności, darowizny, reklamacje, koszty napraw, odszkodowania, rezerwę na badanie sprawozdania finansowego, grzywny i inne kary, likwidację środków trwałych i inne.

Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki od lokat bankowych, zwrot odsetek budżetowych, odsetki otrzymane z Urzędu Skarbowego (VAT) (zdarzenie jednorazowe), odsetki od obligacji, różnice kursowe, zyski z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i inne.

Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki od pożyczek, pozostałe odsetki, różnice kursowe, prowizje bankowe, odsetki z tytułu umów leasingu, straty na jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i inne.

Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego wynika z wpływu bieżącego podatku dochodowego oraz podatku odroczonego. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego (CIT) podlegająca zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania za dany okres. Wartość podatku bieżącego jest kalkulowana w oparciu przepisy i stawki podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Podatek odroczony wynika ze zmian wartości zidentyfikowanych aktywów i rezerw na podatek odroczony, przy czym podatek odroczony dotyczący pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, również zostaje ujęty bezpośrednio w kapitale własnym. Rezerwy i aktywa na podatek odroczony tworzy się od wszystkich występujących różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Do wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego są stosowane stawki podatkowe, które według przewidywań będą obowiązywały w momencie odwrócenia się różnic przejściowych, przyjmując za podstawę aktualne stawki podatkowe. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ze sobą kompensowane, pod warunkiem że istnieje możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz aktywa i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy lub niewykorzystanych ulg podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy. Aktywa z tytułu

odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest wypracowanie w przyszłych okresach takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Spełnienie tego warunku jest weryfikowane na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

8.10 Wyniki działalności

Tabela poniżej zawiera sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. i 2020 r.:

	9 miesięcy zakończonych		Zmiana pomiędzy	
	30 września 2021	30 września 2020	2021 i 2020	
	<i>(niezbadane)</i>			
	<i>(w tysiącach PLN)</i>			%
Przychody z zakładów.....	381.057	263.102		44,8
Przychody ze sprzedaży	342	723		(52,6)
Pozostałe przychody operacyjne	1.366	5.928		(77,0)
Amortyzacja	17.715	15.603		13,5
Zużycie materiałów i energii.....	8.808	5.960		47,8
Usługi obce	130.648	112.890		15,7
Podatki i opłaty	115	617		(81,4)
Świadczenia pracownicze	63.227	51.004		24,0
Pozostałe koszty rodzajowe.....	1.634	1.604		1,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0		-
Pozostałe koszty operacyjne.....	3.452	1.404		145,9
Zysk (strata) na działalności operacyjnej.....	157.167	80.670		94,8
Przychody finansowe	461	1.224		(62,3)
Koszty finansowe	4.410	1.919		129,9
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	153.218	79.975		91,6
Podatek dochodowy	33.521	19.241		74,2
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	119.697	60.734		97,1
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli.....	3.204	21		15.172,3
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej.....	116.493	60.713		91,9
Pozostałe całkowite dochody	(1.388)	(1.130)		(22,8)
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	0	0		-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	(1.388)	(1.130)		(22,8)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych ...	(1.388)	(1.130)		(22,8)
Całkowite dochody	118.310	59.604		98,5
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego.....	115.105	59.583		93,2
- podmiotom niekontrolującym	3.204	21		15.517,1

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Tabela poniżej zawiera sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy kapitałowej STS S.A. za lata zakończone 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy	
	2020	2019	2018	2020 i 2019	2019 i 2018
	<i>(zbadane)</i>				
	<i>(w tysiącach PLN)</i>				%
Przychody z zakładów.....	385.693	361.463	324.454	6,7	11,4
Przychody ze sprzedaży	15.309	12.716	2.327	20,4	446,4
Pozostałe przychody operacyjne	6.315	840	1.484	651,8	(43,4)
Amortyzacja	21.413	21.604	18.952	(1,0)	14,0
Zużycie materiałów i energii.....	8.439	9.401	7.700	(10,2)	22,1
Usługi obce	149.315	135.514	77.911	10,2	73,9
Podatki i opłaty	179	84	25	113,1	236,0
Świadczenia pracownicze	69.376	60.839	51.174	14,0	18,9
Pozostałe koszty rodzajowe.....	2.802	2.274	3.415	23,2	(33,4)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	700	1.752	(100,0)	(60,0)
Pozostałe koszty operacyjne.....	2.809	1.854	1.758	51,5	5,5
Zysk (strata) na działalności operacyjnej.....	152.986	142.747	165.578	7,2	(13,8)
Przychody finansowe	2.432	4.214	2.090	(42,3)	101,6
Koszty finansowe	2.302	1.641	1.775	40,3	(7,6)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem.....	153.115	145.320	165.893	5,4	(12,4)

	Rok zakończony 31 grudnia			Zmiana pomiędzy	
	2020	2019	2018	2020 i 2019	2019 i 2018
		(zbadane)			
		(w tysiącach PLN)		%	
Podatek dochodowy	30.737	28.293	31.298	8,6	(9,6)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej.....	122.378	117.027	134.595	4,6	(13,1)
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	723	0	0	-	-
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	121.655	117.027	134.595	4,0	(13,1)
Pozostałe całkowite dochody	87	33	(4)	163,6	(925,0)
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	0	0	0	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego.....	87	33	(4)	163,6	(925,0)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.....	87	33	(4)	163,6	(925,0)
Całkowite dochody	122.465	117.060	134.591	4,6	(13,0)
Całkowite dochody przypadające:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego.....	121.742	117.060	134.591	4,0	(13,0)
- podmiotom niekontrolującym	723	-	-	-	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Porównanie wyników Grupy za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. i 2020 r.

Przychody

Przychody wzrosły o 117.575 tys. PLN, czyli o 44,6%, z 263.825 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 381.399 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z pomniejszonych przychodów z zakładów w pierwszej połowie 2020 r. w związku z tymczasowym zamknięciem lokali oraz przełożeniem lub odwołaniem wydarzeń sportowych, które nie miało miejsca w odpowiadającym okresie 2021 r. Ponadto Grupa odnotowała organiczny wzrost przychodów zarówno na dotychczas oferowanych produktach jak i wzrost zainteresowania klientów nowymi produktami takimi jak zakłady na sporty wirtualne, eSports oraz BetGames.

Poniższa tabela przedstawia przychody Grupy za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. i 2020 r.:

	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020	Zmiana pomiędzy 2021 i 2020
		(niezbadane)	
		(w tysiącach PLN)	%
Przychody z zakładów, w tym:.....	381.057	263.102	44,8
- wartość zawartych zakładów	3.274.033	2.420.961	35,2
- wartość wypłaconych wygranych	2.467.724	1.861.279	32,6
- bonusy przyznane klientom	48.018	30.347	58,2
- podatek od gier.....	377.233	266.233	41,7
Przychody ze sprzedaży usług.....	338	720	(53,1)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	5	3	54,6
Suma przychodów	381.399	263.825	44,6

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody Grupy zostały wygenerowane przez następujące segmenty:

	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020	Zmiana pomiędzy 2021 i 2020
		(niezbadane)	
		(w tysiącach PLN)	%
Zakłady online.....	306.972	209.918	46,2
Zakłady w punktach stacjonarnych	74.086	53.187	39,3
Wartości nieprzypisane do segmentów	342	720	(52,4)
Suma przychodów	381.399	263.825	44,6

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody z zakładów online wzrosły o 97.054 tys. PLN, czyli o 46,2%, z 209.918 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 306.972 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał zarówno z wzrostu organicznego jak i pomniejszych przychodów z zakładów w pierwszej połowie 2020 r w związku z przełożeniem lub odwołaniem wydarzeń sportowych.

Przychody z zakładów w punktach stacjonarnych wzrosły o 20.899 tys. PLN, czyli o 39,3%, z 53.187 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 74.086 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał m. in. z zamknięcia działalności detalicznej w okresie od 15 marca 2020 r. do 3 maja 2020 r., co nie miało miejsca w porównywalnym okresie 2021 r jak również z wzrostu organicznego.

Wartości nieprzypisane do segmentów obejmują głównie przychody ze sprzedaży usług spółki BetSys s.r.o. świadczone dla kontrahentów z poza Grupy.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 34.468 tys. PLN, czyli o 18,4%, z 187.679 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 222.146 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wzrostu wydatków na marketing związanych z realizacją przyjętej strategii marketingowej oraz wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych związanego wzrostem średniego wynagrodzenia.

Poniższa tabela przedstawia koszty operacyjne Grupy:

	Na dzień 30 września 2021	Na dzień 30 września 2020	Zmiana pomiędzy 2021 i 2020
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(zbadane)</i>	%
	<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Amortyzacja.....	17.715	15.603	13,5
Zużycie materiałów i energii.....	8.808	5.960	47,8
Usługi obce w tym:	130.648	112.890	15,7
- koszty organizacji usług bukmacherskich.....	29.471	23.557	25,1
- reklama i reprezentacja	44.982	29.677	51,6
- koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych.....	16.179	11.412	41,8
- koszty przekazów pieniężnych.....	6.716	5.206	29,0
- naprawy i remonty	2.043	3.182	(35,8)
- usługi informatyczne.....	16.778	29.594	(43,3)
- Pozostałe usługi	14.478	10.262	41,1
Podatki i opłaty	115	617	(81,4)
Świadczenia pracownice:	63.227	51.004	24,0
- wynagrodzenie brutto.....	51.979	42.113	23,4
- ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	11.248	8.891	26,5
Pozostałe koszty rodzajowe.....	1.634	1.604	1,8
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-
Koszty operacyjne razem.....	222.146	187.679	18,4

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Amortyzacja

Koszty amortyzacji wzrosły o 2.112 tys. PLN, czyli o 13,5%, z 15.603 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 17.715 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.

Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii zwiększyło się o 2.847 tys. PLN, czyli o 47,8%, z 5.960 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 8.808 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r., głównie ze względu na wyższe koszty zakupu wyposażenia a także relatywnie niższe koszty za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. związane z czasowym zamknięciem punktów naziemnych.

Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 17.758 tys. PLN, czyli o 15,7%, ze 112.890 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 130.648 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r., głównie ze względu na wzrost wydatków na marketing związany z realizacją przyjętej strategii marketingowej.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 12.223 tys. PLN, czyli o 24%, z 51.004 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 63.227 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r., głównie ze względu na wzrost średniego wynagrodzenia.

Pozostałe koszty rodzajowe

Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 30 tys. PLN, czyli o 1,8%, z 1.604 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 1.634 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 4.562 tys. PLN, czyli o 77%, z 5.928 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 1.366 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r., głównie ze względu na brak otrzymanych dotacji w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. w porównaniu do odpowiadającego okresu 2020 r.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 2.048 tys. PLN, czyli o 145,9%, z 1.404 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 3.452 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wyższe koszty w 2021 roku wynikały przede wszystkim z odpisów aktualizujących należności sporne wobec PZPN w kwocie 786 tys. PLN, wynikające z bezpodstawnego naliczenia przez PZPN opłat w związku z niewykonaniem przez PZPN umowy o wykorzystanie wyników z dnia 27 września 2011 roku w okresie, w którym mecze piłkarskie organizowane przez PZPN nie odbywały się z powodu zawieszenia rozgrywek (dotyczy to okresu I i II kwartału 2020 roku) oraz rozpoznania pozostałych kosztów z lat ubiegłych w związku z weryfikacją sald bilansowych spółek zależnych.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020	Zmiana pomiędzy 2021 i 2020
	<i>(niezbadane)</i>	<i>(zbadane)</i>	
	<i>(w tysiącach PLN)</i>		%
Przychody finansowe	461	1.224	(62,3)
Koszty finansowe	4.410	1.919	129,8

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Przychody finansowe

Przychody finansowe spadły o 762 tys. PLN, czyli o 62,3%, z 1.224 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 461 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Spadek przychodów finansowych wynikał głównie ze spadku wysokości otrzymanych odsetek od lokat bankowych (781 tys. PLN w 3 kwartale 2020 roku) oraz dodatnimi różnicami kursowymi (416 tys. PLN w 3 kwartale 2020 roku). W 3 kwartale 2021 roku w pozostałych przychodach operacyjnych pojawił się zysk z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych (202 tys. PLN) oraz odsetki od obligacji (190 tys. PLN)

Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 2.492 tys. PLN, czyli o 129,9%, z 1.919 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r. do 4.410 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie z odpisów aktualizujących aktywa finansowe w spółce zależnej.

Porównanie wyników grupy kapitałowej STS S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. do roku zakończony 31 grudnia 2019 r.

Przychody

Przychody wzrosły o 26.823 tys. PLN, czyli o 7,2%, z 374.179 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 401.002 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z zakładów z 361.463 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 385.693 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., związanego m.in. ze wzrostem przychodów z nowych produktów,

takich jak zakłady na sporty wirtualne i eSports oraz BetGames, a także znaczącym wzrostem przychodów z zakładów bukmacherskich w drugiej połowie 2020 r.

Poniższa tabela przedstawia przychody grupy STS S.A. w latach zakończonych 31 grudnia 2020 r. i 2019 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana pomiędzy 2020 i 2019
	2020	2019	
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		%
Przychody z zakładów, w tym:.....	385.693	361.463	6,7
- wartość zawartych zakładów	3.318.680	3.080.231	7,7
- wartość wypłaconych wygranych	2.494.490	2.312.574	7,9
- bonusy przyznane klientom	40.266	36.443	10,5
- podatek od gier.....	398.232	369.751	7,7
Przychody ze sprzedaży usług.....	15.307	12.241	25,0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	3	475	(99,4)
Suma przychodów	401.002	374.179	7,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Przychody grupy STS S.A. zostały wygenerowane przez następujące segmenty:

	Rok zakończony 31 grudnia,		Zmiana pomiędzy 2020 i 2019
	2020	2019	
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		%
Zakłady online.....	306.849	273.780	12,1
Zakłady w punktach stacjonarnych	78.868	87.682	(10,0)
Wartości nieprzypisane do segmentów	15.285	12.716	20,2
Suma przychodów	401.002	374.179	7,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Przychody z zakładów online wzrosły o 33.069 tys. PLN, czyli o 12,08%, z 273.780 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. do 306.849 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z postępującej cyfryzacji działalności grupy kapitałowej STS S.A. przyspieszonej przez pandemię COVID-19.

Przychody z zakładów w punktach stacjonarnych spadły o 8.814 tys. PLN, czyli o 10,05%, z 87.682 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 78.868 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Spadek ten wynikał głównie z zawieszenia działalności detalicznej STS S.A. w związku z pandemią COVID-19, jak również z ogólnego trendu dotyczącego zmiany preferencji na produkty typu e-commerce.

Wartości nieprzypisane do segmentów obejmują przychody ze sprzedaży usług do spółki STS.BET Limited, która została przejęta przez STS S.A. w lipcu 2021 roku.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 21.104 tys. PLN, czyli o 9,2%, z 230.418 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 251.522 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu kosztów organizacji usług bukmacherskich związanych z kosztami rozwoju platformy bukmacherskiej IT oraz kosztami marketingu, a także wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych.

Poniższa tabela przedstawia koszty operacyjne grupy kapitałowej STS S.A.

	Na dzień 31 grudnia		Zmiana pomiędzy 2020 i 2019
	2020	2019	
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		%
Amortyzacja	21.413	21.604	(0,9)
Zużycie materiałów i energii.....	8.439	9.401	(10,2)
Usługi obce w tym:	149.315	135.514	10,2
- koszty organizacji usług bukmacherskich.....	76.350	58.824	29,8
- reklama i reprezentacja	26.526	33.825	(21,6)
- koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych.....	17.126	15.763	8,6
- koszty przekazów pieniężnych.....	6.848	6.760	1,3
- naprawy i remonty	3.695	4.034	(8,4)
- usługi informatyczne.....	4.091	1.270	222,1

	Na dzień 31 grudnia		Zmiana
	2020	2019	między 2020 i 2019
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		%
- Pozostałe usługi	14.680	15.038	(2,4)
Podatki i opłaty	179	84	113,1
Świadczenia pracownicze:	69.376	60.839	14,0
- wynagrodzenie brutto.....	57.454	51.318	12,0
- ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	11.922	9.522	25,2
Pozostałe koszty rodzajowe.....	2.802	2.274	23,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	700	(100)
Koszty operacyjne razem.....	251.522	230.418	9,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Amortyzacja

Koszty amortyzacji spadły o 191 tys. PLN, czyli o 0,9%, z 21.604 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 21.413 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r.

Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii zmniejszyło się o 962 tys. PLN, czyli o 10,2%, z 9.401 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 8.439 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., głównie ze względu na COVID-19 i związane z tym czasowe zamknięcie działalności detalicznej.

Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 13.801 tys. PLN, czyli o 10,2%, z 135.514 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 149.315 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., głównie ze względu na znaczący wzrost kosztów organizacji usług bukmacherskich związanych z kosztami IT platformy bukmacherskiej.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 8.537 tys. PLN, czyli o 14,0%, z 60.839 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 69.376 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., głównie ze względu na wzrost liczby pracowników oraz wzrost średniego wynagrodzenia.

Pozostałe koszty rodzajowe

Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 528 tys. PLN, czyli o 23,2%, z 2.274 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 2.802 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 5.475 tys. PLN, czyli o 651,8%, z 840 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 6.315 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r., głównie ze względu na otrzymane dotacje na ochronę zatrudnienia w związku z pandemią.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 955 tys. PLN, czyli o 51,5%, z 1 854 tysięcy PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. do 2 809 tysięcy PLN za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Wyższe koszty w 2019 roku wynikały przede wszystkim z odpisów aktualizujących wartość należności.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

	Rok zakończony 31 grudnia,		Zmiana pomiędzy 2020 i 2019
	2020	2019	
	(zbadane) (w tysiącach PLN)		%
Przychody finansowe	2.432	4.214	(42,3)
Koszty finansowe	2.302	1.641	40,3

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Przychody finansowe

Przychody finansowe spadły o 1.782 tys. PLN, czyli o 42,3%, z 4.214 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. do 2.432 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Spadek przychodów finansowych wynikał głównie ze spadku odsetek od lokat bankowych oraz ujęcia w 2019 roku jednorazowego zwrotu odsetek budżetowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wzrosły o 661 tysięcy PLN, czyli o 40,3%, z 1.641 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. do 2.302 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Wzrost kosztów finansowych wynikał głównie ze wzrostu prowizji bankowych.

Porównanie wyników grupy kapitałowej STS S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. do roku zakończony 31 grudnia 2018 r.

Przychody

Przychody wzrosły o 47.399 tys. PLN, czyli o 14,5%, z 326.780 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 374.179 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z zakładów z 324.454 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 361.463 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., a także ze znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży usług.

Poniższa tabela przedstawia przychody grupy kapitałowej STS S.A. w latach zakończonych 30 grudnia 2019 i 2018 r.:

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana pomiędzy 2019 i 2018
	2019	2018	
	(zbadane) (w tysiącach PLN)		%
Przychody z zakładów, w tym:.....	361.463	324.454	11,4
- wartość zawartych zakładów	3.080.231	2.411.757	27,7
- wartość wypłaconych wygranych	2.312.574	1.770.620	30,6
- bonusy przyznane klientom	36.443	27.278	33,6
- podatek od gier.....	369.751	289.406	27,8
Przychody ze sprzedaży usług.....	12.241	793	1443,6
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów.....	475	1.534	(69,0)
Suma przychodów	374.179	326.780	14,5

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Przychody grupy kapitałowej STS S.A. zostały wygenerowane przez następujące segmenty:

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana pomiędzy 2019 i 2018
	2019	2018	
	(zbadane) (w tysiącach PLN)		%
Zakłady online.....	273.780	228.495	19,8
Zakłady w punktach stacjonarnych	87.682	95.958	(8,6)
Wartości nieprzypisane do segmentów	12.716	2.327	446,4
Suma przychodów ze sprzedaży	374.179	326.780	14,5

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Przychody z zakładów online wzrosły o 45.285 tys. PLN, czyli o 19,8%, z 228.495 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 273.780 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten

wynikał głównie z realizacji strategii grupy kapitałowej STS S.A. w zakresie rozszerzenia oferty oraz wprowadzenia nowych produktów, takich jak BetGames.

Przychody z zakładów w punktach stacjonarnych spadły o 8.276 tys. PLN, czyli o 8,6%, z 95.958 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 87.682 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Spadek ten wynikał głównie z wprowadzenia bardziej agresywnej polityki kursowej w połączeniu ze stosunkowo udanym okresem dla graczy w wiodących rozgrywkach sportowych.

Wartości nieprzypisane do segmentów obejmują przychody ze sprzedaży usług do STS.Bet Limited, która została przejęta przez STS S.A. w lipcu 2021 r.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 69.490 tys. PLN, czyli o 43,2%, ze 160.928 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 230.418 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r.

Poniższa tabela przedstawia podział kosztów operacyjnych grupy kapitałowej STS S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia		Zmiana pomiędzy 2019 i 2018	
	2019	2018		%
	<i>(zbadane)</i>			
	<i>(w tysiącach PLN)</i>			
Amortyzacja	21.604	18.952		14,0
Zużycie materiałów i energii	9.401	7.700		22,1
Usługi obce w tym:	135.514	77.911		73,9
- koszty organizacji usług bukmacherskich	58.824	21.969		167,8
- reklama i reprezentacja	33.825	25.049		35,0
- koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych	15.763	12.327		27,9
- koszty przekazów pieniężnych	6.760	4.873		38,7
- naprawy i remonty	4.034	2.612		54,4
- usługi informatyczne	1.270	1.256		1,1
- Pozostałe usługi	15.038	9.825		53,1
Podatki i opłaty	84	25		236,0
Świadczenia pracownicze:	60.839	51.174		18,9
- wynagrodzenie brutto	51.318	43.220		18,7
- ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	9.522	7.954		19,7
Pozostałe koszty rodzajowe	2.274	3.415		(33,4)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	700	1.752		(60,0)
Koszty operacyjne razem	230.418	160.928		43,2

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Amortyzacja

Koszty amortyzacji wzrosły o 2.652 tys. PLN, czyli o 14%, z 18.952 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 21.604 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na amortyzację umów najmu sieci detalicznej oraz zwiększoną amortyzację sprzętu komputerowego związaną z rozwojem Grupy.

Zużycie materiałów i energii

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 1.701 tys. PLN, czyli o 22,1%, z 7.700 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 9.401 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na koszty zakupu wyposażenia.

Usługi obce

Koszty usług obcych wzrosły o 57.603 tys. PLN, czyli o 73,9%, z 77.911 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 135.514 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na wzrost kosztów organizacji usług bukmacherskich oraz z wydatkami na marketing.

Świadczenia pracownicze

Koszty świadczeń pracowniczych wzrosły o 9.665 tys. PLN, czyli o 18,9%, z 51.174 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 60.839 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na wzrost liczby pracowników oraz wzrost średniego wynagrodzenia.

Pozostałe koszty rodzajowe

Pozostałe koszty rodzajowe spadły o 1.141 tys. PLN, czyli o 33,4%, z 3.415 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 2 274 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., głównie ze względu na wyższe koszty wydawanych przez Ministerstwo Finansów zezwoleń na prowadzenie działalności w 2018 r. niż w 2019 r.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne spadły o 643 tys. PLN, czyli o 43,4%, z 1.484 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 840 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku rozwiązania odpisów i rezerw oraz otrzymanych odszkodowań w roku 2018.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 97 tys. PLN, czyli o 5,5%, z 1.758 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 1.854 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wyższe koszty w 2019 roku wynikały przede wszystkim z odpisów aktualizujących wartość należności.

Przychody i koszty finansowe

Tabela poniżej prezentuje podział przychodów finansowych i kosztów finansowych.

	<u>Na dzień 31 grudnia</u>		<u>Zmiana</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>między</u>
	<i>(zbadane)</i>		<u>2019 i 2018</u>
	<i>(w tysiącach PLN)</i>		<u>%</u>
Przychody finansowe	4.214	2.090	101,6
Koszty finansowe	1.641	1.775	(7,5)

Źródło: *Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka*

Przychody finansowe

Przychody finansowe wzrosły o 2.124 tys. PLN, czyli o 101,6% z 2.090 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2018 r. do 4.214 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwrotów odsetek budżetowych.

Koszty finansowe

Koszty finansowe spadły o 134 tys. PLN, czyli 7,5%, z 1.775 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do 1.641 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Spadek ten wynikał głównie z niższych kosztów odsetek leasingowych.

8.11 Sytuacja finansowa

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na dzień 30 września 2021 i 31 grudnia 2020 roku:

	<u>Na dzień</u>	<u>Na dzień</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>30 września</u>	<u>31 grudnia</u>	<u>między</u>
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021 i 2020</u>
	<i>(niezbadane)</i>		<u>%</u>
	<i>(w tysiącach PLN)</i>		
Aktywa trwałe	89.008	112.337	(20,8)
Rzeczowe aktywa trwałe	25.530	21.977	16,2
Wartości niematerialne.....	7.758	8.522	(9,0)
Wartość firmy	11.515	11.515	0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	32.134	45.910	(30,0)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	824	0	-
Należności długoterminowe	1.863	1.786	4,3
Pozostałe aktywa finansowe.....	8.335	21.693	(61,6)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	1.049	934	12,3
Aktywa obrotowe	147.099	156.124	(5,8)
Zapasy	5	5	3,8
Należności handlowe	3.428	3.280	4,5
Pozostałe należności.....	6.653	5.432	22,5
Pozostałe aktywa finansowe.....	3.590	97.582	(96,3)

	Na dzień 30 września 2021	Na dzień 31 grudnia 2020	Zmiana pomiędzy 2021 i 2020
	<i>(niezbadane)</i>		
	<i>(w tysiącach PLN)</i>		%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.665	1.173	41,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131.758	48.652	170,82
Aktywa razem.....	236.107	268.462	(12,1)
Kapitał własny	84.590	98.932	(14,5)
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	82.372	94.144	(12,5)
Kapitał zakładowy.....	100	2.496	(96,0)
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	156.150	0	-
Pozostałe kapitały.....	(154.650)	1.990	(7.871,4)
Różnice kursowe z przeliczenia	(1.388)	(1.328)	(4,5)
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(34.334)	(11.212)	(206,2)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego.....	0	0	-
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	116.493	102.198	14,0
Kapitał akcjonariuszy – niekontrolujących	2.219	4.788	(53,7)
Zobowiązania długoterminowe	18.597	32.880	(43,4)
Zobowiązania leasingowe	18.163	31.504	(42,3)
Pozostałe zobowiązania.....	0	0	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	941	(100,0)
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	435	435	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	132.919	136.649	(2,7)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	6.688	(100,0)
Zobowiązania leasingowe	15.032	15.395	(2,4)
Zobowiązania handlowe.....	14.570	27.048	(46,1)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.237	5.780	(9,4)
Pozostałe zobowiązania.....	96.021	79.839	20,3
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.844	1.844	0,0
Pozostałe rezerwy.....	215	55	287,2
PASYWA RAZEM.....	236.107	268.462	(12,1)

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej grupy kapitałowej STS S.A. na dzień 31 grudnia 2020, 2019 i 2018 roku:

	Na dzień 31 grudnia,			Zmiana pomiędzy	
	2020	2019	2018	2020 i 2019	2019 i 2018
	(zbadane)			%	
	(w tysiącach PLN)				
Aktywa trwałe	112.151	83.803	78.429	33,8	6,9
Rzeczowe aktywa trwałe	21.938	17.208	5.436	27,5	216,6
Wartości niematerialne	8.374	65	174	12.783,1	(62,6)
Wartość firmy	11.515	0	0	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45.910	57.456	63.600	(20,1)	(9,7)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	353	817	(100,0)	(56,8)
Należności długoterminowe	1.786	1.433	942	24,6	52,1
Pozostałe aktywa finansowe	21.693	6.401	6.401	238,9	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934	889	1.059	5,1	(16,1)
Aktywa obrotowe	173.060	131.380	117.173	31,7	12,1
Zapasy	5	13	3	(61,5)	333,3
Należności handlowe	28.194	13.514	562	108,6	2,304,6
Pozostałe należności	3.177	2.046	776	55,3	163,7
Pozostałe aktywa finansowe	97.582	25.861	26.092	277,3	(0,9)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.173	1.146	939	2,4	22,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42.929	88.800	88.801	(51,7)	0
Aktywa razem	285.211	215.183	195.603	32,5	10,0
Kapitał własny	128.709	60.616	70.241	112,3	(13,7)
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej ..	123.921	60.616	70.241	104,4	(13,7)
Kapitał zakładowy	2.496	2.496	2.496	0,0	0,0
Pozostałe kapitały	1.990	0	0	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	117	30	(4)	290,0	(850,0)
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	(2.337)	425	(346)	(649,9)	(228,3)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	(59.362)	(66.500)	(100,0)	(10,7)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	121.655	117.027	134.595	4,0	(13,1)
Kapitał akcjonariuszy – niekontrolujących	4.788	0	0	-	-
Zobowiązania długoterminowe	32.880	44.366	53.775	(25,9)	(17,5)
Zobowiązania leasingowe	31.504	44.003	53.474	(28,4)	(17,7)
Pozostałe zobowiązania	0	10	10	(100,0)	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	941	0	0	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	435	352	291	23,6	21,0
Zobowiązania krótkoterminowe	123.622	110.201	71.587	12,2	53,9
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	10.177	0	(100,0)	-
Zobowiązania leasingowe	15.395	14.228	10.527	8,2	35,2
Zobowiązania handlowe	23.600	21.952	13.912	7,5	57,8
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.777	875	966	560,2	(9,4)
Pozostałe zobowiązania	76.950	61.051	44.424	26,0	37,4
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	1.844	1.822	1.663	1,2	9,6
Pozostałe rezerwy	55	96	94	(42,7)	2,1
PASYWA RAZEM	285.211	215.183	195.603	32,5	10,0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Porównanie na 31 grudnia 2020 r. i 30 września 2021 r. dla Grupy

Aktywa

Aktywa razem spadły o 32.355 tys. PLN, czyli o 12,1%, z 268.462 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 236.107 tys. PLN na dzień 30 września 2021 r.

Na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. na aktywa składały się głównie: (i) aktywa z tytułu prawa do użytkowania (stanowiące odpowiednio 13,6% i 17,1% aktywów na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.), (ii) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące odpowiednio 10,8% i 8,2% aktywów na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.), oraz (iii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące odpowiednio 55,8% i 18,1% aktywów na dzień 30 września 2021 r. i na dzień 31 grudnia 2020 r.).

Na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 62,3% i 58,2% sumy aktywów, a aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 37,7% i 41,8% aktywów.

Aktywa trwałe spadły o 23.329 tys. PLN, tj. 20,8%, z 112.337 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 89.008 tys. PLN na dzień 31 września 2021 r. Zmiana ta wynikała głównie ze zmniejszenia się aktywów z tytułu prawa do użytkowania związanego z ujęciem zgodnie z MSSF 16 umów najmu lokali przyjmowania zakładów, jak również umorzeniem w trakcie 3 kwartału 2021 r. 13,3 mln PLN jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Aktywa obrotowe spadły o 9.026 tys. PLN, tj. 5,8%, z poziomu 156.124 tys. PLN na dzień na dzień 31 grudnia 2020 r. do 147.099 tys. PLN na dzień 30 września 2021 r. Zmiana ta wynikała głównie ze zmniejszenia się krótkoterminowych pozostałych aktywów finansowych o 96,3% w związku ze zbyciem jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, która została częściowo skompensowana zwiększeniem się środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zobowiązania

Zobowiązania spadły o 18.013 tys. PLN, czyli o 10,6%, z 169.529 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 151.516 tys. PLN na dzień 30 września 2021 r.

Na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. na zobowiązania składały się głównie: (i) pozostałe zobowiązania (stanowiące odpowiednio 63,4% i 47,1% zobowiązań na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.) oraz długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (stanowiące odpowiednio 12% i 18,6% zobowiązań ogółem na dzień 30 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.).

Na dzień 30 września 2021 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 87,7%, a zobowiązania długoterminowe 12,3% zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 80,6%, a zobowiązania długoterminowe 19,4% zobowiązań ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 3.730 tys. PLN, tj. o 2,7%, z poziomu 136.649 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. do 132.919 tys. PLN na dzień 30 września 2021 r. Zmiana ta wynikała z zmniejszenia zobowiązań handlowych o 12,4 mln PLN oraz zmniejszenia zobowiązań z tytułu pożyczek w kwocie 6,7 mln PLN (cesja pożyczek z Betplay Capital sp. z o.o. do STS S.A. i wyłączenie w konsolidacji) jak również wzrostu pozostałych zobowiązań o 16 mln PLN głównie z zobowiązań dotyczących graczy - depozytów i bonusów.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 14.283 tys. PLN, tj. o 43,4%, z poziomu 32.880 tys. PLN na dzień 30 grudnia 2020 r. do 18.597 tys. PLN na dzień 30 września 2021 r. Zmiana ta wynikała ze zmniejszenia się zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

Porównanie na 31 grudnia 2019 r. i na 31 grudnia 2020 r. dla grupy kapitałowej STS S.A.

Aktywa

Aktywa razem wzrosły o 70.028 tys. PLN, czyli o 32,5%, z 215.183 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. do 285.211 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. aktywa składały się głównie: (i) aktywa z tytułu prawa do użytkowania (stanowiące odpowiednio 16,1% i 26,7% aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.), (ii) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące odpowiednio 7,7% i 8,0% aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.), (iii) pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (stanowiące 34,2% i 12,0% aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r., odpowiednio), (iv) należności z tytułu dostaw i usług (stanowiące 9,9% i 6,3% aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r., odpowiednio) oraz (v) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące 15,0% i 41,3% aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r., odpowiednio).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 60,7% i 61,1% sumy aktywów, a aktywa trwałe stanowiły odpowiednio 39,3% i 38,9% aktywów.

Aktywa trwałe wzrosły o 28.348 tys. PLN, tj. 33,8%, z 83.803 PLN. zł na dzień 31 grudnia 2019 r. do 112.151 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. Zmiana ta wynikała głównie z ujęcia wartości firmy w kwocie 11.515 tys. PLN, a także wartości niematerialnych z tytułu nabycia spółki Betsys s.r.o. (platforma informatyczna) oraz

wzrostu długoterminowych aktywów finansowych związanego ze wzrostem wartości jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Aktywa obrotowe wzrosły o 41.680 tys. PLN, tj. 31,7%, z poziomu 131.380 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. do 173.060 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu finansowych aktywów obrotowych związanego ze wzrostem należności od STS.BET Limited oraz ze wzrostem wartości jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Krótkoterminowe i długoterminowe pozostałe aktywa finansowe, obejmujące w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz obligacje korporacyjne stanowiły odpowiednio 41,8% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 15,0% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. Jednostki uczestnictwa obejmowały głównie jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy obligacji skarbowych. Lokowanie części środków pieniężnych w tego rodzaju płynnych oraz co do zasady bezpiecznych instrumentach miało na celu przeciwdziałanie niekorzystnym dla Grupy STS S.A. czynnikom na rynku bankowym tj. niskiemu oprocentowaniu rachunków bankowych w sytuacji rosnącej inflacji.

Zobowiązania

Zobowiązania wzrosły o 1.935 tys. PLN, czyli o 1,2%, z 154.566 tys. PLN na 31 grudnia 2019 r. do 156.502 tys. PLN na 31 grudnia 2020 r.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. zobowiązania składały się głównie: (i) pozostałe zobowiązania (stanowiące odpowiednio 49,2% i 39,5% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.) oraz długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (stanowiące odpowiednio 21,0% i 28,7% zobowiązań ogółem na dzień 31 grudnia 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.).

Na dzień 31 grudnia 2020 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 79,0%, a zobowiązania długoterminowe 21,0% zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 71,3%, a zobowiązania długoterminowe 28,5% zobowiązań ogółem.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 13.421 tys. PLN, tj. o 12,2%, z poziomu 110.201 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. do 123.662 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. Zmiana ta wynikała ze wzrostu zobowiązań z tytułu podatku od gier.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 11.486 tys. PLN, tj. 25,9%, z 44.366 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. do 32.880 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2020 r. Zmiana ta wynikała ze zmniejszenia zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

Porównanie na 31 grudnia 2018 r. i na 31 grudnia 2019 r. dla grupy kapitałowej STS S.A.

Aktywa

Aktywa razem wzrosły o 19.580 tys. PLN, czyli o 10,0%, z 195.603 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 215.183 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. aktywa obejmowały przede wszystkim: (i) aktywa z tytułu prawa do użytkowania (stanowiące odpowiednio 26,7% i 32,5% aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.), (ii) środki pieniężne i ich ekwiwalenty (stanowiące odpowiednio 41,3% i 45,4% aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.) oraz (iii) inne krótkoterminowe aktywa finansowe (stanowiące odpowiednio 12,0% i 13,3% aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. aktywa obrotowe stanowiły odpowiednio 61,1% i 59,9% aktywów ogółem, a aktywa trwale ogółem stanowiły odpowiednio 38,9% i 40,1% aktywów.

Aktywa trwale wzrosły o 5.374 tys. PLN, czyli o 6,9%, z 78.429 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 83.803 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r., głównie w wyniku wzrostu rzeczowych aktywów trwałych związanych z zakupem nieruchomości w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8 w 2019 r.

Aktywa obrotowe wzrosły o 14.206 tys. PLN, czyli o 12,1%, z 117.173 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 131.380 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Zmiana ta wynikała głównie ze wzrostu należności od STS.BET Limited.

Krótkoterminowe i długoterminowe pozostałe aktywa finansowe, obejmujące w szczególności jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz obligacje korporacyjnej stanowiły odpowiednio 15,0% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 16,6% sumy aktywów na dzień 31 grudnia 2018 r. Jednostki uczestnictwa obejmowały głównie jednostki uczestnictwa funduszy rynku pieniężnego oraz funduszy obligacji skarbowych. Lokowanie części środków pieniężnych w tego rodzaju płynnych oraz co do zasady bezpiecznych instrumentach miało na celu przeciwdziałanie niekorzystnym dla Grupy czynnikom na rynku bankowym tj. niskiemu oprocentowaniu rachunków bankowych w sytuacji rosnącej inflacji.

Zobowiązania

Zobowiązania wzrosły o 29.205 tys. PLN, czyli o 23,3%, z 125 361 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 154 567 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. zobowiązania składały się przede wszystkim: (i) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (stanowiące odpowiednio 39,5% i 35,4% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.) oraz (ii) długoterminowe zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania długoterminowego (stanowiące odpowiednio 28,5% i 42,7% zobowiązań ogółem na dzień 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.).

Na dzień 31 grudnia 2019 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 71,3%, a zobowiązania długoterminowe 28,7% łącznych zobowiązań. Na dzień 31 grudnia 2018 r. zobowiązania krótkoterminowe stanowiły odpowiednio 57,1%, a zobowiązania długoterminowe 42,9% sumy zobowiązań.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 38.614 tys. PLN, czyli o 53,9%, z 71.587 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 110.201 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Zmiana wynikała przede wszystkim z ujęcia pożyczki od Betplay Capital sp. z o.o. przez STS Gaming Group Limited (10 mln PLN), ujęcia zobowiązań z tytułu dostaw i usług (7 mln PLN) oraz wzrostu zobowiązań z tytułu podatku od gier.

Zobowiązania długoterminowe spadły o 9.409 tys. PLN, czyli o 17,5%, z 53.775 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 r. do 44.366 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r. Zmiana jest bezpośrednio związana ze zmniejszeniem zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

8.12 Płynność i zasoby kapitałowe

Płynność, potrzeby pożyczkowe oraz struktura finansowania

Historyczne potrzeby Grupy w zakresie płynności wynikały głównie z konieczności finansowania rozwoju działalności Grupy, w tym opracowywania nowych produktów, a także z konieczności zapewnienia terminowych wypłat wygranych na rzecz klientów. Grupa w przeszłości była finansowana głównie poprzez kapitał własny oraz środki pieniężne z działalności operacyjnej.

Na Dzień Prospektu Grupa nie posiada potrzeb pożyczkowych. Grupa przewiduje, że dotychczasowe źródła finansowania, tj. przychody operacyjne, pozostaną głównymi źródłami finansowania w najbliższej przyszłości. Działalność Grupy nie jest finansowana przy wykorzystaniu kredytów bankowych. Grupa korzysta z finansowania leasingowego, które obejmuje głównie pojazdy. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego grupy kapitałowej STS S.A. wynosiły na dzień 31 grudnia 2020 r. 1.854 tys. PLN. Zobowiązania leasingowe Grupy oprocentowane są wg zmiennej stopy procentowej opartej o odpowiedni wskaźnik WIBOR.

STS S.A. zawarła umowę kredytu w rachunku bieżącym, szerzej opisaną w 9. *Opis działalności – 9.10 Istotne umowy – Umowy finansowe*. Na Dzień Prospektu, Grupa nie korzysta z udzielonych linii kredytowych.

Szczegółowe informacje na temat struktury kapitałowej i polityki finansowej grupy kapitałowej STS S.A. znajdują się w Historycznych Informacjach Finansowych STS S.A.

Zobowiązania finansowe – kredyty i pożyczki

Poniższa tabela przedstawia saldo zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek Grupy na dzień 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. oraz grupy kapitałowej STS S.A. na dzień 31 grudnia 2020, 2019 i 2018 r.

	Na dzień 30	Na dzień 31	Na dzień 31 grudnia,		
	września	grudnia	2020 ²	2019 ²	2018 ²
	2021 ¹	2020 ¹	2020 ²	2019 ²	2018 ²
	(niezbadane)			(zbadane)	
	(w tysiącach PLN)				
Kredyty w rachunku bieżącym.....	-	-	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	6.688	-	10.177	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:.....	-	6.688	-	10.177	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	6.688	-	10.177	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

¹ Dane dla Grupy.

² Dane dla grupy kapitałowej STS S.A.

Grupa

Na saldo na 31 grudnia 2020 r. w kwocie 6.688 tys. PLN składały się pożyczki krótkoterminowe otrzymane przez jednostkę zależną STS.BET Limited od podmiotu powiązanego Betplay Capital sp. z o.o. Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń w związku z pożyczkami. Wszystkie pożyczki były oprocentowane według stałej stopy procentowej (3,5%). Walutą pożyczek było PLN (1,385 mln PLN) i EUR (1,135 mln PLN). W trakcie 2021 roku w prawa i obowiązki pożyczkodawcy w drodze cesji weszła spółka STS S.A.

Grupa kapitałowa STS S.A.

Na saldo zadłużenia na dzień 31 grudnia 2019 r. w wysokości 10.177 tys. PLN składały się krótkoterminowe pożyczki otrzymane przez spółkę zależną STS Gaming Group Limited od podmiotu powiązanego Betplay Capital sp. z o.o. Nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń w związku z pożyczkami. Wszystkie pożyczki były oprocentowane według stałej stopy procentowej tj. 3,5% w skali roku. Walutą pożyczek było PLN (ok. 8,04 mln PLN) oraz EUR (ok. 2,14 mln PLN). W 2020 roku prawa i obowiązki pożyczkodawcy zostały przejęte przez STS S.A. co zostało ujawnione w przepływach pieniężnych z działalności finansowej jak wydatek z tytułu spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 22.637 tys. PLN. Przejęcie praw i obowiązków dotyczyło również pożyczek udzielonych w trakcie 2020 r. o łącznej wysokości PLN 12.460 tys. PLN.

Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie jest utrzymanie takiej struktury kapitału własnego i zobowiązań, która zapewni rozwój i bezpieczeństwo działalności Grupy, a jednocześnie umożliwi uzyskanie oczekiwanych przez akcjonariuszy dywidend.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2021 r. nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który stanowi relację zadłużenia netto (ogół zobowiązań z wyłączeniem rezerw pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) do kapitału własnego.

Dotychczasowe wyniki finansowe i sytuacja finansowa pozwoliły Grupie uniknąć konieczności korzystania z kredytów bankowych.

Wolne środki pieniężne Grupa lokuje głównie na rachunkach bankowych w PLN oraz EUR, w kwotach wskazanych w Nocie nr 16 „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” do Historycznych Informacji Finansowych STS S.A. oraz w jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w kwotach wskazanych w Nocie nr 11 „Pozostałe aktywa finansowe” do Historycznych Informacji Finansowych STS S.A.

Grupa lokuje środki pieniężne w jednostkach uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w celu inwestowania nadwyżek finansowych w relatywnie bezpieczne aktywa, mające za zadanie ochronę środków przed inflacją, przy minimalnym ryzyku wygenerowania straty. Utrzymywane środki w funduszach inwestycyjnych zaliczają się do jednych z najbardziej płynnych aktywów i zapewniają spółce nieustanną możliwość wykorzystania

swoich zasobów pieniężnych. Grupa lokuje środki w funduszach o niskim profilu ryzyka i zmienność oraz wykorzystuje do ich oceny wskaźnik SRRI (ang. *Synthetic Risk and Reward Indicator*), który obrazuje odchylenie standardowe tygodniowych stóp zwrotu w okresie ostatnich 5 lat. Grupa lokuje środki w jednostki uczestnictwa o wskaźniku SSRI wynoszącym 1 (odchylenia standardowe w przedziale 0,00%-0,49%), 2 (odchylenia standardowe w przedziale 0,5% - 1,99%) oraz 3 (odchylenia standardowe w przedziale 2,00% - 4,99%) tj. o wysokim przewidywalności zachowania ceny w czasie oraz wysokim bezpieczeństwie.

Grupa uważa, że posiadane aktywa nie wpływały znacząco na ryzyko działalności Grupy. Grupa zamierza w przyszłości nadal korzystać z tego rodzaju inwestowania wolnych środków pieniężnych, a skala inwestycji będzie zależała od bieżącej sytuacji Grupy, jak i szeroko pojętego otoczenia makroekonomicznego, które będzie miało wpływ na alternatywne możliwości lokowania wolnych środków. Na Dzień Prospektu suma środków zainwestowanych przez Grupę w jednostki uczestnictwa w fundusze inwestycyjne wynosi około 4 milionów złotych.

Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Dzień Prospektu nie istniały żadne ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które istotnie wpłynęły lub mogłyby istotnie wpłynąć, bezpośrednio lub pośrednio, na działalność Grupy, z zastrzeżeniem opisanych poniżej.

W styczniu 2020 roku środki pieniężne na rachunku bankowym STS S.A. w wysokości 9,2 mln PLN zostały zablokowane i zabezpieczone w związku z toczącym się postępowaniem karnym jako środki potencjalnie pochodzące z przestępstwa, którego dopuściła się osoba będąca w przeszłości klientem Grupy i która została oskarżona o pranie pieniędzy. STS S.A. nie była stroną postępowania karnego przeciwko tej osobie i nie mogła bezpośrednio zakwestionować zajęcia jej środków. W maju 2021 roku STS S.A. wystąpiła z powództwem cywilnym przeciwko Skarbowi Państwa o zwolnienie zablokowanych i zabezpieczonych środków. Postępowanie jest obecnie w toku i nie zostało rozstrzygnięte. W związku z tym na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. kwota 9,2 mln PLN stanowiła środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nimi przez Grupę.

W sierpniu 2021 r. Prokuratura Okręgowa w Ostrowie Wielkopolskim dokonała blokady rachunku bankowego STS S.A. w ramach prowadzonego śledztwa. Blokada dotyczyła środków majątkowych do kwoty 6 mln PLN na rachunku STS S.A. wskutek wskazania podejrzanego transakcji przez STS S.A., jako instytucji zobowiązanej w rozumieniu Ustawy AML. Blokada została założona na okres 6 miesięcy, tj. do dnia 11 lutego 2022 r. i postanowieniem Sądu Okręgowego w Kaliszu z dnia 8 listopada 2021 r. została utrzymana. Wraz ze zgłoszeniem STS S.A. zablokowała konto klienta i uniemożliwiła mu podejmowanie jakichkolwiek czynności na tym koncie. W dniu 3 listopada 2021 r. prokurator Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątkowym na środkach zgromadzonych na tym samym rachunku bankowym STS S.A. i do tej samej kwoty.

Emitent nie zawarł z kredytodawcami umowy w której znalazły się warunki szczególne mogące istotnie ograniczyć korzystanie z instrumentów kredytowych.

Przepływy środków pieniężnych

Tabela poniżej przedstawia podsumowanie przepływu środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej Grupy w 9 miesiącach zakończonych 30 września 2021 r. oraz 30 września 2020 r.

	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	153.218	79.975
Korekty razem:.....	26.673	18.406
Amortyzacja.....	17.715	15.603
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.....	(1.224)	(1.264)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).....	683	62
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.....	13	(130)
Zmiana stanu rezerw.....	(782)	(4.286)
Zmiana stanu zapasów.....	0	0

	9 miesięcy zakończonych 30 września 2021	9 miesięcy zakończonych 30 września 2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>	
Zmiana stanu należności	(1.877)	(8.483)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16.780	8.547
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1.431)	1.788
Zyski udziałowców mniejszościowych	(3.204)	(-21)
Inne korekty	0	(1.981)
Gotówka z działalności operacyjnej.....	179.891	98.381
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	(35.823)	(18.018)
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	144.068	80.363
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	144.690	1.631
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	432	762
Zbycie inwestycji w nieruchomości	0	0
Zbycie aktywów finansowych	144.033	87
Inne wpływy inwestycyjne	0	781
Odsetki	224	0
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych.....	0	0
Wydatki	(53.420)	(16.789)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11.908)	(2.000)
Inwestycje w nieruchomości	0	0
Wydatki na aktywa finansowe	41.512	(14.789)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	91.270	(15.158)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1.791	17.376
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	1.990
Kredyty i pożyczki	1.791	9.879
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	0	5.507
Wydatki.....	(154.023)	(97.171)
Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(125.339)	(60.428)
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	(5.774)	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku.....	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	(8.160)	(22.637)
Wykup dłużnych papierów wartościowych.....	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13.705)	(13.262)
Odsetki	(695)	(844)
Inne wydatki finansowe	(350)	0
Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(152.233)	(79.795)
Przeplwy pieniężne netto razem	83.106	(14.591)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	15.303	9.303
Środki pieniężne na początek okresu.....	48.652	91.035
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	131.758	76.444
- o ograniczonej możliwości dysponowania.....	-	-
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	83.106	(14.591)

Źródło: Środroczne Historyczne Informacje Finansowe, Spółka

Tabela poniżej przedstawia podsumowanie przepływu środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej grupy kapitałowej STS S.A. w latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r.

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/strata przed opodatkowaniem.....	153.115	145.320	165.893
Korekty razem:.....	14.506	30.013	32.602
Amortyzacja.....	21.413	21.604	18.952
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych.....	87	33	(4)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy).....	303	(289)	245
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej.....	(893)	(1.248)	(513)
Zmiana stanu rezerw.....	64	223	(142)
Zmiana stanu zapasów.....	8	(10)	(1)
Zmiana stanu należności.....	(16.223)	(14.712)	(10)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów.....	15.305	24.449	14.717
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych.....	(74)	(36)	(643)
Inne korekty.....	(5.484)	0	0
Gotówka z działalności operacyjnej.....	167.621	175.333	198.495
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony.....	(26.152)	(27.920)	(34.645)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej.....	141.469	147.413	163.850
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy.....	12.631	3.025	19.772
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.....	762	475	116
Zbycie inwestycji w nieruchomości.....	0	0	0
Zbycie aktywów finansowych.....	11.087	929	18.173
Inne wpływy inwestycyjne.....	782	1.620	1.482
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych.....	0	0	0
Wydatki.....	(121.215)	(17.780)	(31.546)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych.....	(8.967)	(17.780)	(1.954)
Inwestycje w nieruchomości.....	0	0	0
Wydatki na aktywa finansowe.....	(112.248)	0	(29.592)
Inne wydatki inwestycyjne.....	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej.....	(108.585)	(14.755)	(11.774)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy.....	19.935	10.177	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału.....	1.990	0	0
Kredyty i pożyczki.....	12.460	10.177	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych.....	0	0	0
Inne wpływy finansowe.....	5.484	0	0
Wydatki.....	(98.690)	(142.835)	(177.260)
Nabycie udziałów (akcji) własnych.....	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli.....	(60.428)	(126.685)	(157.693)
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku.....	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek.....	(22.637)	0	0
Wypuk dłużnych papierów wartościowych.....	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych.....	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.....	(14.540)	(14.895)	(18.157)
Odsetki.....	(1.085)	(1.255)	(1.410)
Inne wydatki finansowe.....	0	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej.....	(78.755)	(132.659)	(177.260)
Przepływy pieniężne netto razem.....	(45.871)	(1)	(25.184)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych.....	0	0	0
Środki pieniężne na początek okresu.....	88.800	88.801	113.985
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym.....	42.929	88.800	88.801
- o ograniczonej możliwości dysponowania.....	9.303	71	0
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych.....	(45.871)	(1)	(25.184)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A., Spółka

Porównanie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. i 2020 r. dla grupy kapitałowej STS S.A.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wzrosły o 63.705 tys. PLN, z wpływów pieniężnych w wysokości 80.363 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych we wrześniu 2020 r. do wpływów pieniężnych w wysokości 144.068 tys. zł za 9 miesięcy zakończonych we wrześniu 2021 r. Zmiany w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikały głównie ze zwiększenia się zysku przed opodatkowaniem w związku z (i) rozwojem działalności Grupy oraz (ii) braku wpływu COVID-19 na wyniki w okresie pierwszych 9 miesięcy 2021 r. w porównaniu do pierwszych 9 miesięcy 2020 r.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosły o 106.429 tys. PLN, z przepływów pieniężnych w wysokości minus 15.158 tys. PLN za 9 miesięcy zakończonych we wrześniu 2020 r. do przepływów pieniężnych w wysokości 91.270 tys. zł za 9 miesięcy zakończonych we wrześniu 2021 r. Zmiany w przepływach pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wynikały głównie ze zmian stanu inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Grupa odnotowała przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie minus 152.232 tys. PLN głównie z tytułu wypłaty dywidend oraz płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

W ciągu 9 miesięcy zakończonych we wrześniu 2020 r. grupa STS S.A. odnotowała przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie minus 79.795 tys. PLN głównie z tytułu wypłaty dywidend oraz spłaty kredytów i pożyczek w związku z przejściem pożyczek udzielonych przez Betplay Capital sp. z o.o. do spółek z Grupy.

Porównanie lat zakończonych 31 grudnia 2020 r., 2019 r., i 2018 r. dla grupy kapitałowej STS S.A.

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 5.944 tys. PLN, z wpływów pieniężnych w wysokości 147.413 tys. PLN za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. do wpływów pieniężnych w wysokości 141.469 tys. zł za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Zmiany w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikają głównie z (i) otrzymanej w 2020 roku dotacji z Wojewódzkiego Urzędu Pracy na wynagrodzenia w związku z COVID-19, która została rozpoznana z ujemnym wynikiem w przepływach środków z działalności operacyjnej, (ii) mniejszego niż w 2019 r. wzrostu zobowiązań handlowych w spółce STS Gaming Group Limited oraz (iii) eliminacji zobowiązań STS Gaming Group Limited wobec Betsys s.r.o. w związku z przejściem i konsolidacją Betsys s.r.o. w 2020 r. Zmiany te zostały częściowo skompensowane wzrostem zysku przed opodatkowaniem.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 16.437 tys. PLN, z wpływów pieniężnych w wysokości 163.850 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. do wpływów pieniężnych w wysokości 147.413 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Zmiany w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikają głównie ze zmiany zysku przed opodatkowaniem.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosły o 93.830 tys. PLN z wpływu środków pieniężnych netto w wysokości 14.755 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. w porównaniu do wpływu środków pieniężnych netto w wysokości 108.585 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. Zmiana wpływu środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wynikała głównie z wyższych wydatków na aktywa finansowe w 2020 roku oraz wydatków związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych w 2019 roku (zakup nieruchomości w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8).

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wzrosły o 2.981 tys. PLN z wpływu środków pieniężnych netto w wysokości 11.774 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do wpływu środków pieniężnych netto w wysokości 14.755 tys. PLN w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. Wzrost wpływu środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wynikał głównie

z różnicy pomiędzy wydatkami na nabycie nieruchomości w 2019 i 2018 roku oraz nabyciem jednostek uczestnictwa w funduszach w 2018 roku.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. grupa kapitałowa STS S.A. odnotowała wpływy pieniężne netto z działalności finansowej w kwocie 78.755 tys. PLN głównie z tytułu wypłaty dywidendy oraz spłaty kredytów i pożyczek, a także spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego. Wpływy z tytułu pożyczek w 2020 r. dotyczyły pożyczek otrzymanych przez STS Gaming Group Limited od Betplay Capital sp. z o.o. Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek to wypływ z STS S.A. do Betplay Capital sp. z o.o. z tytułu umowy przeniesienia praw do wierzytelności z tytułu pożyczek (pożyczki przejęte przez STS S.A.), z dnia 31 sierpnia 2020 r.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019 r. grupa kapitałowa STS S.A. odnotowała wpływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 132.659 tys. PLN głównie z tytułu wypłaty dywidendy oraz spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego. W 2019 r. wpływy z tytułu pożyczek dotyczyły pożyczek otrzymanych w trakcie 2019 r. przez STS Gaming Group Limited od Betplay Capital sp. z o.o.

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2018 r. grupa kapitałowa STS S.A. odnotowała wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej w kwocie 177.260 tys. PLN głównie z tytułu wypłaty dywidendy oraz spłaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego.

8.13 Zobowiązania

Nakłady inwestycyjne

W ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 11.908 tys. PLN związane między innymi z modernizacją budynku biurowego spółki STS S.A. w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8.

W latach zakończonych 31 grudnia 2020 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r., STS S.A. poniosła znaczące nakłady inwestycyjne związane m.in. z zakupem nieruchomości w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8 - zakup miał miejsce w roku 2019 za kwotę 11.326 tys. PLN oraz z zakupem udziałów w spółkach zależnych STS Gaming Group Ltd oraz Betsys s.r.o. w roku 2020 za łączną kwotę 24 mln PLN.

Inwestycje Grupy w rozwój produktów i platformy technologicznej wyniosły 6.465 tys. PLN, 19.480 tys. PLN oraz 27.148 tys. PLN odpowiednio w 2018, 2019 i 2020 roku. Inwestycje w platformę technologiczną odnoszą się w znacznej mierze do wydatków jakie Grupa ponosiła w latach 2018 – 2020 na rzecz spółki Betsys s.r.o., która odpowiada za rozwój platformy bukmacherskiej wykorzystywanej przez STS S.A. w stopniu zleconym przez Grupę. Udział kosztów dotyczących Betsys s.r.o. do całkowitej puli kosztów związanych z platformą technologiczną wynosi w okresie 2018-2020 ponad 80%. Pozostała część kosztów związana jest m.in. z rozwojem infrastruktury w data center jak i również z wytworzeniem dodatkowych funkcjonalności w platformie bukmacherskiej, których przygotowanie zostało zlecone innym niż Betsys s.r.o. firmom tworzącym oprogramowanie.

Głównym źródłem finansowania nakładów inwestycyjnych Grupy są środki własne. Grupa uznaje powyższe nakłady inwestycyjne za istotne ze względu na ich bezpośredni wpływ na rozwój działalności Grupy w zakresie rozwoju produktów i platform oraz postępującą cyfryzację działalności Grupy.

Postępowania administracyjne i sądowe

Na Dzień Prospektu przed żadnym sądem, sądem arbitrażowym lub organem administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub roszczeń Spółki lub spółek z Grupy, z zastrzeżeniem postępowań opisanych w punkcie 9. *Opis działalności – 9.12 Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne.*

Informacje jakościowe i ilościowe na temat ryzyka rynkowego

W toku prowadzonej działalności Grupa narażona jest na różne rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Zarząd weryfikuje i ustala zasady zarządzania każdym z powyższych rodzajów ryzyka.

Ryzyko walutowe związane ze zmianą kursów walut

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu transakcji handlowych. Ryzyko to powstaje w wyniku dokonywania przez spółki sprzedaży i zakupów w walutach innych niż waluta funkcjonalna (PLN).

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe prezentowana jest dla waluty EUR, transakcje w innych walutach zostały pominięte ze względu na niską istotność.

Ekspozycja grupy kapitałowej STS S.A. na ryzyko walutowe według kursu EUR na dzień 30 września 2021 r. oraz 2020 r. przedstawia się następująco:

	Na dzień 30 września 2021	Na dzień 31 grudnia 2020
	<i>(niezbadane)</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>	
Należności długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i obligacje)	-	-
Należności handlowe	1.658	874
Pozostałe należności (krótkoterminowe)	5.336	4.032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.211	9.175
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	5.238
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(6.602)	(8.804)
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	(1.692)	(2.180)
Ekspozycja brutto	2.912	8.335
Zmiana wartości ekspozycji brutto w przypadku zmiany kursu EUR o 1%	29	83

Źródło: Środczne Historyczne Informacje Finansowe

Zmiana wartości EUR w odniesieniu do PLN o 1 procent spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem w 3 kwartale 2021 roku o 29 tys. PLN (w 2020 roku o 83 tys. PLN).

Ekspozycja grupy kapitałowej STS S.A. na ryzyko walutowe według kursu EUR na dzień 31 grudnia 2020, 2019 i 2018 r. przedstawia się następująco:

	Na dzień 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	<i>(zbadane)</i> <i>(w tysiącach PLN)</i>		
Należności długoterminowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i obligacje)	-	-	-
Należności handlowe	26.571	12.400	244
Pozostałe należności (krótkoterminowe)	1.779	551	529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.405	67	31
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	(2.135)	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	(5.021)	(6.034)	(1.988)
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	(2.180)	(3.012)	(1.136)
Ekspozycja brutto	27.554	1.837	(2.321)
Zmiana wartości ekspozycji brutto w przypadku zmiany kursu EUR o 1%	276	18	(23)

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Zmiana wartości EUR względem PLN o 1% spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem grupy kapitałowej STS S.A. w 2020 roku o 276 tys. PLN (w 2019 roku o 18 tys. PLN).

Zmiany te nie miałyby bezpośredniego wpływu na kapitał własny Grupy. Wpływ zmiany kursu pozostałych walut - głównie CZK byłby nieistotny ze względu na ich niewielki udział w strukturze aktywów i zobowiązań. Powyższa analiza oparta jest na założeniu, że pozostałe zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną bez zmian.

W Historycznych Informacjach Finansowych zastosowano następujące kursy wymiany głównych walut obcych:

Kursy wymiany EUR:

Rok/okres finansowy	Średnia za okres	Wartość na koniec okresu
1 stycznia – 30 września 2021	4,5620	4,6329
2020	4,4449	4,6148
1 stycznia – 30 września 2020	4,4420	4,5268
2019	4,2981	4,2585
2018	4,2617	4,3000

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Środroczne Historyczne Informacje Finansowe.

Kursy wymiany CZK:

Rok/okres finansowy	Średnia za okres	Wartość na koniec okresu
1 stycznia – 30 września 2021	0,1772	0,1816
2020	0,1699	0,1753
1 stycznia – 30 września 2020	0,1677	0,1666

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. oraz Środroczne Historyczne Informacje Finansowe.

Ryzyko stóp procentowych

Na dzień 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. struktura oprocentowanych instrumentów finansowych Grupy przedstawiała się następująco:

Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia
	2021	2020
	(niezbadane)	
	(w tysiącach PLN)	
Aktywa finansowe.....	-	-
Zobowiązania finansowe.....	-	6.688
Razem.....	-	6.688

Źródło: Środroczne Historyczne Informacje Finansowe

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	Na dzień 30 września	Na dzień 31 grudnia
	2021	2020
	(niezbadane)	
	(w tysiącach PLN)	
Aktywa finansowe.....	93.079	11.047
Zobowiązania finansowe.....	33.145	46.832
Razem.....	59.934	(35.785)

Źródło: Środroczne Historyczne Informacje Finansowe

Na dzień 31 grudnia 2020, 2019 i 2018 r. struktura oprocentowanych instrumentów finansowych grupy kapitałowej STS S.A. przedstawiała się następująco:

Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej	Na dzień 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		
Aktywa finansowe.....	-	-	-
Zobowiązania finansowe.....	-	10.177	-
Razem.....	-	(10.177)	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	Na dzień 31 grudnia		
	2020	2019	2018
	(zbadane)		
	(w tysiącach PLN)		
Aktywa finansowe.....	11.047	79.716	84.969
Zobowiązania finansowe.....	46.900	58.232	64.001
Razem.....	(35.853)	21.484	20.968

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Dla roku 2020 wzrost (spadek) średniorocznej stopy procentowej o 100 punktów bazowych spowodowałby zmniejszenie (zwiększenie) zysku przed opodatkowaniem o 71 tys. PLN. Dla roku 2019 występuje odwrotna zależność, tj. wzrost (spadek) średniej rocznej stopy procentowej o 100 punktów bazowych spowodowałby wzrost (spadek) zysku przed opodatkowaniem o 212 tys. PLN. Zmiany te nie miałyby bezpośredniego wpływu na kapitały własne Grupy. Analiza ta oparta jest na założeniach, że pozostaną zmienne pozostają bez zmian.

Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej, głównie z należności handlowych.

Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, dlatego ryzyko kredytowe z tego tytułu nie jest istotne.

Poniżej przedstawiono strukturę wiekową i stan odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące należności długoterminowych, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (aktywów finansowych) na dzień 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r. dla Grupy oraz na dzień 31 grudnia 2020, 2019 i 2018 r. dla STS S.A.

Należności długoterminowe

	Na dzień 30 września		Na dzień 30 grudnia	
	2021		2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
		(niezbadane)		
		(w tysiącach PLN)		
Niewymagalne	1.863	-	1.786	-
Przeterminowane od 0 do 90 dni	-	-	-	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	-	-	6	6
Przeterminowane od 181 do 365 dni	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej roku	18	18	13	13
Razem	1.881	18	1.805	19
Razem - wartość netto	1.863	-	1.786	-

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe.

	Na dzień 31 grudnia					
	2020		2019		2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
			(zbadane)			
			(w tysiącach PLN)			
Niewymagalne	1.786	-	1.433	-	942	-
Przeterminowane od 0 do 90 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	6	6	-	-	-	-
Przeterminowane od 181 do 365 dni	-	-	-	-	-	-
Przeterminowane powyżej roku ..	13	13	-	-	-	-
Razem	1.805	19	1.433	-	942	-
Razem - wartość netto	1.786	-	1.433	-	942	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Należności handlowe

	Na dzień 30 września		Na dzień 30 grudnia	
	2021		2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

	Na dzień 30 września		Na dzień 30 grudnia	
	2021		2020	
	(niezbadane) (w tysiącach PLN)			
Niewymagalne	3.173	-	3.207	-
Przeterminowane od 0 do 90 dni	54	-	68	-
Przeterminowane od 91 do 180 dni	65	-	3	0
Przeterminowane od 181 do 365 dni	136	-	2	0
Przeterminowane powyżej roku	945	945	912	912
Razem	4.373	945	4.192	912
Razem - wartość netto	3.428	-	3.280	-

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

	Na dzień 31 grudnia					
	2020		2019		2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
	(zbadane) (w tysiącach PLN)					
Niewymagalne	28.116	-	13.405	-	474	-
Przeterminowane od 0 do 90 dni	72	-	109	-	88	0.6
Przeterminowane od 91 do 180 dni	3	-	0.1	-	1	1
Przeterminowane od 181 do 365 dni	2	0.3	-	-	7	7
Przeterminowane powyżej roku	913	912	56	56	50	50
Razem	29.106	912	13.570	56	621	59
Razem - wartość netto	28.194	-	13.514	-	562	-

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Pozostałe należności

	Na dzień 30 września		Na dzień 30 grudnia	
	2021		2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
	(niezbadane) (w tysiącach PLN)			
Niewymagalne	6.283	-	5.431	-
Przeterminowane od 0 do 90 dni	370	-	6	5
Przeterminowane od 91 do 180 dni	786	786	21	21
Przeterminowane od 181 do 365 dni	297	297	272	272
Przeterminowane powyżej roku	447	447	447	447
Razem	8.183	1.530	6.178	746
Razem - wartość netto	6.653	-	5.432	-

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

	Na dzień 31 grudnia					
	2020		2019		2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
			(zbadane) (w tysiącach PLN)			
Niewymagalne	3.176		197		767	
Przeterminowane od 0 do 90 dni.....	6	5				
Przeterminowane od 91 do 180 dni.....	21	21				
Przeterminowane od 181 do 365 dni.....	272	272			9	
Przeterminowane powyżej roku.....	447	447	2.544	694	504	504
Razem.....	3.922	746	2.740	694	1.281	504
Razem - wartość netto.....	3.177	0	2.046	0	776	0

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do posiadanych obligacji oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie zaszła, w ocenie Grupy, konieczność utworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest w taki sposób, że Grupa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań środkami pieniężnymi lub innymi aktywami finansowymi. Celem zarządzania płynnością przez Grupę jest zapewnienie wystarczającej zdolności do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i nieprzewidywalnej na ten moment sytuacji.

Grupa prowadzi na bieżąco monitoring sytuacji płynnościowej pod kątem ewentualnych odchyień od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności.

Zabezpieczając się przed ryzykiem utraty płynności STS S.A. podpisała umowy o linie kredytowe na łączną kwotę 75 mln zł, które jak dotąd nie zostały wykorzystane.

Poniższe tabele przedstawiają terminy wymagalności zobowiązań (w tym zobowiązań publicznoprawnych) Grupy na dzień 30 września 2021 r. oraz 31 grudnia 2020 r.

Na 30 września 2021 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z prawa do użytkowania.....	33.195	33.195	10.897	21.267	1.031
Zobowiązania handlowe.....	14.570	14.570	14.570	-	-
Zobowiązania pozostałe	96.021	96.021	96.021	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.237	5.237	5.237	-	-
Razem.....	149.023	149.023	126.725	21.267	1.031

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

Na 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przeływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.688	6.688	6.688	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania.....	46.900	46.900	15.395	30.048	1.456
Zobowiązania handlowe.....	27.048	27.048	27.048	-	-
Zobowiązania pozostałe	79.839	79.839	79.839	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.780	5.780	5.780	-	-
Razem.....	166.254	166.254	134.750	30.048	1.456

Źródło: Śródroczne Historyczne Informacje Finansowe

Poniższe tabele przedstawiają terminy wymagalności zobowiązań (w tym zobowiązań publicznoprawnych) grupy kapitałowej STS S.A. na dzień 31 grudnia 2020 r., 2019 r i 2018r.:

Na 31 grudnia 2020 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przeływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania.....	46.900	46.900	15.395	30.048	1.456
Zobowiązania handlowe.....	23.600	23.600	23.600	-	-
Zobowiązania pozostałe	76.950	76.950	76.950	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5.777	5.777	5.777	-	-
Razem.....	153.226	153.226	121.722	30.048	1.456

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Na 31 grudnia 2019 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przeływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.177	10.177	10.177	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania.....	58.232	58.232	14.228	41.887	2.116
Zobowiązania handlowe.....	21.952	21.952	21.952	-	-
Zobowiązania pozostałe	61.061	61.061	61.051	10	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	875	875	875	-	-
Razem.....	152.296	152.296	108.283	41.897	2.116

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Na 31 grudnia 2018 r.

	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przeływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania.....	64.001	64.001	10.527	52.176	1.298
Zobowiązania handlowe.....	13.912	13.912	13.844	68	-
Zobowiązania pozostałe	44.424	44.424	44.414	10	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	966	966	966	-	-
Razem.....	123.304	123.303	69.751	52.254	1.298

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

8.14 Istotne zasady rachunkowości, oszacowania i osądy

W celu sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF Zarząd był zobowiązany do przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania pewnych szacunków i osądów, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości, a tym samym na kwoty prezentowane w Historycznych Informacjach Finansowych.

Zagadnienia, które zdaniem Spółki są kluczowe dla interpretacji informacji zawartych w Historycznych Informacjach Finansowych oraz informacji o sytuacji finansowej i wynikach finansowych grupy kapitałowej STS S.A., zostały omówione powyżej, ponieważ wymagają one przyjęcia przez Zarząd złożonych lub subiektywnych założeń, dokonania osądu lub dokonania szacunków w odniesieniu do zagadnień, które z natury rzeczy powodują niepewność.

Kluczowe zasady rachunkowości grupy kapitałowej STS zostały opisane w Historycznych Informacjach Finansowych, w pkt. *III. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.*

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI

9.1 Podsumowanie

W opinii Zarządu Grupa jest wiodącym podmiotem w branży gier hazardowych, posiadającym blisko 25-letnie doświadczenie na polskim rynku oraz około 46% udział w polskim rynku według stanu na rok 2020 (pod względem obrotów, na podstawie szacunków STS S.A. opartych na danych Ministerstwa Finansów). Od 2019 r. Grupa rozwija swoją obecność na rynkach międzynarodowych i obecnie świadczy usługi dla około 1,5 miliona klientów w Polsce i Europie. Portfel usług Grupy obejmuje zakłady sportowe, sporty wirtualne, kasyno internetowe, gry z krupierem na żywo oraz szeroką ofertę zakładów na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport). Aktualnie rozwój działalności Grupy koncentruje się głównie na dalszym poszerzeniu zasięgu świadczonych usług mobilnych, które obecnie są największym kanałem sprzedaży, przynoszącym 69,4% przychodów Grupy w 2020 r.

Strategia Grupy jest oparta przede wszystkim na usługach mobilnych, z wykorzystaniem własnej najwyższej klasy technologii, wspieranej działalnością w punktach detalicznych. Kluczowym czynnikiem napędzającym szybki wzrost Grupy jest koncentracja na rozwój produktów i platformy technologicznej, innowacjach, analizie danych, narzędziach mobilnych, rozwiązaniach marketingowych, analizie biznesowej oraz obsłudze klienta. Grupa zwiększyła NGR z ok. 352 milionów PLN w 2018 r. do ok. 426 milionów PLN w 2020 r. (10,0% CAGR).

Jako lider branży, Grupa z powodzeniem rozwija swoje usługi online, które w 2020 r. stanowiły źródło ok. 80% NGR Grupy. Usługi mobilne Grupy są dostępne za pośrednictwem aplikacji mobilnych na urządzeniach opartych na platformach Android, iOS i Huawei. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. aplikacja mobilna STS S.A. miała ponad 1 mln aktywnych użytkowników każdego miesiąca.

Odpowiadając na potrzeby klientów oraz trendy branżowe, Grupa nieustannie rozwija swoją ofertę produktową, w tym zakłady na żywo (live) oraz zakłady na wyniki wydarzeń w zakresie sportów elektronicznych (eSport), które Grupa postrzega jako kluczowe obszary mające potencjał wzrostu. Grupa stosuje zaawansowane rozwiązania bukmacherskie takie jak: BetGames – zakłady na symulowane gry z krupierem na żywo, wraz z ofertą kursową publikowaną na stronie danej gry w czasie rzeczywistym, umożliwiające klientom obstawianie zdarzeń związanych z grami w karty: pokerem, wojną i bakaratem; a także BetBooster - oparte na sztucznej inteligencji, zautomatyzowane rozwiązanie dostarczające informacji dotyczących wydarzeń sportowych i udostępniające całodobowo informacje na temat oferty sportów wirtualnych, dostępne zarówno online, jak i w punktach detalicznych. BetGames jest globalnym liderem rynkowym w segmencie gier z krupierem na żywo. Grupa jest wyłącznym dostawcą produktów BetGames i BetBooster w Polsce na podstawie umów długoterminowych z ich dostawcami.

Grupa posiada samodzielnie opracowaną, skalowalną i stabilną platformę bukmacherską BetSys z ponad 20-letnią obecnością na rynku oraz opartą na systemie obsługi zakładów bukmacherskich autorstwa BetSys s.r.o. Produkty i usługi BetSys obejmują pełen zakres gier hazardowych takie jak zakłady bukmacherskie, zakłady na żywo (live), rozwiązania dla punktów bukmacherskich, sporty wirtualne, oraz kasyno. Platforma BetSys jest rozwiązaniem dostosowanym do każdego kanału sprzedaży – mobilnego, internetowego oraz w punktach detalicznych. Pełna integracja platformy BetSys z wewnątrz opracowanymi modułami i funkcjami, takimi jak narzędzia do zarządzania relacjami z klientami (CRM) lub funkcjonalności do przetwarzania płatności, umożliwia Grupie oferowanie klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, produktów oraz wrażeń użytkownika, w tym dokonywanie zakładów na ponad 70 różnych dyscyplin sportu w ofercie, dostęp do ponad 300 tys. zdarzeń w ciągu roku, których wyniki obstawia się w trakcie zdarzeń sportowych (*live*) oraz ponad 1,5 miliona zdarzeń, których wyniki obstawia się przed rozpoczęciem zdarzeń sportowych (*pre-match*). W celu uzyskania pełnej kontroli nad swoimi rozwiązaniami technologicznymi oraz realizacją planu rozwoju produktów bez jakichkolwiek zakłóceń, w 2020 r. Grupa przejęła kontrolę (74% udziałów) nad spółką BetSys s.r.o., czeskim deweloperem platformy BetSys i wiodącym dostawcą rozwiązań technologicznych dla branży gier hazardowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Mniejszościowy pakiet udziałów BetSys s.r.o. w dalszym ciągu jest w posiadaniu założycieli BetSys.

Grupa jest największym, oraz w opinii Zarządu najbardziej rozpoznawalnym i najbardziej zaufanym bukmacherem w Polsce, co potwierdza m.in. wysoka rozpoznawalność marki STS wg badania SW Research z 2021 r., zgodnie z którym 45% respondentów wskazuje markę STS jako pierwsze skojarzenie z branżą bukmacherską. Markę Grupy umacniają kluczowe umowy sponsorskie. Grupa jest jednym z największych sponsorów aktywnie wspierających polski sport. STS S.A. jest oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej, sponsorem strategicznym Lecha Poznań, sponsorem głównym Jagiellonii Białostok a także

oficjalnym sponsorem Cracovii, Pogoni Szczecin, Górnika Łęczna, Zagłębia Lubin, Polskiej Ligi Siatkówki czy innych klubów i związków sportowych. Grupa angażuje się także we wspieranie eSportu.

Opracowując i wprowadzając na rynek swoje produkty, Grupa dokonuje analizy i interpretacji danych co ułatwia Grupie pozyskiwanie i utrzymywanie klientów, oraz umożliwia optymalizację wydatków marketingowych na podstawie informacji dostępnych w czasie rzeczywistym. Dzięki temu Grupa może również zapewnić swoim klientom spersonalizowaną obsługę, połączoną z jednym z najlepszych, w opinii Zarządu, systemów wsparcia klientów (*customer support*) w branży, a także z usługami uzupełniającymi jej ofertę produktową. Do usług uzupełniających należy stworzony przez Grupę systemem płatności STSpay, umożliwiający graczom dokonywanie szybkiej wypłaty wygranych przez całą dobę oraz STS TV dający aktywnym klientom możliwość bezpłatnego oglądania na żywo w Internecie ponad 5.000 wydarzeń sportowych miesięcznie, w tym meczów piłki nożnej, tenisa, koszykówki, tenisa stołowego piłki siatkowej, piłki ręcznej, sportu żużlowego, baseballu, hokeja na lodzie i darta (rzutek).

Grupa zamierza utrzymać pozycję lidera pod względem udziału w rynku w Polsce oraz utrzymać posiadaną, w opinii Zarządu, pozycję lidera pod względem satysfakcji klienta i innowacyjności w branży gier hazardowych. Grupa zamierza również utrzymać posiadany, w opinii Zarządu, status platformy pierwszego wyboru dla kibiców sportowych angażujących się w rozgrywki i wydarzenia sportowe. Grupa planuje ponadto ekspansję na wybrane rynki międzynarodowe.

Obecnie Grupa zatrudnia ponad 1.500 pracowników, posiada ponad 400 punktów bukmacherskich w Polsce oraz cztery biura w Katowicach (siedziba), Warszawie, Pradze i na Malcie. Grupa posiada młody (średnia wieku wynosi 33 lata) i dynamiczny zespół pracowników o średnim stażu pracy wynoszącym 6,5 roku, którym zarządza doświadczona kadra menedżerska, w tym członkowie Zarządu, z których każdy posiada ponad 15-letnie doświadczenie w branży gier hazardowych. Grupa uważa, że taka struktura zespołu umożliwiła jej stworzenie innowacyjnego środowiska pracy, szybko i sprawnie reagującego na oczekiwania i wyzwania rynkowe.

9.2 Przewagi konkurencyjne

Grupa jest wiodącym podmiotem w branży gier hazardowych, świadczącym usługi m.in. z zakresu zakładów wzajemnych na rzecz około 1,45 miliona klientów w Polsce oraz Europie i koncentrującym się w szczególności na rozwoju usług mobilnych. W roku 2020 całkowite obroty (wartość obstawionych zakładów) Grupy wyniosły ok. 3.319 milionów PLN, co daje NGR w wysokości ok. 426 milionów PLN. Ponadto Grupa rozpoczęła ekspansję na rynki zagraniczne.

Najważniejsze przewagi konkurencyjne Grupy zostały opisane poniżej:

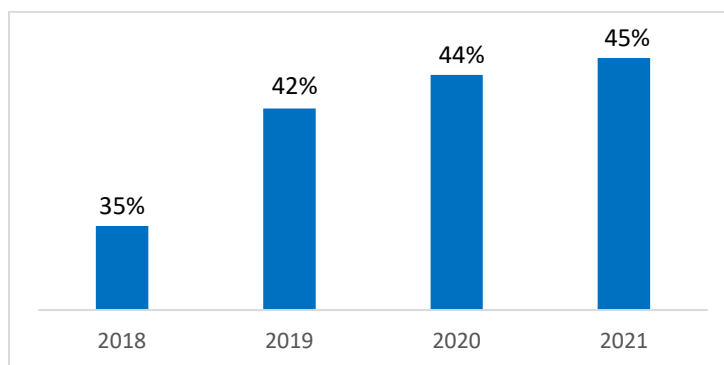
Grupa jest liderem na bardzo atrakcyjnym rynku zakładów bukmacherskich, wspieranym przez wiodącą markę z istotnymi przewagami konkurencyjnymi

Grupa jest liderem polskiego rynku zakładów bukmacherskich, z udziałem w rynku wynoszącym ok. 46% w 2020 r., (na podstawie szacunków STS S.A. w oparciu o dane Ministerstwa Finansów dotyczące obrotów spółek z branży), podczas gdy jego największy konkurent na polskim rynku zakładów wzajemnych ma udział w rynku na poziomie ok. 28% według danych na koniec 2020 r. Jeszcze w 2013 r. udział Grupy w rynku wynosił 34%. Grupa jako lider na rynku realizuje strategię nadającą priorytet rozwiązaniom mobilnym i jest prekursorem cyfryzacji zakładów sportowych w Polsce.

Polski rynek jest bardzo atrakcyjny. Polska ma 5. największą populację w UE, liczącą około 38 milionów mieszkańców oraz jest największą gospodarką w Europie Środkowo-Wschodniej (na podstawie PKB), a także 16. największą gospodarką na świecie (na podstawie danych Eurostatu i OECD). Od 2017 r. otoczenie regulacyjne w Polsce uległo znacznej poprawie dla operatorów posiadających koncesje i zezwolenia, co dodatkowo napędza wzrost przychodów licencjonowanych operatorów takich jak STS S.A. Ponadto, według H2 Gambling Capital, GGR (przychody z gier hazardowych brutto) na jednego mieszkańca w Polsce wynoszą 289 PLN w porównaniu do średniej 750 PLN dla Europy Zachodniej, co w ocenie Grupy wskazuje na istotny dalszy potencjał wzrostu.

Grupa jest również najbardziej rozpoznawalną marką na rynku zakładów bukmacherskich w Polsce. W ramach badania marki Grupy 45% respondentów podało jej nazwę jako pierwszą w badaniu w 2021 r., 70% podało jej nazwę bez pomocy ankietera, a 87% zadeklarowało jej znajomość po przytoczeniu przez ankietera (na

podstawie badania SW Research przeprowadzonego w październiku 2020 r. wśród mężczyzn z grupy wiekowej 18-34 zainteresowanych sportem). Na wykresie poniżej przedstawiono proporcję badanych respondentów, którzy wskazali markę STS jako pierwsze skojarzenie z branżą bukmacherską w poszczególnych latach:



Źródło: Grupa

Grupa również korzystnie wypada na tle konkurentów pod względem jakości świadczonych usług, zakresu oferty oraz prostych i przejrzystych reguł organizowanych gier zajmując w tych kategoriach pierwsze miejsce na rynku (wg badania SW Research z listopada 2020 r.).

Profil Grupy na Facebooku jest jednym z najbardziej popularnych profili firmowych w polskiej branży gier hazardowych – Grupa posiada ponad 160 tys. obserwatorów na Facebooku (na koniec czerwca 2021 r.). Grupa zbudowała silną markę na polskim rynku zakładów bukmacherskich dzięki sponsorowaniu drużyn i wydarzeń sportowych na podstawie wieloletnich umów z największymi polskimi klubami piłkarskimi. STS S.A. jest oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej, sponsorem strategicznym Lecha Poznań, sponsorem głównym Jagiellonii Białostok a także oficjalnym sponsorem Cracovii, Pogoni Szczecin, Górnika Łęczna, Zagłębia Lubin, Polskiej Ligi Siatkówki czy innych klubów i związków sportowych. Grupa angażuje się także we wspieranie eSportu.

Wiodąca pozycja na rynku przełożyła się na rozwój działalności Grupy. Wartość Zawartych Zakładów wzrosła z 2.411.757 tys. PLN w 2018 r. do 3.318.680 tys. PLN w 2020 r., co odpowiadało wzrostowi GGR z 641.137 tys. PLN w 2018 r. do 824.190 tys. PLN w 2020 r.

W opinii Zarządu, Grupa jest niekwestionowanym liderem na polskim rynku gier hazardowych pod względem przychodów, rozpoznawalności marki oraz liczby graczy, a jakość oferty zakładów sportowych, zarówno w Internecie, jak i w punktach przyjmowania zakładów (stacjonarnych), stanowi przewagę konkurencyjną kluczową dla strategii rozwoju Grupy.

Grupa posiada zróżnicowaną i innowacyjną ofertę produktową dostarczaną poprzez najnowocześniejszy system przyjmowania zakładów bukmacherskich

Portfolio produktów Grupy koncentruje się na zróżnicowanej i innowacyjnej ofercie zakładów bukmacherskich wysokiej jakości, dostarczanej w wielokanałowym modelu, obejmującym kompleksową platformę internetową, przyjazną dla klienta aplikację mobilną oraz sieć detalicznych punktów przyjmowania zakładów obejmującą 6 punktów klasy premium.

Grupa posiada silny zespół oraz opracowany wewnętrznie nowoczesny system przyjmowania zakładów bukmacherskich. Dzięki temu Grupa może oferować klientom możliwość zawierania zakładów w każdym momencie, znacząco poprawiając wrażenia klientów oraz redukując liczbę nieprzyjętych zakładów. W opinii Zarządu Grupa posiada najbogatszą ofertę zakładów w Polsce, w tym na wyniki sportów, takich jak skoki narciarskie, biathlon, żużel, lekkoatletyka i pływanie. Narzędzia oraz zespół odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem umożliwiają Grupie monitorowanie wszystkich zakładów w czasie rzeczywistym, co znacząco ogranicza ryzyko operacyjne, na jakie narażona jest Grupa.

Dotychczas Grupa koncentrowała się na zakładach bukmacherskich, oferowanych zarówno w kanale detalicznym (punkty stacjonarne), jak i internetowym (online). Grupa nieustannie rozbudowuje swój portfel produktowy, aby spełnić oczekiwania klientów. Grupa systematycznie rozwija ofertę zakładów na żywo (live) i może zaproponować klientom dostęp do ponad 300 tys. zdarzeń w ciągu roku, których wyniki obstawia się

w trakcie zdarzeń sportowych (*live*) oraz ponad 1,5 miliona zdarzeń, których wyniki obstawia się przed rozpoczęciem zdarzeń sportowych (*pre-match*).

Ponadto Grupa wprowadza nowe produkty i narzędzia w obszarze zakładów bukmacherskich takie jak BetGames – zakłady na symulowane gry z krupierem na żywo z ofertą kursową publikowaną na stronie danej gry w czasie rzeczywistym umożliwiające klientom obstawianie zdarzeń związanych z grami w karty: pokerem, wojną i bakaratem; BetBooster - oparte na sztucznej inteligencji zautomatyzowane rozwiązanie dostarczające informacji dotyczących wydarzeń sportowych i udostępniające całodobowo informacje na temat oferty sportów wirtualnych, dostępne zarówno w Internecie (online), jak i w kanałach detalicznych. Grupa jest wyłącznym dostawcą produktów BetGames w Polsce na podstawie umów długoterminowych z TV Žaidimai Ltd. i LVision.

Grupa poszerza również ofertę zakładów zawieranych na wyniki eSportu, aby dotrzeć do nowej, potencjalnie rosnącej bazy klientów składającej się z tzw. pokolenia Z i millenialsów. Zgodnie z szacunkami Grupy, 91% klientów STS S.A. obstawiających zdarzenia eSportu jest w wieku 18-29 lat, przy czym w przypadku zakładów sportowych osoby w tym wieku stanowią 40% graczy. Osoby zainteresowane eSportem stanowią potencjalną bazę do pozyskiwania nowych klientów - w Polsce jest 16 milionów graczy, 43% z nich jest w wieku 18-24 lata, a 49% jest zainteresowanych eSportem (zgodnie z szacunkami Grupy). W związku z tym, że 77% osób zainteresowanych eSportem w Polsce zna markę STS oraz 77% klientów STS S.A. obstawiających zdarzenia eSportu obstawia również zdarzenia dotyczące wydarzeń sportowych, obszar eSportu stanowi atrakcyjne pole rozwoju produktów grupy. W opinii Grupy, powyższe czynniki stwarzają również możliwość cross-sellingu (sprzedaży krzyżowej) pomiędzy ofertą zakładów na wydarzenia sportowe i wydarzenia eSportu.

Grupa również stale rozwija zakres swoich usług oraz jakość usług. Do końca 2021 r. Grupa zamierza wprowadzić do oferty zakłady na nowe sporty wirtualne oraz udoskonalić proces onboardingu klientów, ofertę zakładów live oraz autorski system bonusów w czasie rzeczywistym. W krótkim terminie, Grupa zamierza uruchomić BetBuilder – narzędzie umożliwiające tworzenie spersonalizowanych zakładów oraz wprowadzić nowej generacji UI (interfejs użytkownika) dla zakładów bukmacherskich. Grupa zamierza również rozszerzyć ofertę zakładów na wydarzenia eSportu, wprowadzić ulepszenia systemów płatności, wypłat oraz AML a także uruchomić samoobsługowe terminale bukmacherskie nowej generacji.

Zróznicowane, innowacyjne i niedostępne gdzie indziej treści stanowią centralny punkt oferty produktowej Grupy. Grupa oczekuje, że pozostanie to czynnikiem wyróżniającym ją na rynku w przyszłości i będzie jednym z kluczowych atutów w realizacji strategii Grupy.

Grupa wykorzystuje autorską, spersonalizowaną i mobilną platformę technologiczną, opartą na zaawansowanej analizie danych

Grupa ma pełną kontrolę nad swoją pionowo zintegrowaną platformą technologiczną, w skład której wchodzi system obsługi zakładów bukmacherskich należący do BetSys s.r.o., której udziały Grupa nabyła w 2020 r., wraz z różnymi narzędziami i funkcjonalnościami opracowanymi samodzielnie przez Grupę, które są w pełni zintegrowane z systemem BetSys.

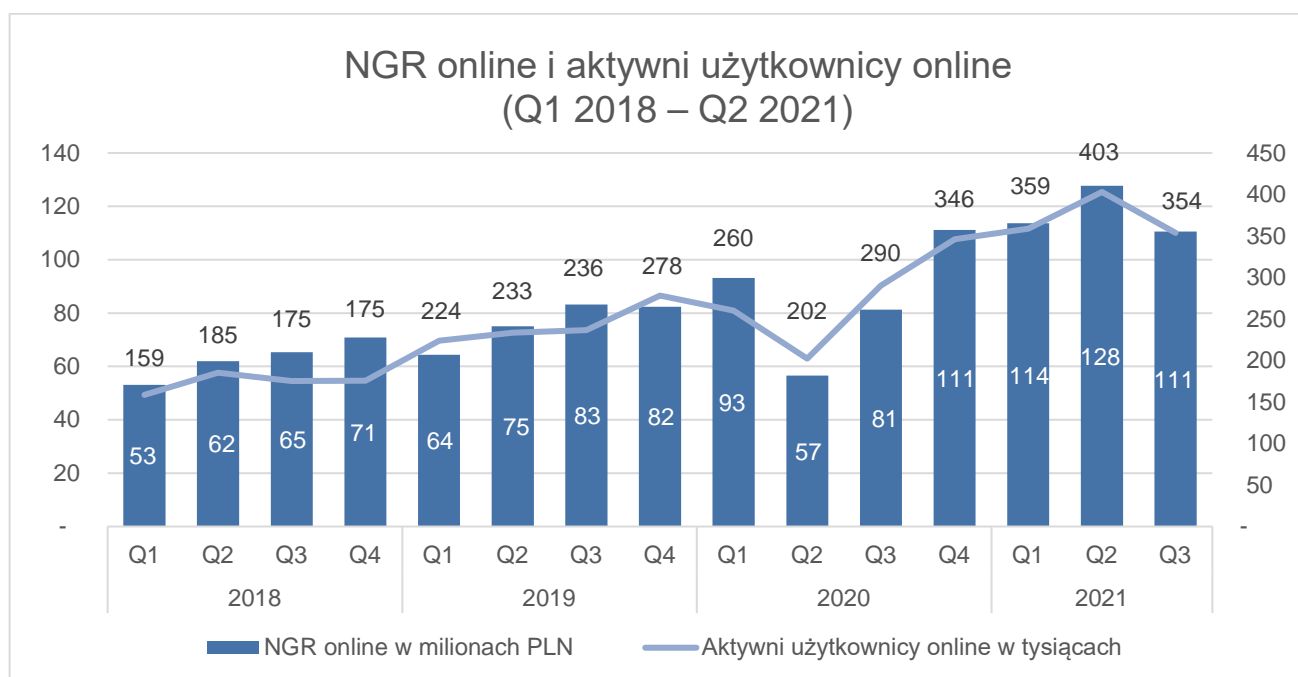
BetSys oferuje pełen zestaw oprogramowania do obsługi zakładów bukmacherskich na rynkach licencjonowanych. Jej produkty i usługi obejmują pełen zakres gier hazardowych (zakłady bukmacherskie, zakłady na żywo (*live*), rozwiązania dla punktów bukmacherskich, sporty wirtualne, kasyno). Platforma BetSys jest dostosowana do charakterystyki i przepisów polskiego rynku, a także może być łatwo modyfikowana w celu spełnienia wymogów innych rynków. Pełna integracja platformy BetSys z wewnątrz opracowanymi modułami i funkcjonalnościami umożliwia Grupie oferowanie jej klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, produktów i wrażeń użytkownika, w tym dostępu do ponad 300 tys. zdarzeń w ciągu roku, których wyniki obstawia się w trakcie zdarzeń sportowych (*live*) oraz ponad 1,5 miliona zdarzeń, których wyniki obstawia się przed zdarzeniem sportowym (*pre-match*).

Grupa uzupełnia system BetSys różnorodnymi zintegrowanymi modułami, w tym systemem zarządzania transakcjami, zarządzania ryzykiem, zarządzania treściami oraz zarządzania dostępem do informacji poufnych. Ponadto zespół technologiczny Grupy jest odpowiedzialny za rozwój graficznego interfejsu użytkownika (UI) platformy technologicznej Grupy. Grupa integruje ze swoją platformą narzędzia zewnętrzne, w tym zewnętrznych dostawców kursów, dostawców usług streamingowych (strumieniowego przesyłania treści wideo), dostawców danych statystycznych, oraz oparte na sztucznej inteligencji narzędzia do zarządzania relacjami z klientami.

Autorska platforma Grupy została stworzona na potrzeby rynku polskiego i została dostosowana do preferencji lokalnych klientów. Obsługuje ją ponad 120 osób w dziale ds. rozwoju, ponad 20 osób w dziale ds. produktów i wrażeń użytkownika oraz ponad 20 osób w dziale przetwarzania i analizowania danych biznesowych. Inwestycje w rozwój produktów umożliwiają Grupie oferowanie jej klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, wrażeń z korzystania z graficznego interfejsu użytkownika, które, zdaniem Grupy, poprawiają utrzymanie i zaangażowanie klientów. Platformę BetSys można łatwo dostosować do zagranicznych rynków i systemów regulacyjnych.

Grupa stosuje procesy podejmowania decyzji oparte na analizie i interpretacji danych w całej swojej działalności, w tym na potrzeby oferty produktowej, marketingu, zawierania transakcji oraz zarządzania ryzykiem. Grupa stosuje własne modele udostępniając klientom zwiększającą się liczbę kursów bukmacherskich na poszczególne zdarzenia, których wyniki obstawia się przed rozpoczęciem zdarzeń sportowych (*pre-match*) oraz zdarzeń, których wyniki obstawia się w trakcie zdarzeń sportowych (*live*). Grupa wykorzystuje również własne modele zarządzania ryzykiem transakcji związanych z zawieraniem zakładów wzajemnych oraz monitorowania zachowania klientów. Umożliwia to Grupie przedstawianie klientom najlepszej oferty w najdogodniejszym czasie np. kiedy klient korzysta ze strony internetowej lub aplikacji Grupy bądź przebywa w punkcie bukmacherskim (punkcie przyjmowania zakładów). Grupa korzysta ze sprawdzonych i stabilnych usług Google Cloud na potrzeby gromadzenia, analizowania i dostępu do danych w czasie rzeczywistym.

Stosowanie analizy i interpretacji danych umożliwiło Grupie osiągnięcie najlepszych w swojej klasie, zdaniem Zarządu, wyników z działalności online. Zgodnie z poniższym wykresem NGR i liczba graczy Grupy nieustannie rośnie:



Źródło: Grupa

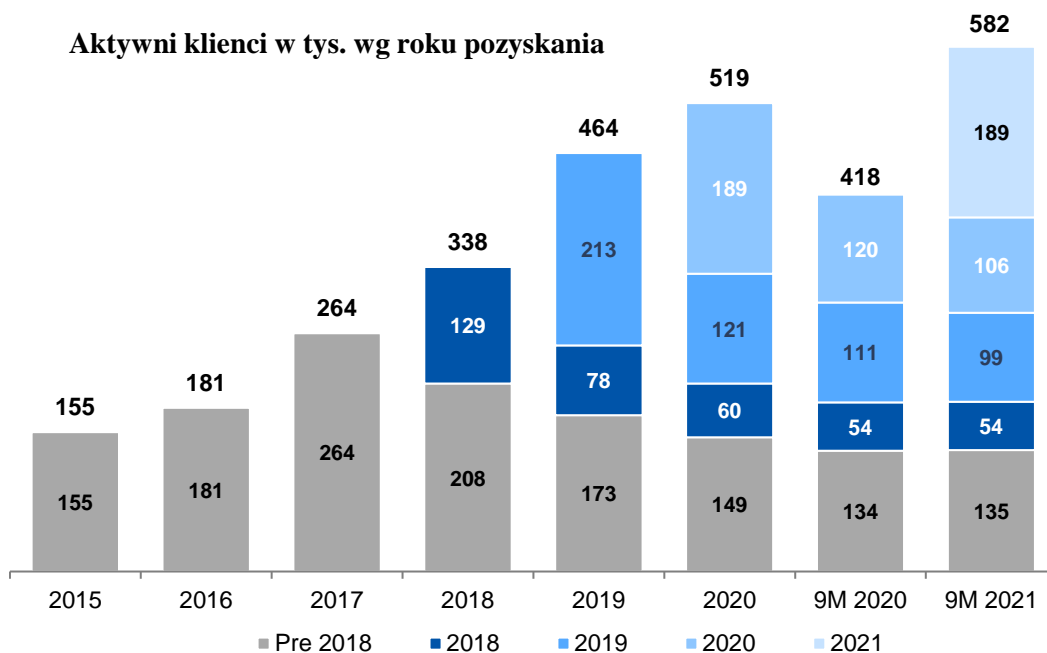
NGR Grupy z zakładów zawieranych online wzrosło z 53 milionów PLN w pierwszym kwartale 2018 r. do 111 milionów PLN w trzecim kwartale 2021 r. W tym samym czasie liczba aktywnych użytkowników miesięcznie wzrosła z ok. 159 tys. w pierwszym kwartale 2018 r. do ok. 354 tys. w trzecim kwartale 2021 r. Na wykresie poniżej przedstawiono średnią wartość zawartych przez użytkownika zakładów w poszczególnych kwartałach.



Źródło: Grupa

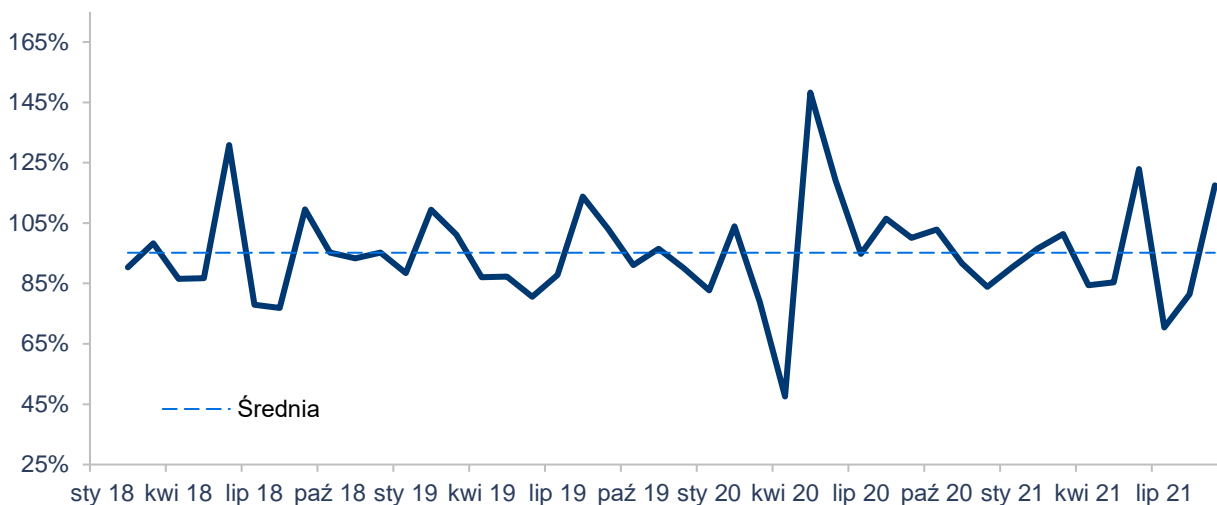
Zgodnie z danymi Spółki, mediana zawartych zakładów w czasie okresu korzystania z serwisu przez użytkownika wynosi 418 zakładów na użytkownika (stan na sierpień 2021). Ponadto, współczynnik konwersji, czyli udział zarejestrowanych użytkowników, którzy dokonali pierwszej wpłaty, wynosi 61,5% za 3 kwartały 2021 roku, a średnia liczba aktywnych dni na użytkownika w trzecim kwartale 2021 r. wyniosła 27. Zarówno współczynnik konwersji, jak i liczba aktywnych dni na użytkownika są odpowiednio 4,7 razy i 3,4 raza wyższe od średniej rynkowej dla Polski (zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę).

Działalność Grupy w Polsce charakteryzuje wiodąca na rynku skuteczność utrzymywania graczy. W okresie trzech kwartałów 2021 r. 23,2% aktywnych klientów Grupy zarówno w segmencie online jak i sieci detalicznej stanowili gracze pozyskani przed 2018 r. Na wykresie poniżej przedstawiona analiza kohortów graczy Grupy tj. grup klientów pozyskanych przez Grupę w tym samym okresie oraz ich aktywności w okresie trzech kwartałów 2021 r.



Źródło: Grupa

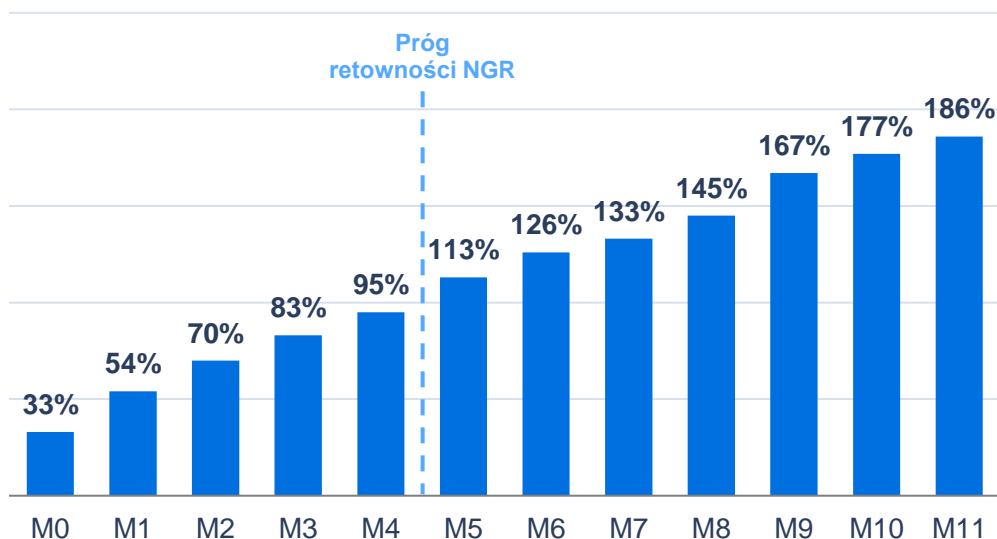
Ze względu na najlepszą w swojej klasie ofertę, działalność internetowa Grupy charakteryzuje się również pozytywnym 6-miesięcznym i 12-miesięcznym poziomem utrzymania klientów wynoszącym odpowiednio 30,5% i 28,6%. Grupa posiada również niski wskaźnik rezygnacji (churn rate) wynoszący około 30% (w 6 miesiącu od pozyskania nowego gracza). Ponadto w 2021 r. Grupa odnotowała przeciętną retencję użytkowników na poziomie ok. 95% w ujęciu miesiąc do miesiąca tj. stosunek liczby aktywnych użytkowników w danym miesiącu (po odjęciu graczy którzy złożyli pierwszy depozyt) do liczby aktywnych graczy w poprzednim miesiącu.



Źródło: Grupa

Dzięki efektywnej retencji (utrzymywaniu klientów) oraz monetyzacji (uzyskiwaniu przychodów) graczy Grupa osiąga zwrot wydatków marketingowych na bazie NGR/ROAS (przychody netto z gier hazardowych/wydatki marketingowe) około 4,5 miesiąca po pozyskaniu nowych graczy tj. przychody wygenerowane przez daną kohortę graczy przekraczają wydatki marketingowe na ich pozyskanie w tym okresie. Na wykresie poniżej przedstawiono procent NGR jako wydatków marketingowych dotyczących pozyskania danej grupy graczy dla każdego z ostatnich dwunastu miesięcy od pozyskania danej kohorty graczy tj. graczy którzy zostali pozyskani w tym samym miesiącu wg stanu na wrzesień 2021 r.

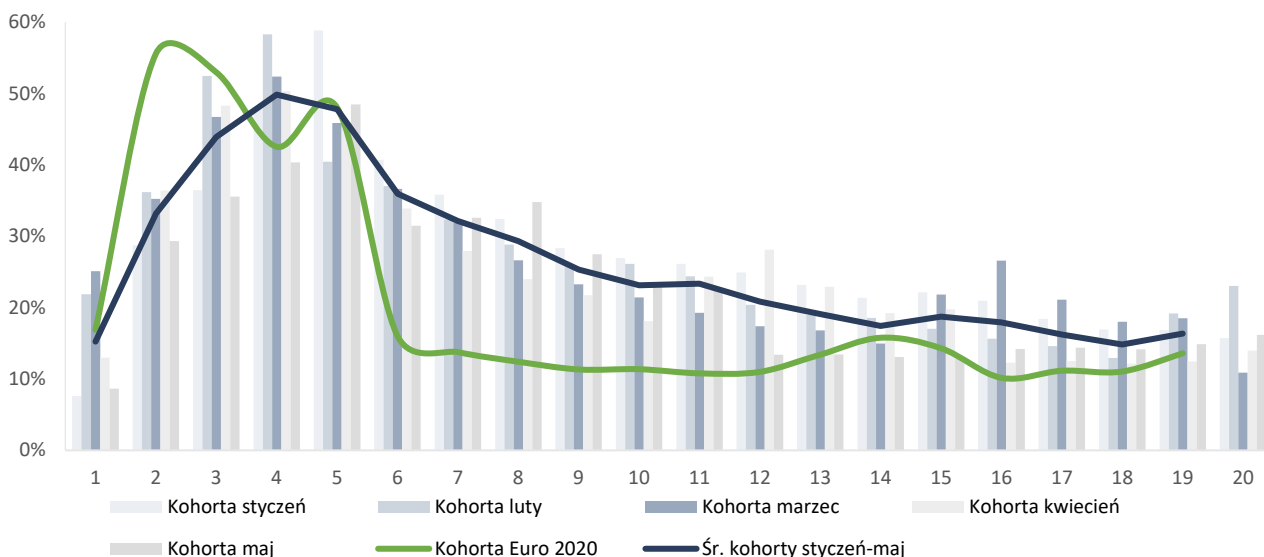
NGR jako ROAS %



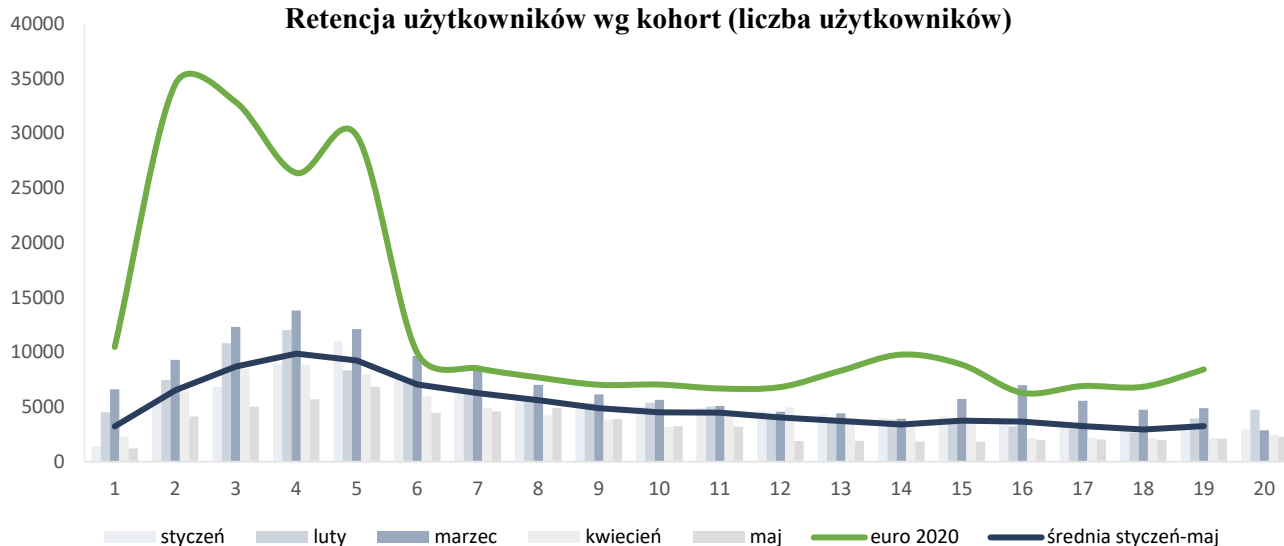
Źródło: Grupa

Wskazuje to na skuteczność działań Grupy mających na celu pozyskiwanie wartościowych graczy oraz efektywności wydatkowania środków na działalność marketingową. W ostatnich latach Grupa nieustannie zwiększała udział swojego budżetu na działania marketingowe w całkowitych NGR (w 2018 r. – 15,3%, w 2019 r. – 18,1%, w 2020 r. – 19,0%). Istnieje również możliwość tymczasowego zwiększenia tego budżetu przy zachowaniu rentowności np. w trakcie ważnych wydarzeń sportowych pozwalających Grupie na pozyskiwanie nowych graczy takich jak Mistrzostwa Europy UEFA i Mistrzostwa Świata FIFA. Według Spółki, w czerwcu i lipcu 2018 r., kiedy odbywały się Mistrzostwa Świata FIFA 2018, odnotowano ok. 44 tys. nowych rejestracji użytkowników, a w czerwcu i lipcu 2021 r., kiedy odbywało się UEFA Euro 2020, odnotowano ok. 90 tys. nowych rejestracji użytkowników. Wydarzenia sportowe wpływają również istotnie na retencję użytkowników. Na poniższych wykresach przedstawiono tygodniową retencję dla kohort klientów aktywnych w miesiącach styczeń-maj 2021 r. oraz w trakcie UEFA Euro 2020.

Retencja użytkowników w % wg kohort



Retencja użytkowników wg kohort (liczba użytkowników)



Źródło: Grupa

Ponadto grupa stale odnotowuje wzrost liczby użytkowników, którzy złożyli pierwszy depozyt. Przeciętna miesięczna liczba użytkowników, którzy złożyli pierwszy depozyt wyniosła 9 tys. w 2018 r., 15 tys. w 2019 r., 14 tys. w 2020 r. oraz 19 tys. w pierwszych trzech kwartałach 2021 r.

Grupa jest przekonana, że najlepsza w swojej klasie, w opinii Zarządu, infrastruktura technologiczna i podejście oparte na analizie danych są istotnymi czynnikami, które umożliwią Grupie poprawę wrażeń klientów, ich pozyskiwanie, utrzymanie i monetyzację oraz będą stanowić jeden z kluczowych elementów jej strategii w przyszłości.

Grupa posiada młody i dynamiczny zespół pracowników, którym zarządza doświadczona kadra menedżerska ze znacznym doświadczeniem w branży

Grupa stworzyła młody, skoncentrowany na technologii, dynamiczny zespół, którym zarządza doświadczona kadra menedżerska, w tym członkowie Zarządu, z których każdy może pochwalić się ponad 15-letnim dorobkiem zawodowym w branży gier hazardowych. Średnia wieku pracowników Grupy wynosi 33 lata, a ich średni staż pracy w Grupie wynosi 6,5 roku.

Prezes Zarządu Spółki oraz kluczowy akcjonariusz, Mateusz Juroszek, odgrywa kluczową rolę w rozwoju Grupy i jest odpowiedzialny za takie obszary jak rozwój produktów, finanse, marketing, zakłady bukmacherskie i technologia. Zdzisław Kostrubała jest ekspertem w dziedzinie prawa gier hazardowych oraz aktywnie uczestniczył w pracach nad Ustawą o Grach Hazardowych, a ponadto regularnie uczestniczy w dyskusjach z organami regulacyjnymi oraz jest odpowiedzialny za kwestie prawne i *compliance* (zgodności z prawem) w Grupie. Marcin Walczysko jest menedżerem z doświadczeniem uzyskanym w największych podmiotach w branży gier hazardowych i jest odpowiedzialny za działalność detaliczną Grupy (ogólnopolska sieć punktów przyjmowania zakładów). Grupa uważa, że taka struktura zespołu umożliwiła jej stworzenie innowacyjnego środowiska pracy szybko i sprawnie reagującego na oczekiwania i wyzwania rynkowe.

Grupa posiada przynoszący zyski model biznesowy o wysokim wzroście i z silną dźwignią operacyjną

Grupa posiada atrakcyjny model biznesowy – STS S.A. w 2020 r. osiągnęła skonsolidowane przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 141 mln PLN. Przepływy środków pieniężnych Grupy umożliwiają jej ciągłe inwestowanie w zespół, produkty i technologie w celu dalszego umacniania jej przewag konkurencyjnych.

Grupa odnotowała znaczący wzrost w krótkim czasie dzięki swojemu podejściu ukierunkowanemu na klienta i ciągłym innowacjom. W latach 2015-2020 przychody Grupy wzrosły z około 566 milionów PLN do około 3,3 mld PLN (odzwierciedlając CAGR na poziomie 42%). Ponadto w 2020 r. Grupa uzyskała NGR w wysokości około 426 milionów PLN w porównaniu do 114 milionów PLN w 2015 r., EBITDA Grupy w 2020 r. osiągnęła 171 milionów PLN co odpowiadało marży EBITDA na poziomie 40%. Grupa przewyższyła pod względem wzrostu rentowności swoich kluczowych konkurentów z polskiego sektora gier hazardowych osiągając 4,5-krotny wzrost GGR w latach 2015-2020, w porównaniu do 2.6-krotnego wzrostu dla Polskiego rynku (wg H2 Gambling Capital).

Ponadto, w związku z tym, że Grupa jest, w opinii Zarządu, wiodącym licencjonowanym podmiotem na polskim rynku bukmacherskim, zdaniem Grupy ma ona potencjał do przejęcia części szarej strefy w Polsce, której wartość (przychody brutto z nielegalnych gier hazardowych) w 2020 r. została oszacowana na ponad 1 mld PLN, co odpowiada około 40% rynku (według opracowania EY „Szara strefa na rynku hazardowym online w Polsce”).

9.3 Strategia

Skuteczna realizacja strategii Grupy zależy od wielu czynników, takich jak dalsza zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, ekspansja geograficzna, utrzymywanie solidnej technologicznie i innowacyjnej infrastruktury oraz stałe oferowanie klientom nowych produktów i usług.

Grupa planuje skoncentrować się na następujących celach:

Utrzymanie pozycji lidera rynkowego w Polsce

Grupa zamierza wykorzystać strategię nadającą priorytet rozwiązaniom mobilnym oraz pozycję lidera rynkowego, dobrze rozpoznawalną markę oraz utrzymywać długotrwałe relacje z organem regulacyjnym w celu utrzymania pozycji lidera rynku w Polsce.

Grupa jest liderem polskiego rynku zakładów bukmacherskich z szacowanym udziałem w rynku na poziomie około 46% (szacunki własne STS S.A. na podstawie danych Ministerstwa Finansów), podczas gdy jego

największy konkurent na polskim rynku zakładów bukmacherskich, tj. Fortuna, ma udział w rynku na poziomie około 28% według danych na koniec 2020 r. W Polsce jest ponad 21 mln internautów powyżej 18. roku życia (wg GUS), a 5,7 mln z nich zawiera zakłady bukmacherskie i gra w kasynach online (źródło: CXstream). Według danych Euromonitor po spadku o 2,7% w 2020 r. PKB ma wzrosnąć o 4,1% w 2021 r. i o 5,0% w 2022 r. Powinno to odpowiadać dalszemu wzrostowi dochodu rozporządzalnego, który mimo COVID-19 pozostał pozytywny (2% rok do roku w 2020 r. wg GUS). Polski rynek posiada również znaczącą szarą strefę nielicencjonowanych gier, która może zostać przejęta przez licencjonowane firmy, zwłaszcza kiedy regulator zwiększy stopień egzekwowania prawa, np. w drodze blokowania stron internetowych operatorów zagranicznych działających bez odpowiednich zezwoleń. Dzięki swojej skalowalnej i innowacyjnej platformie technologicznej Grupa jest przekonana, że jest dobrze przygotowana do czerpania korzyści ze zwiększającego się rynku, jak również do przejęcia jego części w ramach działalności szarej strefy.

Utrzymanie pozycji lidera pod względem satysfakcji klienta i innowacyjności w branży gier hazardowych

Grupa posiada znaczące osiągnięcia i doświadczenie w dostarczaniu swoim klientom najlepszych w swojej klasie wrażeń klienta, wzbogaconych o innowacyjną, własną platformę technologiczną opracowaną przez Grupę. Grupa zamierza wykorzystywać swoje możliwości w zakresie analizy i interpretacji danych, aby dostarczać swoim klientom najlepszą, najbardziej zaawansowaną ofertę produktową odpowiadającą na potrzeby klientów. Skutkuje to najwyższym poziomem satysfakcji klientów - wskaźnik NPS dla sieci detalicznej STS S.A. wzrósł z +39 w 2018 r. do +52 w 2021 r. Grupa zamierza śledzić i wyznaczać trendy swoją ofertą produktową, w tym rozwijać działalność w zakresie zakładów na żywo, sportów wirtualnych i sportów elektronicznych (eSport). Grupa zamierza również rozwijać funkcje obsługi klienta, co w opinii Grupy w dłuższej perspektywie powinno przyczynić się do utrzymania, zaangażowania i lojalności klientów.

Utrzymanie pozycji platformy pierwszego wyboru angażującą kibiców sportowych

Grupa zamierza utrzymać posiadany status bukmachera pierwszego wyboru dla kibiców sportowych w Polsce. Grupa zamierza w dalszym ciągu wykorzystywać swoje sprawdzone możliwości w zakresie marketingu efektywnościowego, relacji sponsorskich oraz strategii marketingowej skierowanej do odbiorcy masowego bez personalizowania przekazu w celu zwiększenia świadomości marki Grupy. Grupa wierzy, że dzięki sile swojej marki i skupieniu się na doświadczeniu klienta Grupa, stanie się kompleksowym dostawcą rozrywki sportowej z wysokim poziomem zaangażowania graczy. Grupa zakłada, że pozycja bukmachera pierwszego wyboru będzie dodatkowo utrzymywana dzięki innowacyjnym rozwiązaniom tworzącym społeczność graczy, takim jak czaty bezpośrednie podczas wydarzeń sportowych, na wyniki których zawierane są zakłady. Celem Grupy jest dalszy rozwój społeczności użytkowników, w szczególności poprzez dalszy rozwój unikatowej, w opinii Zarządu, autorskiej platformy umożliwiającej czatowanie i forum, która pozwala użytkownikom na wzajemną interakcję, dyskusję i dzielenie się swoimi zakładami lub opiniami. Do września 2021 r. na forum i czacie Grupy odnotowano około 100 tys. wpisów klientów, udostępniono około 1,3 mln zakładów oraz funkcjonuje około 160 tys. aktywnych czatów.

Ekspansja na wybrane rynki międzynarodowe oraz fuzje i przejęcia

Od kiedy w 2019 r. Grupa prowadzi ekspansję zagraniczną, w tym czasie weszła na liczne rynki europejskie i uzyskała zezwolenia na urządzenie zakładów wzajemnych w Wielkiej Brytanii i Estonii. Ponadto Grupa prowadzi działalność w Czechach (BetSys), Estonii, Wielkiej Brytanii oraz na Malcie. Dodatkowo, Grupa zamierza złożyć wniosek o wydanie zezwolenia na urządzenie gier hazardowych w Holandii.

Grupa spodziewa się, że jej międzynarodowa oferta, w tym kasyno online, będzie stanowić w przyszłości rosnącą i ważną część działalności Grupy. Grupa jest przekonana, że STS.BET Limited będzie nadal pełniła rolę centrum innowacji cyfrowych umożliwiającego rozwój najlepszych w swojej klasie produktów w zakresie gier hazardowych online oraz zatrudnianie wykwalifikowanej kadry kierowniczej najwyższego szczebla. Dodatkowo, Grupa może rozważyć wprowadzenie do oferty komercyjnej systemu BetSys w celu zaoferowania go innym operatorom zakładów bukmacherskich w Europie Środkowo-Wschodniej na rynkach, na których nie działa Grupa.

Grupa zamierza rozważyć obiecujące opcje ekspansji zagranicznej i skierować swoją uwagę na rynki niedostatecznie obsługiwane pod względem innowacyjności, zaawansowanej oferty produktowej i doświadczenia klienta, czyli obszarów, w których Grupa wyróżnia się na tle konkurencji.

Ponadto, Grupa może rozważyć zaangażowanie się w strategiczne transakcje fuzji i przejęć, których celem będzie przede wszystkim dalsze zwiększanie możliwości w zakresie oprogramowania mobilnego, dalsze rozszerzanie skali działalności poprzez przejęcia podmiotów lokalnych lub międzynarodowych, zdobycie komplementarnych kompetencji w zakresie technologii lub wejście na zbliżone produktowo rynki.

9.4 Historia

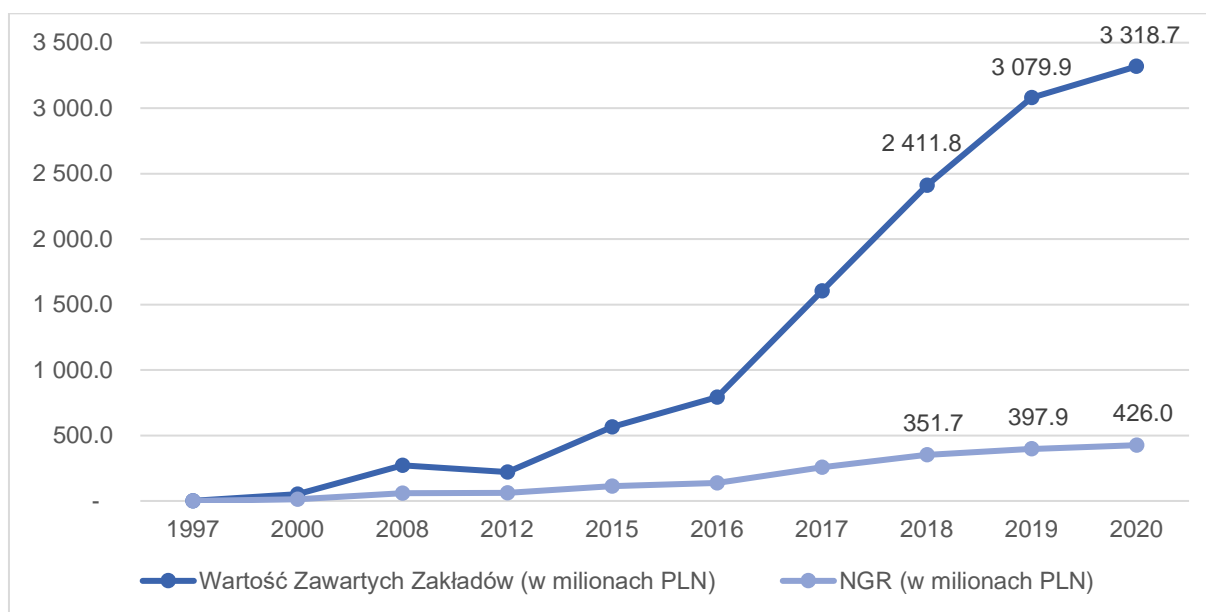
Poniżej przedstawiono w porządku chronologicznym kluczowe, zdaniem Grupy, wydarzenia w jej historii.

1997	Utworzenie Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o., poprzedniczki prawnej STS S.A.
2000	Rodzina Juroszków przejmuje Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.
2008	Stanleybet zostaje współnikiem większościowym Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.
2012	Rodzina Juroszków odkupuje od Stanleybet wszystkie udziały w Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.
2012	BetSys zostaje dostawcą oprogramowania do obsługi zakładów wzajemnych dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.
2012	Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. rozpoczyna oferowanie zakładów w sieci Internet
2013	Uruchomienie STS TV
2014	Wprowadzenie oferty eSports (zakładów na wyniki sportów elektronicznych)
2014	Założenie fundacji Sport Twoją Szansą
2014	Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. zostaje oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej mężczyzn
2015	Uruchomienie aplikacji mobilnej STS
2015	Na skutek gwałtownego rozwoju zakładów zawieranych online przychody Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. przekraczają 100 mln EUR
2016	Betplay International sp. z o.o. (obecnie Betplay Capital sp. z o.o.) przejmuje 33,3 % udziałów w BetSys
2017	Uruchomienie STSpay
2018	Przychody Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. przekraczają 500 mln EUR
2019	STS.BET Limited uzyskuje zezwolenie na urządzenie gier hazardowych w Wielkiej Brytanii – rozpoczęcie ekspansji międzynarodowej
2019	Otwarcie biur na Malcie i w Warszawie
2019	Nawiązanie międzynarodowej współpracy z byłymi gwiazdami sportu tj. Peterem Schmeichelem (duńskim bramkarzem futbolowym) i Martinem Schmittem (niemieckim skoczkiem narciarskim)
2020	Przekształcenie Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. w STS S.A.
2020	STS S.A. obejmuje 74% udziałów w kapitale zakładowym BetSys
2021	STS.BET Limited uzyskuje zezwolenie na urządzenie gier hazardowych w Estonii
2021	Utworzenie STS Holding S.A.

9.5 Działalność operacyjna

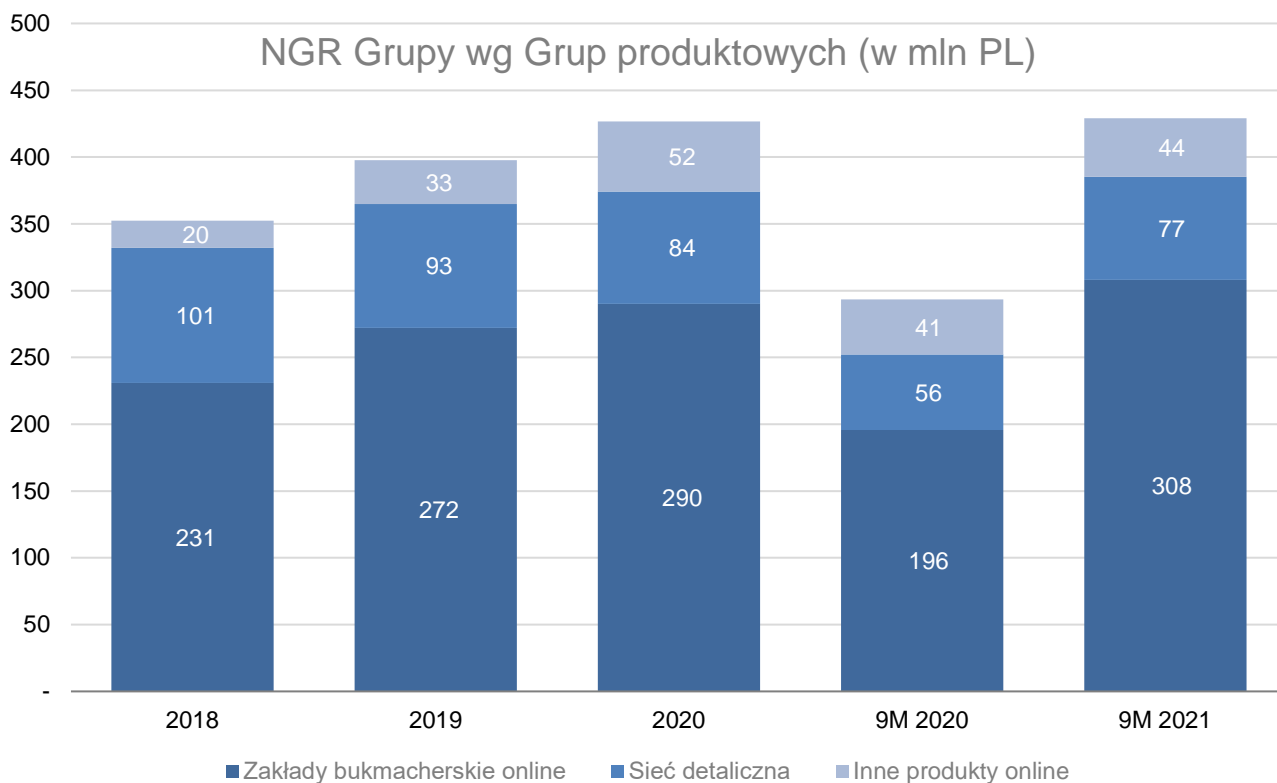
Grupa jest wiodącym podmiotem w branży gier hazardowych, posiadającym blisko 25-letnie doświadczenie na polskim rynku oraz około 46% udział w polskim rynku według stanu na rok 2020 (pod względem obrotów, na podstawie szacunków STS S.A. opartych na danych Ministerstwa Finansów). Od 2019 r. Grupa rozwija swoją obecność na rynkach międzynarodowych i obecnie świadczy usługi dla około 1,5 miliona klientów w Polsce i Europie. Portfel usług Grupy obejmuje zakłady bukmacherskie: zakłady sportowe, zakłady na sporty wirtualne, zakłady na wyniki symulowanych gier w karty (BetGames) oraz szeroką ofertę zakładów na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport). Poza granicami Polski, Grupa oferuje również kasyno

internetowe. Aktualnie rozwój działalności Grupy koncentruje się głównie na dalszym zwiększaniu zasięgu świadczonych usług mobilnych, które obecnie są największym kanałem sprzedaży, przynoszącym 69,4% przychodów Grupy w 2020 r. Grupa doświadczyła dynamicznego rozwoju w latach 2015-2020 zarówno pod względem Wartości Zawartych Zakładów jak i NGR:



Źródło: Grupa

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, NGR Grupy była generowana głównie przez zakłady bukmacherskie online, z malejącym udziałem sprzedaży w sieci detalicznej oraz z rosnącym udziałem innych produktów online (sporty wirtualne, BetGames, eSport).



Źródło: Grupa

W 2020 r. 64% NGR (ok. 271 milionów PLN) Grupy zostało wygenerowanych za pośrednictwem aplikacji mobilnej, 16% (ok. 70 milionów PLN) za pośrednictwem strony internetowej a pozostałe 20% (ok. 84 milionów PLN) przez sieć detaliczną.

Zdecydowana większość przychodów Grupy pochodzi z rynku polskiego tj. ok. 96% w 2020 r., 97% w 2019 r. oraz 100% w 2018 r. Pozostałą część stanowią przychody z pozostałych rynków. Grupa rozpoczęła ekspansję na rynki zagraniczne, więc nie można wykluczyć, że udział przychodów z zagranicy będzie wzrastał w przyszłości.

Zakłady bukmacherskie

W przypadku zakładów bukmacherskich klienci obstawiają zakłady przeciwko przyjmującemu zakład przed lub w trakcie konkretnych wydarzeń sportowych lub innego typu, aby osiągnąć zysk określony przez bukmachera, który ponosi ryzyko zawartych z nim zakładów. Bukmacher zarabia w zależności od wyniku wydarzeń i swojej zdolności do zarządzania ryzykiem związanym z różnymi potencjalnymi wynikami tych wydarzeń. Przychody Grupy generowane są poprzez ustalanie kursów w taki sposób, aby w każdą propozycję oferowaną klientom wbudowana była teoretyczna marża. Choć różne wyniki wydarzeń mogą powodować zmienność przychodów, Grupa w przeszłości była w stanie uzyskać stabilną i rosnącą marżę w dłuższej perspektywie dzięki posiadanej technologii i dywersyfikacji produktów.

Zakłady sportowe

Grupa przyjmuje zakłady na różne dyscypliny sportowe, w tym w szczególności na piłkę nożną, tenis, koszykówkę i siatkówkę.

Grupa urządza zakłady bukmacherskie w punktach przyjmowania zakładów (stacjonarnych) oraz online. W roku 2020 zakłady bukmacherskie na wydarzenia sportowe stanowiły źródło ok. 76% przychodów Grupy. Grupa nieustannie rozwija ofertę zakładów sportowych, w szczególności poszerzając wybór zakładów wzajemnych na żywo (live) tj. zakładów zawieranych przez klientów w trakcie wydarzeń sportowych oglądanych i śledzonych na żywo. Zakłady na żywo (live) stanowią coraz większy obszar działalności Grupy i Grupa oczekuje, że będą one stanowiły coraz ważniejszą część oferty produktowej Spółki.

Grupa świadczy usługi z zakresu zakładów sportowych zawieranych w Internecie (online) za pośrednictwem stron internetowych wykorzystujących markę STS oraz aplikacji mobilnej STS dostępnej na platformach Android (do pobrania na stronie internetowej Spółki), Huawei (do pobrania w Huawei App Gallery) oraz iOS (do pobrania w App Store, ocena 4,7/5). Aplikacja mobilna miała 355 tysięcy aktywnych użytkowników w 2020 r. Zdaniem Grupy strategia oparta przede wszystkim o urządzenia mobilne przynosi istotne korzyści – gracze mobilni przeciętnie deponowali kwoty około 1,8 raza większe, deponowali środki około 3 razy częściej oraz generowali około 2,1 raza wyższe niż gracze korzystający z tradycyjnej strony internetowej. Podążając za trendami cyfryzacji, Grupa planuje również wprowadzenie do swoich zakładów nowej generacji samoobsługowych terminali bukmacherskich, które zapewnią użytkownikom dostęp do pełnego zakresu usług tak jak użytkownikom strony internetowej.

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. stroną sts[.]pl odwiedzało miesięcznie ponad 170 tys. użytkowników oraz odnotowała ona ok. 19 milionów unikalnych wyświetleń strony w 2020 r. Na koniec 30 czerwca 2021 r. aplikacja mobilna STS została pobrana ponad 180 tys. razy. Kanał internetowy zapewnił w 2020 r. ok. 85% wpływów Grupy z zakładów sportowych i Grupa jest przekonana, że udział kanału internetowego w przychodach Grupy będzie rósł w przyszłości. W roku 2020 klienci korzystający z aplikacji mobilnej przynieśli 69,4% przychodów Grupy. Grupa jest przekonana, że zakłady sportowe zawierane online pozostaną w przyszłości czynnikiem determinującym jej rozwój.

Grupa oferuje usługi z zakresu zakładów sportowych wraz z licznymi usługami uzupełniającymi, w tym STS TV umożliwiającą klientom obejrzenie na żywo przez Internet ponad 5.000 wydarzeń sportowych miesięcznie (na urządzeniach mobilnych i na stronie internetowej sts[.]pl), w tym meczów piłki nożnej, tenisa, koszykówki, tenisa stołowego, piłki siatkowej, piłki ręcznej, sportu żużlowego, baseballu, hokeja na lodzie i rzutek.

Na koniec czerwca 2020 r. kanał sprzedaży detalicznej Grupy opierał się na 407 punktach przyjmowania zakładów (bukmacherskich) w całej Polsce, w tym w najważniejszych miastach. Spośród tej łącznej liczby 387 punktów prowadziła sama Spółka, zaś pozostałe 20 punktów jej agencji na podstawie umów agencyjnych. Spółka jest obecna w kluczowych lokalizacjach od lat, a jej punkty bukmacherskie charakteryzują się

nowoczesnym wystrojem i wyposażeniem pozwalającym klientom na skorzystanie z pełnego spektrum produktów Spółki. Od 2019 roku Grupa rozwija sieć punktów bukmacherskich premium, która na dzień niniejszego Prospektu obejmuje 6 lokali w największych miastach Polski. Kanał detaliczny stanowi istotny element strategii Grupy opartej na wielu kanałach sprzedaży i odgrywa istotną rolę w pozyskiwaniu klientów oraz marketingu usług Grupy, co podkreśla wskaźnik NPS dla sieci detalicznej STS S.A., który osiągnął +52 w 2021 r.

Zakłady na wyniki sportów elektronicznych

Sporty elektroniczne (eSport) to rozgrywki pomiędzy graczami w grach wideo, często w formie zorganizowanych lig i turniejów. Gracze zmagają się często w popularnych grach wideo takich jak Counter Strike, League of Legends, Dota 2, StarCraft 2, Valorant, Overwatch lub Fortnite. Profesjonalne rozgrywki w sportach elektronicznych przyciągają także dużą liczbę widzów, co stwarza dogodne okoliczności zamieszczania reklam. Zakłady na wyniki sportów elektronicznych stwarzają Spółce możliwość wejścia na nowe rynki oraz pozyskania nowych klientów (millenialsi i Pokolenie Z), którzy co do zasady są mniej zainteresowani tradycyjnymi sportami niż starsze pokolenia.

Zakłady na wyniki sportów wirtualnych

Przedmiotem zakładów na wyniki sportów wirtualnych są sporty i wydarzenia symulowane. Rozgrywki nie trwają zazwyczaj tyle, ile wydarzenia w świecie rzeczywistym, i mogą odbywać się co kilka minut. Wyniki gier ustala oprogramowanie do generowania losowych liczb (RNG). Wydarzenia wirtualne można oglądać na żywo – ich transmisje są dostępne na ekranach telefonów komórkowych, komputerów stacjonarnych i innego sprzętu elektronicznego.

Zakłady na wyniki sportów wirtualnych nie są zależne od terminarzy rozgrywek, a zatem klienci mogą zawierać zakłady niemal przez cały czas. Przykładowo Grupa odnotowała znaczący wzrost zainteresowania klientów ofertą sportów wirtualnych w okresie marzec - maj 2020 (pierwsza fala COVID), kiedy wiele wydarzeń sportowych zostało odwołanych.

STS S.A. ma w ofercie zakłady na wyniki sportów wirtualnych takich jak piłka nożna, tenis, koszykówka, wyścigi konne i wyścigi psów. Zakłady na wyniki sportów wirtualnych są również dostępne w punktach bukmacherskich, w których można oglądać odpowiednie wydarzenie.

Zakłady na wyniki symulowanych gier w karty pod marką BetGames

Oprócz opisanych powyżej zakładów na wyniki sportów wirtualnych Grupa oferuje możliwość zawierania zakładów na wyniki symulowanych gier w karty takich jak poker, wojna i bakarat organizowanych przez TV Zaidimai Ltd pod marką BetGames.

Grupa jest wyłącznym dostawcą BetGames w Polsce na podstawie umowy długoterminowej. Podobnie jak w przypadku zakładów na wyniki sportów wirtualnych, w okresie marzec - maj 2020 r. Grupa zauważyła zwiększone zainteresowanie klientów BetGames.

Kasyno internetowe

Kasyna internetowe symulują grę w kasynie w świecie rzeczywistym, gdzie gracze obstawiają przeciwko kasynu wyniki internetowych wersji klasycznych gier hazardowych takich jak ruletka czy blackjack oraz gry na automatach. Zgodnie z zasadami tych gier kasyno ma statystyczną przewagę nad graczem zależną od rodzaju gry. Ponadto kasyna mogą umożliwiać graczom grę przeciwko sobie w innych grach takich jak poker.

Oferta kasyn internetowych Grupy skierowana jest przede wszystkim na rynki Wielkiej Brytanii oraz Estonii, gdzie usługi te są świadczone pod marką STSBet. Kasyno internetowe nie jest dostępne w Polsce.

9.6 Rozwój produktów i platform

Grupa uważa, że jej zdolność do pozyskiwania nowych i utrzymywania obecnych klientów zależy częściowo od jej zdolności do ewoluowania i zapewniania najlepszych w swojej klasie wrażeń użytkownika poprzez ciągły rozwój nowych produktów, systemów, technologii i funkcjonalności w celu poprawy jakości rozrywki i zaangażowania klientów. Zespół ds. rozwoju produktów i platform Grupy składa się z około 160 wysoko wykwalifikowanych osób, w tym około 85 programistów, 55 innych pracowników zajmujących się rozwojem technologii i platform oraz 20 pracowników zajmujących się *business intelligence* oraz analityką biznesową.

Aktywność badawczo-rozwojowa Grupy skoncentrowana jest m.in. na:

- modyfikowaniu kodu źródłowego aplikacji w celu wprowadzenia nowych usług i poprawy wydajności;
- tworzeniu narzędzi i procesów służących monitorowaniu zachowań klientów i umożliwiających Grupie dostarczanie klientom oferty dostosowanej do ich potrzeb;
- rozwoju serwerów niezbędnych do funkcjonowania usług.

Personel Grupy zajmujący się rozwojem produktów i platformy technologicznej zlokalizowany jest przede wszystkim w Katowicach i Pradze.

Nakłady Grupy na rozwój produktów i platformy technologicznej wyniosły w 2020 r. 27,1 mln PLN, w 2019 r. 19,5 mln PLN oraz w 2018 r. 6,5 mln PLN.

9.7 Marketing i reklama

Opracowując i wprowadzając na rynek swoje produkty Grupa polega na analizie i interpretacji danych. W ostatnich latach Grupa stale zwiększała udział swojego budżetu na działania marketingowe w stosunku do NGR (w 2018 r. – 15,3%, w 2019 r. – 18,1%, w 2020 r. – 19,0%), zachowując możliwość jego czasowego zwiększenia przy zachowaniu rentowności, na przykład podczas ważnych wydarzeń związanych z pozyskiwaniem graczy, takich jak Mistrzostwa Europy UEFA i Mistrzostwa Świata FIFA.

Pozyskiwanie i utrzymywanie klientów

Grupa uważa, że STS jest najsilniejszą marką na polskim rynku zakładów sportowych pod względem udziału w rynku oraz rozpoznawalności.

Grupa w przeszłości inwestowała znaczne kwoty w marketing i stosowała szereg strategii pozyskiwania klientów oraz działań mających na celu utrzymanie klientów, które mają zapewnić maksymalizację przychodów od klientów (monetyzację) oraz ich długoterminową wartość (*lifetime value*) poprzez zapewnienie spersonalizowanej komunikacji, bonusów, rozgrywek, przepływu nowych i innowacyjnych produktów oraz innych wydarzeń i promocji.

Marketing internetowy stanowi integralną część strategii biznesowej Grupy i jest istotny dla rozwoju jej działalności i przewagi konkurencyjnej.

Grupa inwestuje w nowe technologie reklamowe i regularnie aktualizuje swoje strategie marketingowe, aby korzystać z szybko zmieniających się trendów w konsumpcji mediów internetowych, takich jak urządzenia mobilne, media społecznościowe, wideo online, planowanie kampanii programatycznych i zakup reklam w mediach.

Większość działań marketingowych Grupy w Internecie jest zarządzana wewnętrznie przez grupę ponad 50 specjalistów ds. marketingu, którzy są indywidualnie oceniani pod kątem zapewnienia wzrostu i pozytywnego zwrotu z inwestycji w nakłady na marketing internetowy. Zespół około 20 ekspertów ds. analizy i interpretacji danych oraz zbierania danych wspiera zespoły marketingowe w optymalizacji wydatków na marketing internetowy.

Grupa udoskonala swoje kompetencje w zakresie marketingu cyfrowego, dostarczając coraz bardziej adekwatne treści i komunikaty potencjalnym, utraconym i obecnym klientom w celu stymulowania wzrostu przychodów i aktywności graczy. Ewolucja marketingu cyfrowego umożliwiła Grupie podejmowanie decyzji inwestycyjnych w czasie rzeczywistym w różnych kanałach mediów cyfrowych (urządzenia stacjonarne i mobilne) w oparciu o obliczoną potencjalną lub przeszłą wartość klienta.

Programy lojalnościowe

Grupa oferuje klientom możliwość uczestnictwa w programie lojalnościowym „Strefa VIP” dającym najbardziej aktywnym klientom dostęp do pewnych usług premium, takich jak priorytetowa obsługa klienta, specjalne wydarzenia i promocje oraz przyspieszona autoryzacja kuponów na duże stawki. Programy lojalnościowe są ważnym i skutecznym narzędziem utrzymywania klientów. Wykorzystując swoje możliwości w zakresie zarządzania relacjami z klientami (CRM), Grupa zamierza nadal koncentrować się na nagradzaniu

graczy w najbardziej odpowiedni i spersonalizowany sposób w celu dalszego rozwoju i podtrzymania lojalności klientów oraz zwiększenia stopnia ich utrzymania.

Bonusy

Bonusy dla klientów to powszechne i skuteczne narzędzie stosowane w branży gier online w celu zachęcania klientów do rejestracji, wpłaty i gry. Grupa oferuje szeroką gamę różnych bonusów, z których każdy jest wykorzystywany do zwiększenia ruchu graczy i aktywności w zawieraniu zakładów. Bonusy, których celem jest zachęcenie klienta do pierwszej rejestracji, są określane jako bonusy powitalne (startowe) zwykle stanowiące procent pierwszej wpłaty z pułapem kwotowym. Narzędziem utrzymywania klientów są bonusy przyznawane przez Grupę dotychczasowym klientom grającym prawdziwymi, własnymi pieniędzmi. Są to zazwyczaj bonusy przyznawane przy wpłacie środków, dzięki którym klienci zyskują dodatkowe środki na kolejną wpłatę na swoje konto. Bonusy mogą być przyznawane również w celu odzyskania nieaktywnych graczy oraz, w pewnych okolicznościach, jako gest dobrej woli w stosunku do dotychczasowych klientów.

Zasady wykorzystywania większości bonusów są bardzo ścisłe, jak na przykład możliwość wykorzystania ich tylko w określonym czasie lub ograniczenie możliwości ich realizacji do czasu, gdy gracz postawi na stronie określoną kwotę lub zagra w określoną liczbę gier za prawdziwe pieniądze.

Bonusy są ważnym i skutecznym narzędziem utrzymywania klientów. Zgodnie z badaniami przeprowadzonymi przez Instytut Badań Systemowych Polskiej Akademii Nauk oraz wrocławską Wyższą Szkołę Bankową, STS S.A. oferuje najlepsze bonusy dla klientów w Polsce.

Marketing afiliacyjny

Marketing afiliacyjny tj. model marketingu oparty na współpracy z zezwężnymi partnerami odpowiedzialnymi za generowanie ruchu w kanałach sprzedaży Grupy oraz otrzymującymi za to wynagrodzenie prowizyjne jest istotnym kanałem marketingowym pozyskiwania graczy poza granicami Polski i generuje łącznie około 74% ruchu graczy na tych rynkach. Grupa będzie koncentrować się na rozwoju sieci marketingu afiliacyjnego w celu dalszej rozbudowy kanałów pozyskiwania klientów.

Reklama i sponsoring

Reklama usług Grupy w Polsce jest ograniczona głównie do promocji i reklamy w punktach przyjmowania zakładów (stacjonarnych) oraz na stronie internetowej sts[.].pl, a także w innych dozwolonych kanałach, takich jak strony internetowe o tematyce sportowej lub za pośrednictwem partnerów (patrz: *11. Otoczenie regulacyjne*). Ponadto Grupa wykorzystuje inne dozwolone kanały reklamowe, w tym reklamę internetową na różnych portalach i stronach internetowych, reklamę telewizyjną, reklamę w miejscach wydarzeń sportowych oraz reklamę zewnętrzną. STS S.A. była pierwszym bukmacherem w Polsce, który zaczął wykorzystywać reklamy telewizyjne.

Grupa zbudowała siłę swojej marki na polskim rynku zakładów sportowych dzięki sponsorowaniu drużyn i wydarzeń sportowych na podstawie wieloletnich umów z wybranymi polskimi drużynami piłki nożnej. STS S.A. była pierwszym podmiotem z branży bukmacherskiej wspierającej polski sport. Obecnie STS S.A. jest oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej, sponsorem strategicznym Lecha Poznań, sponsorem głównym Jagiellonii Białostok a także oficjalnym sponsorem Cracovii, Pogoni Szczecin, Górnika Łęczna, Zagłębia Lubin, Polskiej Ligi Siatkówki czy innych klubów i związków sportowych. Średnia długość obecnie obowiązujących umów sponsorskich wynosi 4,5 roku. Grupa angażuje się także we wspieranie eSportu.

9.8 Systemy i infrastruktura informatyczna

Własna platforma technologiczna Grupy stanowi jedną z jej głównych przewag konkurencyjnych. Została ona zaprojektowana z myślą o zapewnieniu klientom i partnerom najlepszych w swojej klasie wrażeń, z naciskiem na skalowalność, bezpieczeństwo, niezawodność i wydajność każdego elementu platformy, czego dowodem jest w szczególności aplikacja mobilna, która osiągnęła 100% sprawności w czasie UEFA Euro 2020.

Centrum platformy technologicznej Grupy jest system obsługi zakładów wzajemnych BetSys stworzony przez czeską spółkę BetSys s.r.o., którą Grupa nabyła w 2020 r. i której Grupa jest obecnie jedynym klientem. Ponadto Grupa korzysta z dużej liczby funkcjonalności i aplikacji współpracujących z jednym lub oboma jej podstawowymi systemami. Aplikacje te są rozwijane zarówno samodzielnie, jak i przez firmy zewnętrzne, a ich celem jest zwiększenie potencjału technologicznego i innowacyjnego Grupy.

Grupa często modernizuje kluczowe elementy swojej platformy technologicznej w celu zwiększenia jej wydajności i funkcjonalności w miarę rozwoju i wzrostu działalności Grupy. Grupa dąży do wprowadzania innowacji i dalszych inwestycji w działalność operacyjną i platformę technologiczną w celu dalszego podnoszenia wydajności i ulepszenia łatwości korzystania z jej usług przez handlowców i konsumentów.

Platforma technologiczna dla zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych

BetSys s.r.o. jest dostawcą i twórcą kluczowego oprogramowania informatycznego wykorzystywanego przy świadczeniu przez Grupę usług w zakresie zakładów sportowych. System jest w pełni zintegrowany z funkcjonalnościami stworzonymi przez zespół technologiczny Grupy dzięki czemu oferta zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych Grupy jest atrakcyjna. Ponadto BetSys jest wysoce niezawodny osiągając 99,9% dostępności usług.

Grupa korzysta z systemu BetSys od 2012 r. System ten nieustannie ewoluuje i zmienia się w celu dostosowania do specyficznego charakteru działalności Grupy.

BetSys oferuje pełen wachlarz oprogramowania do obsługi zakładów sportowych na rynkach regulowanych. Jej produkty i usługi obejmują pełne spektrum branży gier hazardowych (zakłady bukmacherskie, zakłady na żywo (live), rozwiązania dla punktów bukmacherskich, sporty wirtualne, kasyno). Platforma BetSys jest rozwiązaniem dla wszystkich kanałów – mobilnych, sieciowych i stacjonarnych (w punktach bukmacherskich). Pełna integracja platformy BetSys z wewnątrz opracowanymi modułami i funkcjami, w tym ponad 30 mającymi na celu zwiększenie zaangażowania użytkowników, umożliwia Grupie oferowanie klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, produktów i wrażeń z ich używania oraz dostępu do ponad 300 tys. zdarzeń w ciągu roku, których wyniki obstawia się w trakcie zdarzenia sportowego (*in-play*) oraz ponad 1,5 miliona zdarzeń, których wyniki obstawia się przed rozpoczęciem zdarzenia sportowego (*pre-match*).

Grupa uzupełnia system BetSys różnorodnymi zintegrowanymi rozwiązaniami, w tym systemem zarządzania transakcjami, ryzykiem, treściami oraz uprzywilejowanym dostępem. Ponadto zespół technologiczny Grupy jest odpowiedzialny za rozwój graficznego interfejsu użytkownika platformy technologicznej Grupy. Poza tym Grupa integruje ze swoją platformą narzędzia zewnętrzne, w tym zewnętrznych dostawców kursów, dostawców usług strumieniowego przesyłania treści wideo i dostawców danych statystycznych.

Do usług uzupełniających należy stworzony przez Grupę systemem płatności STSpay, umożliwiający graczom dokonywanie szybkiej wypłaty (średni czas wypłaty od złożenia żądania to 9 minut) wygranych przez całą dobę. STSpay umożliwia STS S.A. połączenie z głównymi polskimi bankami poprzez API (interfejs programowania aplikacji), co w pełni automatyzuje proces przetwarzania i wypłaty środków. STSpay umożliwia klientom Grupy korzystanie z wielu metod deponowania środków, w tym m.in. Skrill, Neteller, PayPal, Blik, PayU oraz kart debetowych/kredytowych.

Autorska platforma Grupy została stworzona na potrzeby rynku polskiego i dostosowana do preferencji lokalnych klientów. Obsługuje ją ponad 120 osób w dziale ds. rozwoju, ponad 20 osób w dziale ds. produktów i wrażeń użytkownika oraz ponad 20 osób w dziale przetwarzania i analizowania danych biznesowych. Inwestycje w rozwój produktów umożliwiają Grupie oferowanie jej klientom najlepszych w swojej klasie, w opinii Zarządu, wrażeń z korzystania z graficznego interfejsu użytkownika, które, zdaniem Grupy, poprawiają utrzymanie i zaangażowanie klientów.

Od 2020 r. BetSys jest częścią Grupy, co daje Grupie pełną kontrolę nad rozwojem jej kluczowego systemu informatycznego i znacząco ogranicza ryzyko przerw w działalności.

Na rynkach międzynarodowych Grupa (marka STSBet) korzysta z usług TGLab, litewskiej spółki rozwijającej oprogramowanie do obsługi zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych.

Cyberbezpieczeństwo

Jednym z kluczowych elementów infrastruktury zapewniającej Grupie bezpieczeństwo cybernetyczne jest Cloudflare, narzędzie chroniące przed atakami DDoS oraz spełniające rolę zapory sieciowej. Firma Cloudflare jest globalnym dostawcą usług bezpieczeństwa, który oferuje produkty i usługi klasy korporacyjnej przeznaczone do zapewniania bezpieczeństwa cybernetycznego. Większość usług Cloudflare jest oferowana w modelu SaaS („oprogramowanie jako usługa”) który jest bardzo elastyczny i pozwala na szybką konfigurację przez Grupę. Usługi Grupy są chronione przy minimalnym nakładzie pracy własnej. Usługi Cloudflare zapewniają efektywne rozłożenie ruchu sieciowego na serwery i są łatwo dostępne, ponieważ są rozproszone

geograficznie na wiele lokalizacji na całym świecie. Zespół ds. bezpieczeństwa cybernetycznego Grupy ma dostęp do panelu informacyjnego i narzędzi konfiguracji, co umożliwia modyfikowanie konfiguracji na potrzeby nadzoru i elastycznego zarządzania całym zakresem ochrony.

W nagłych przypadkach, co zwykle oznacza, że Cloudflare nie jest dostępny lub jakaś część usług Cloudflare nie działa, Grupa może wykorzystać alternatywne rozwiązanie w postaci kompletu usług świadczonych przez Imperva tj. innego podmiotu świadczącego usługi w zakresie cyberbezpieczeństwa. Posiadanie alternatywnego dostawcy usług w tym zakresie, w opinii Zarządu, istotnie zwiększa bezpieczeństwo świadczonych przez Grupę usług.

Grupa jest przekonana, że ryzyko niedostępności usług Cloudflare jest niezwykle niskie. Rozwiązania zapasowe lub alternatywne są bardzo podobne pod względem zakresu, jakości i niezawodności usług.

Centra danych (data center)

Grupa korzysta z centrów danych Comarch S.A. zapewniających utrzymanie ciągłości działania dla kluczowej platformy Grupy, w tym aplikacji i baz danych systemu zakładów wzajemnych. Centrum danych 3S S.A. zapewnia ciągłość działania infrastruktury kluczowej dla utrzymania wewnętrznych systemów teleinformatycznych Grupy w tym ERP (kompleksowego systemu zarządzania przedsiębiorstwem).

Pozostałe systemy i infrastruktura informatyczna

Grupa korzysta z wielu autorskich i zewnętrznych systemów informatycznych oprócz opisanych powyżej. W zakresie usług chmurowych Grupa korzysta z Google Cloud, w tym mobilnych środowisk pracy, oraz różnych narzędzi stosowanych na potrzeby pozyskiwania oraz analizy i interpretacji danych. Wykorzystywane są również narzędzia oraz zasoby oferowane w ramach pakietu Microsoft Office 365. Grupa korzysta także z oprogramowania do planowania i śledzenia postępów w realizacji projektów oraz zarządzania relacjami z klientami (CRM).

9.9 Własność intelektualna

Grupa uznaje opisane poniżej prawa własności intelektualnej za istotne dla swojej działalności. Grupa zarejestrowała jeden znak towarowy dla swojej marki STS (nr 018156814). Grupa posiada portfolio domen internetowych, z których najważniejsze to sts[.]pl, stsbet[.]com, stsgaminggroup[.]com and stsbet[.]co[.]uk. Grupa posiada również znaki towarowe zarejestrowane w Wielkiej Brytanii (STS.BET) i Czechach (BetSys).

Grupa posiada lub korzysta z innej istotnej własności intelektualnej, w tym platformy BetSys (opisanej szczegółowo w części „9. Opis działalności – 9.8 System i infrastruktura informatyczna” powyżej), aplikacji mobilnej STS, umożliwiającej użytkownikom smartfonów zawieranie zakładów, marki STS TV do obsługi transmisji na żywo, systemu STSpay i innych służących do zarządzania wypłatami i depozytami, narzędzia Bonus wykorzystywanego przez zespoły marketingowe Grupy do tworzenia kampanii promocyjnych, CMS Sapiente stworzonego do zarządzania statycznymi lub bonusowymi stronami, Bet Monitor, który pozwala na monitorowanie i zarządzanie zakładami w czasie rzeczywistym oraz STS feed umożliwiającego STS eksport w czasie rzeczywistym wszystkich ofert zakładów do dowolnej platformy lub partnera biznesowego, jak również wielu innych systemów własnych wykorzystywanych przez Grupę w ramach świadczenia usług.

9.10 Istotne umowy

Poniżej przedstawiono zestawienie istotnych umów zawartych przez Spółki Grupy, poza umowami zawieranymi w toku zwykłej działalności gospodarczej w okresie dwóch lat poprzedzających Dzień Prospektu (lub obowiązujących w tym okresie), a także innych umów (niebędących umowami zawieranymi w toku zwykłej działalności gospodarczej) zawartych przez Spółkę lub inne spółki z Grupy, które zawierają postanowienia, na podstawie których Spółka lub inne spółki z Grupy ma jakiegokolwiek zobowiązania lub uprawnienia istotne dla Spółki lub Grupy na Dzień Prospektu.

W przypadku umów zawartych poza zwykłym tokiem działalności, umowy takie zostały zdefiniowane jako istotne, jeżeli ich wartość przekracza około 10 mln PLN lub jeżeli są istotne z innych powodów niż próg finansowy, o którym mowa powyżej.

Na Dzień Prospektu Grupa nie jest uzależniona od żadnych umów branżowych, handlowych lub finansowych, innych niż umowy dotyczące działalności operacyjnej wskazane poniżej.

Umowy dotyczące działalności operacyjnej

Umowy o świadczenie usług ze Sportradar AG

Dnia 1 grudnia 2017 r. STS Gaming Group Ltd. (wcześniej prowadząca działalność jako STS-365 Limited) zawarła umowę ze Sportradar AG dotyczącą transmisji z wydarzeń sportowych online. Zgodnie z umową z powyższych usług może korzystać również STS S.A. (jako następcą prawną spółki Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne Sp. z o.o.). STS Gaming Group Limited jest zobowiązana do wnoszenia opłat za korzystanie z usług. Umowa ta została dwukrotnie przedłużona i w obecnej formie obowiązuje do dnia 30 czerwca 2022 r.

Ponadto, dnia 14 lutego 2019 r. STS Gaming Group Ltd. (wcześniej prowadząca działalność jako STS-365 Limited) zawarła umowę ze Sportradar AG dotyczącą między innymi zapewnienia usługi NovoPrime - platformy do obsługi zakładów sportowych, dostarczenia terminali do zawierania zakładów oraz korzystania z produktów związanych ze sportami wirtualnymi. Zgodnie z umową z powyższych usług może korzystać również STS S.A. (jako następcą prawną spółki Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne Sp. z o.o.). STS Gaming Group Limited jest zobowiązana do wnoszenia opłat za korzystanie z usług. Umowa została zawarta na okres 3 lat.

Umowa o świadczenie pakietu usług z TV Zaidimai Ltd

W dniu 5 marca 2019 r. STS Gaming Group Ltd. zawarła umowę o świadczenie pakietu usług z TV Zaidimai Ltd., na mocy której otrzymała wyłączone i indywidualne zezwolenie na korzystanie z symulowanych gier w karty i innych urządzanych w Internecie oraz stacjonarnie. TV Zaidimai Ltd. świadczy na rzecz Grupy usługi strumieniowego przesyłania treści multimedialnych, projektowania, rozwoju, wsparcia i inne powiązane usługi konieczne do urządzania gier. Na podstawie umowy TV Zaidimai Ltd przysługuje prawo do wynagrodzenia określonego w umowie. Umowa została zawarta na trzyletni okres początkowy. Jeśli nie zostanie rozwiązana z upływem okresu początkowego (lub kolejnego okresu przedłużenia), umowa będzie odnawiana na kolejne okresy jednego roku.

Umowa z PZPN i Ekstraklasa S.A. dotycząca prawa do wykorzystywania wyników meczów

W dniu 27 września 2011 r. STS S.A. zawarł umowę z Polskim Związkiem Piłki Nożnej („PZPN”) oraz Ekstraklasa S.A. („Ekstraklasa”). Na mocy umowy STS S.A. uzyskał na czas nieokreślony prawo do wykorzystywania wyników meczów I i II ligi, Pucharu Polski oraz Reprezentacji Polski w zakładach sportowych na terytorium Polski, a także do wykorzystywania wyników meczów Ekstraklasy (najwyższej ligi piłkarskiej w Polsce). Zgodnie z umową PZPN i Ekstraklasa są także zobowiązani do dostarczenia STS S.A. informacji w formie szczegółowego terminarza meczów. W zamian STS S.A. jest zobowiązany do płacenia PZPN i Ekstraklasie łącznego miesięcznego wynagrodzenia w wysokości 0,5% przychodów brutto STS S.A. Umowa może być rozwiązana przez strony z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia wyłącznie po zakończeniu jesiennej lub wiosennej części danego sezonu sportowego.

Umowa o świadczenie usług programistycznych i informatycznych z UAB TG LAB

W dniu 25 września 2020 r. STS.BET Limited zawarła umowę sponsorską o świadczenie usług programistycznych i informatycznych z UAB TG LAB. Celem umowy było stworzenie i dostosowanie platformy do gier posiadanej i/lub kontrolowanej przez TG LAB UAB, tak aby STS.BET Limited mogła świadczyć usługi w zakresie gier hazardowych online. Strony zawarły również umowę o świadczenie usług programistycznych i informatycznych (umowa licencyjna). Umowa pozostaje w mocy po zakończeniu fazy 2 (zgodnie z definicją zawartą w umowie), tj. 1 lutego 2021 r. i znajduje zastosowanie do dodatkowych usług rozwojowych (zgodnie z definicją zawartą w umowie). W zamian za świadczone usługi STS.BET Limited zobowiązana była do zapłaty wynagrodzenia w wysokości określonej w umowie w dwóch ratach. Każda ze stron jest uprawniona do rozwiązania umowy z zachowaniem 30-dniowego okresu wypowiedzenia w formie pisemnej, jeżeli druga strona istotnie narusza lub nie przestrzega postanowień umowy. W przypadkach określonych w umowie każda ze stron może również wypowiedzieć umowę ze skutkiem natychmiastowym.

Umowa z Perform Media Channels

W dniu 10 listopada 2016 r. STS Gaming Group Limited (wcześniej prowadząca działalność jako STS-365 Limited) zawarła umowę o świadczenie usług z Perform Media Channels Limited. Umowa dotyczyła dostarczania przez Perform usług video i analizy danych. Zgodnie z umową z powyższych usług może korzystać również STS S.A. (następcą prawną Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne Sp. z o.o.). W zamian za świadczone

usługi STS Gaming Group Limited była zobowiązana do zapłaty wynagrodzenia w wysokości określonej w umowie. Umowa wygasła dnia 31 grudnia 2018 r. Następnie, z dniem 1 stycznia 2018 r. STS Gaming Group dokonała przedłużenia powyższej współpracy do dnia 31 grudnia 2021 r.

Połączenia i przejęcia

Nabycie udziałów w Betsys s.r.o.

W dniu 18 czerwca 2020 r. Betplay Capital sp. z o.o., będący akcjonariuszem Spółki, nabył kontrolny pakiet udziałów w BetSys s.r.o. Zgodnie z umową udział Betplay Capital sp. z o.o. w BetSys s.r.o. wzrósł z 33,3% do 74%.

Umowa sprzedaży udziałów dotycząca nabycia udziałów w BetSys s.r.o. przez Betplay Capital sp. z o.o. („**Umowa Sprzedaży Udziałów**”) zawiera zwyczajowe oświadczenia i zapewnienia sprzedających. Każde naruszenie oświadczeń sprzedających uprawnia kupującego do żądania obniżenia ceny kupna.

Strony Umowy Sprzedaży Udziałów zawarły również umowę wspólników („**Umowa Wspólników**”) z dnia 18 czerwca 2020 r. regulującą prawa i obowiązki wspólników Betsys s.r.o. dotyczące m.in. wyboru dyrektorów, organizacji walnego zgromadzenia, podziału zysków i sytuacji impasu. Umowa Wspólników przyznaje pozostałym udziałowcom prawo pierwokupu na wypadek, gdyby jeden z udziałowców postanowił sprzedać swoje udziały. Ponadto Umowa Wspólników zawiera zwyczajowe postanowienia nakazujące wspólnikowi mniejszościowemu sprzedaż swoich udziałów, gdy wspólnik większościowy (STS S.A. w związku z jej przystąpieniem jako strony w miejsce Betplay Capital sp. z o.o.) postanowi sprzedać swoje udziały oraz umożliwiające wspólnikowi mniejszościowemu przyłączenie się do sprzedaży udziałów przez wspólnika większościowego.

Po upływie pięciu lat od daty zawarcia Umowy Wspólników STS S.A. przysługiwać będzie prawo zażądania, aby pozostali udziałowcy sprzedali wszystkie swoje udziały w BetSys s.r.o. na warunkach określonych w umowie. Podobnie, po upływie 5 lat pozostali udziałowcy mogą zażądać, aby STS S.A. kupiła wszystkie ich udziały w BetSys.

BetSys oferuje pełen wachlarz oprogramowania do obsługi zakładów sportowych na rynkach regulowanych. Platforma BetSys jest rozwiązaniem dla wszystkich kanałów sprzedaży – mobilnych, sieciowych i stacjonarnych (w punktach bukmacherskich) - i została stworzona na potrzeby rynku polskiego i czeskiego. System do obsługi zakładów sportowych stworzony przez BetSys stanowi centralny punkt platformy technologicznej Grupy. STS S.A. zarządza infrastrukturą sprzętową, zaś Betsys zarządza systemem teleinformatycznym (ICT) i zajmuje się jego utrzymaniem. Transakcja umożliwiła Grupie pełne zintegrowanie platformy BetSys z wewnętrznymi opracowanymi modułami i funkcjami.

Umowa Wspólników została zmieniona w dniu 31 sierpnia 2020 r. (STS S.A. wstąpiła do umowy w miejsce Betplay Capital sp. z o.o.) ze względu na fakt, że w dniu 31 sierpnia 2020 r. Betplay Capital sp. z o.o. zawarła z STS S.A. umowę sprzedaży udziałów w Betsys s.r.o. przez Betplay Capital sp. z o.o.

Umowy finansowe

Umowa kredytu z mBank S.A.

W dniu 27 maja 2021 r. została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez: mBank SA, oraz STS S.A. i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) jako kredytobiorcami.

Bank udzielił kredytobiorcom kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 40 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności kredytobiorców, która to kwota na warunkach wskazanych w umowie z bankiem może zostać zwiększona do 70 mln PLN. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 28 maja 2021 r. do dnia 26 maja 2022 r. Sublimity kredytobiorców są następujące: STS S.A. ma udostępniony limit w wysokości 70 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN.

Zabezpieczeniem wierzytelności mBanku z tytułu umowy są weksle własne in blanco wystawione przez STS S.A. i Betplay Capital sp. z o.o. Dodatkowo STS S.A. oraz Betplay Capital sp. z o.o. zobowiązały się do: (i) utrzymywania w okresie obowiązywania umowy średniomiesięcznych wpływów na rachunki bieżące na poziomie określonym w umowie; (ii) utrzymywania przedsiębiorstwa w dobrej kondycji finansowej;

(iii) przekazywania mBankowi sprawozdań finansowych; oraz (iv) niewypłacania zaliczek na poczet dywidendy w wysokości przekraczającej 50% planowanej wysokości zysku netto za dany rok. Umowa zawiera typowe warunki wypowiedzenia.

Umowa limitu kredytu wielocelowego z PKO BP S.A.

W dniu 2 września 2021 r. podpisano umowę limitu kredytu wielocelowego pomiędzy PKO BP S.A., a STS S.A. oraz Betplay Capital sp. z o.o. jako kredytobiorcami.

Przedmiotem umowy jest udzielenie przez PKO BP S.A. kredytobiorcom limitu kredytowego wielocelowego w łącznej kwocie 50 mln PLN. Limit został udzielony na okres od 2 września 2021 r. do 31 maja 2022 r. Sublimity kredytobiorców są następujące: STS S.A. ma limit w wysokości 50 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN.

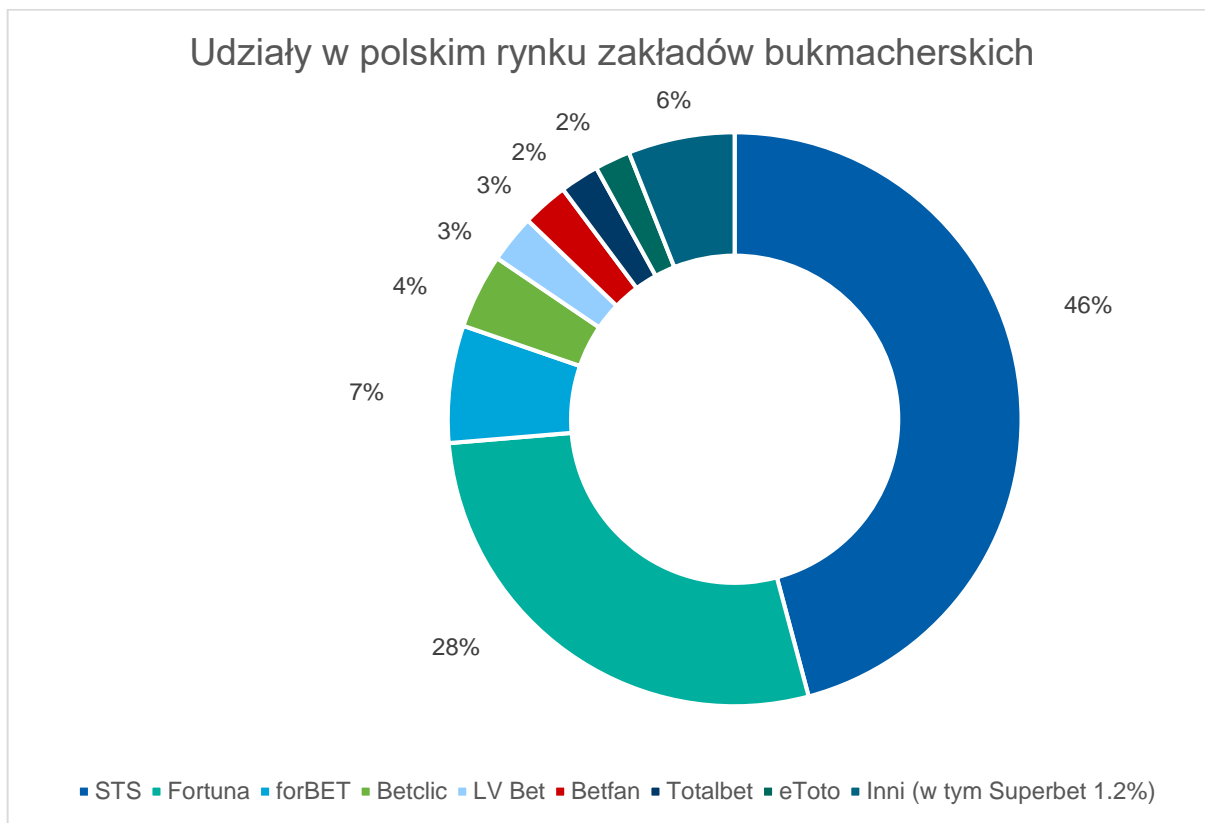
Zabezpieczeniem wierzytelności PKO BP z tytułu umowy są weksle in blanco wstawione przez każdego z kredytobiorców, poręczenie cywilne Zbigniewa Juroszka do kwoty 75 mln PLN oraz poręczenie cywilne Pana Mateusza Juroszka do kwoty 75 mln PLN. Umowa zawiera typowe warunki dotyczące zobowiązań kredytobiorców wobec PKO BP. Ponadto, STS S.A. zobowiązał się do: (i) utrzymywania wskaźników długu netto/EBITDA oraz equity ratio na poziomie wskazanym w umowie; (ii) nieudzielania finansowania w kwocie przekraczającej 20 mln PLN; (iii) nieustanawiania do czasu całkowitej spłaty zobowiązań wobec PKO BP S.A. obciążeń na składnikach majątku; (iv) ustanowienia na żądanie PKO BP S.A. dodatkowego zabezpieczenia; (v) niewykonywania czynności prowadzących do powstania zobowiązań powyżej łącznej kwoty 5 mln PLN; (vi) dostarczania potwierdzenia posiadania odpowiednich zezwoleń/decyzji dotyczących prowadzonej działalności; (vii) informowania o prowadzonych kontrolach skarbowych; oraz (viii) przedkładania informacji dotyczących swoich zobowiązań, spraw sądowych, danych uzupełniających do bilansu czy zestawienia zawartych transakcji wymiany walutowej. Umowa zawiera typowe warunki wypowiedzenia.

9.11 Konkurencja

Dalszy opis branży, w której Grupa prowadzi działalność, zamieszczony jest w części *11. Otoczenie rynkowe*. Środowisko konkurencyjne Grupy zostało opisane poniżej.

Polska

Grupa jest największym podmiotem w branży bukmacherskiej w Polsce, korzystającym z wysokiej rozpoznawalności marki i innowacyjnej oferty produktowej ukierunkowanej na produkty mobilne. Konkurenci Grupy w Polsce to przede wszystkim licencjonowani bukmacherzy, tacy jak Fortuna oraz Betclix i Forbet, a także kilku nowych graczy wchodzących na rynek każdego roku (np. BetX Polska i Mr Bet). Na dzień niniejszego Prospektu na polskim rynku funkcjonują 22 podmioty posiadające zezwolenie na urządzenie zakładów wzajemnych dotyczących wyników sportowego współzawodnictwa (licencjonowane firmy bukmacherskie). Ponadto, Grupa konkuruje z nielicencjonowanymi bukmacherami działającymi nielegalnie na terenie Polski w ramach szarej strefy. Udział Grupy w rynku wynosił ok. 46% w 2020 r. (na podstawie szacunków STS S.A. w oparciu o dane Ministerstwa Finansów dotyczące obrotów spółek z branży), podczas gdy jego największy konkurent na polskim rynku zakładów wzajemnych tj. FORTUNA miała udział w rynku na poziomie ok. 28% według danych za 2020 r.



Źródło: Szacunki STS S.A. na podstawie danych Ministerstwa Finansów

Rynek gier hazardowych jest bardzo konkurencyjny i dynamiczny. Grupa konkuruje o czas wolny, uwagę i uznaniowe wydatki klientów z innymi formami rozrywki online w oparciu o wiele czynników, w tym jakość doświadczeń klienta, świadomość i reputacja marki oraz dostęp do rynku.

Grupa uważa, że wypada korzystnie pod względem tych kryteriów. Grupa szybko się rozwija, musi mierzyć się z rozwojem technologicznym, zmieniającymi się potrzebami klientów oraz częstym wprowadzaniem nowych produktów. Skuteczna realizacja strategii Grupy zależy od wielu czynników, takich jak dalsza zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, wzrost popytu na jej produkty, utrzymywanie przewagi technologicznej oraz oferowanie klientom nowych produktów. Strategia nadająca priorytet rozwiązaniom mobilnym oraz przewaga technologiczna umożliwiły Grupie zdominowanie polskiego rynku, czego Grupa nie zamierza zmieniać w przyszłości.

Rynki międzynarodowe

Konkurencją dla Grupy na rynkach zagranicznych są duzi lokalni i międzynarodowi operatorzy gier hazardowych, tacy jak bwin i bet365.

Kryteria konkurencji na rynkach międzynarodowych są podobne do tych w Polsce. Grupa ocenia, że na rynkach zagranicznych wypada korzystnie pod względem tych kryteriów, szczególnie w zakresie technologii i podejścia nadającego priorytet rozwiązaniom mobilnym. Jednakże wielu obecnych i potencjalnych konkurentów Grupy na rynkach międzynarodowych posiada znaczącą przewagę konkurencyjną, w tym większą rozpoznawalność marki, dłuższą historię działalności oraz większe zasoby finansowe i techniczne. W skali międzynarodowej konkurenci mogą mieć w danym kraju większą rozpoznawalność marki niż STS oraz lepsze zrozumienie lokalnej kultury i handlu. Mogą oni również oferować swoje produkty i usługi w językach lokalnych, które nie są częścią oferty Grupy.

9.12 Postępowania sądowe, arbitrażowe i administracyjne

Na Dzień Prospektu przed żadnym sądem, trybunałem arbitrażowym ani organem administracji publicznej nie toczą się żadne istotne postępowania, których przedmiotem są zobowiązania i wierzytelności Grupy i które mogłyby mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy, poza opisanymi poniżej. W okresie objętym Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi nie toczyły się żadne inne postępowania, które mogły

mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Grupy. Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki nie jest spodziewane wszczęcie takich postępowań.

Grupa za istotne uznaje postępowania lub roszczenia o wartości przekraczającej 2 miliony PLN, lub w inny sposób istotne dla działalności Grupy, w szczególności w związku z potencjalnymi konsekwencjami w zakresie pozwoleń posiadanych przez Grupę lub potencjalnie wpływające na reputację Grupy.

W marcu 2020 r. GIIF zakończył kontrolę działalności STS S.A. w przedmiocie wykonywania ciężących na niej obowiązków i dopatrywał się pewnych uchybień, w szczególności w zakresie obowiązku monitorowania i zgłaszania podejrzanych transakcji lub działań. STS S.A. zgłosiła zastrzeżenia do ustaleń GIIF, w szczególności dotyczących swoich procedur i systemu przeciwdziałania praniu pieniędzy. Zdaniem Grupy wszczęcie postępowania nie było uzasadnione a zgłoszone przez STS S.A. zastrzeżenie do protokołu kontroli nie zostały uwzględnione. W dniu 6 września 2021 r. w związku z powyższą kontrolą GIIF zostało wszczęte przeciwko STS S.A. postępowanie administracyjne w sprawie nałożenia kary za niedopełnienie niektórych obowiązków wynikających z Ustawy AML. STS S.A. spodziewa się podjęcia przez GIIF decyzji administracyjnej w sprawie nałożenia kary do końca 2021 r. W przypadku nałożenia kary administracyjnej, STS S.A. zamierza wykorzystać wszelkie przysługujące jej środki odwoławcze.

W marcu 2021 r. zostało wszczęte postępowanie karne przeciwko byłemu już MLRO (*Money Laundering Reporting Officer*) STS S.A. w związku z zarzutem niezgłoszenia pewnych podejrzanych transakcji będących przedmiotem analizy GIIF. Postępowanie jest obecnie w toku i nie został wydany wyrok. Spółka nie jest stroną postępowania karnego i nie posiada szczegółowej wiedzy dotyczącej potencjalnego rozstrzygnięcia.

W styczniu 2020 roku środki pieniężne na rachunku bankowym STS S.A. w wysokości 9,2 mln PLN zostały zablokowane i zabezpieczone w związku z toczącym się postępowaniem karnym jako środki potencjalnie pochodzące z przestępstwa, którego dopuściła się osoba będąca w przeszłości klientem Grupy i która została oskarżona o pranie pieniędzy. STS S.A. nie była stroną postępowania karnego przeciwko tej osobie i nie mogła bezpośrednio zakwestionować zajęcia jej środków. W maju 2021 roku STS S.A. wystąpiła z powództwem cywilnym przeciwko Skarbowi Państwa o zwolnienie zablokowanych i zabezpieczonych środków. Postępowanie jest obecnie w toku i nie zostało rozstrzygnięte. W związku z tym na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 r. kwota 9,2 mln PLN stanowiła środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nimi przez Grupę.

W sierpniu 2021 r. Prokuratura Okręgowa w Ostrowie Wielkopolskim dokonała blokady rachunku bankowego STS S.A. w ramach prowadzonego śledztwa. Blokada dotyczyła środków majątkowych do kwoty 6 mln PLN na rachunku STS S.A. wskutek wskazania podejrzanej transakcji przez STS S.A., jako instytucji zobowiązanej w rozumieniu Ustawy AML. Blokada została założona na okres 6 miesięcy, tj. do dnia 11 lutego 2022 roku i postanowieniem Sądu Okręgowego w Kaliszu z dnia 8 listopada 2021 r. została utrzymana. Wraz ze zgłoszeniem STS S.A. zablokowała konto klienta i uniemożliwiła mu podejmowanie jakichkolwiek czynności na tym koncie. W dniu 3 listopada 2021 r. prokurator Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątkowym na środkach zgromadzonych na tym samym rachunku bankowym STS S.A. i do tej samej kwoty.

9.13 Pracownicy

Na Dzień Prospektu Grupa zatrudnia ok. 1.500 osób, w tym prowadzących własną działalność gospodarczą. Na Dzień Prospektu nie zaszły żadne istotne zmiany w strukturze zatrudnienia Grupy.

W poniższej tabeli przedstawiona została średnia liczba pracowników (w przeliczeniu na pełny etat) Grupy (za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. oraz grupy kapitałowej STS S.A. (w latach zakończonych 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2020 r.) w podziale na pracowników fizycznych i umysłowych.

	9 miesięcy zakończonych 30 września	Rok zakończony 31 grudnia		
		2021	2020	2019
Pracownicy fizyczni	3	18	2	0
Pracownicy umysłowi	1.253	1.272	1.225	1.201
Łączna liczba pracowników	1.256	1.290	1.227	1.201

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe STS S.A.

Większość osób pracujących w Grupie zatrudniona jest na umowie o pracę (82% personelu), a pozostała część na innej podstawie prawnej - w większości obejmuje to osoby prowadzące własną działalność gospodarczą (kontrakty B2B) (5% personelu) oraz osoby zatrudnione na podstawie pozostałych umów cywilnoprawnych, czyli umów zlecenia oraz o dzieło (13% personelu). Grupa zatrudnia osoby na podstawie umów zlecenia i umów o dzieło w przypadku zwiększonego zapotrzebowania na specjalistyczne usługi w związku z realizacją projektów. Grupa korzysta z kontraktów B2B przy zatrudnianiu specjalistów i innych wysoko wykwalifikowanych członków zespołu.

Na Dzień Prospektu zdecydowana większość pracowników Grupy pracuje w Polsce, w tym około 350 osób w centrali spółki w Katowicach. Grupa zatrudnia także około 20 osób w Pradze. Liczba osób zatrudnionych w pozostałych jurysdykcjach jest nieistotna z punktu widzenia działalności Grupy. Grupa uznaje liczbę pracowników zatrudnionych na czas określony oraz pracowników tymczasowych za nieistotną dla celów niniejszego Prospektu.

Na dzień Prospektu, z wyłączeniem pracowników punktów przyjmowania zakładów w Grupie jest zatrudnionych około 460 osób podzielonych na następujące działy:

- Dział produktowy, zakładów bukmacherskich i operacyjny - 25% ogółu zatrudnionych;
- Dział finansów, administracji i HR - 16% ogółu zatrudnionych;
- Dział technologii, IT oraz BetSys - 37% ogółu zatrudnionych;
- Dział marketingu oraz brandingu - 13% ogółu zatrudnionych;
- STSBet - 6% ogółu zatrudnionych;
- Dział prawny oraz compliance - 3 % ogółu zatrudnionych.

Spółka przyjęła program motywacyjny dla kluczowej kadry kierowniczej Grupy, w tym członków Zarządu Spółki za okres trzech lat tj. na lata 2022 - 2024. W ramach programu motywacyjnego, Zarząd Spółki będzie upoważniony do emisji nie więcej niż 714.000 (siedemset czternaście tysięcy) akcji na okaziciela serii D Spółki w ramach kapitału docelowego uchwalonego uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 października 2021 r., co stanowi około 0,46% kapitału zakładowego Spółki po zakończeniu Oferty. Regulamin programu zawiera zwyczajowe postanowienia dotyczące m.in. ograniczenia zbywalności akcji (lock-up) oraz warunków przyznawania akcji w oparciu o określone wskaźniki finansowe. Program motywacyjny został ustanowiony na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia nr 4 z dnia 29 października 2021 r. Na Dzień Prospektu osobom objętym programem motywacyjnym nie zostały przydzielone żadne akcje w ramach programu motywacyjnego.

Na Dzień Prospektu w Grupie nie obowiązują żadne układy zbiorowe pracy oraz nie funkcjonują związki zawodowe. W STS S.A. funkcjonuje rada pracowników. System wynagrodzeń w Grupie zawiera zwyczajowe postanowienia. Zgodnie z Regulaminem Wynagradzania STS S.A. („**Regulamin Wynagradzania**”), którego postanowienia dotyczą wszystkich pracowników bez względu na rodzaj wykonywanej pracy i zajmowane stanowisko, pracownikowi przysługuje wynagrodzenie odpowiednie do rodzaju wykonywanej pracy i posiadanych kwalifikacji określonych w umowie o pracę, a wynagrodzenie zasadnicze jest ustalane przez pracodawcę w drodze negocjacji z pracownikiem. Regulamin Wynagradzania stanowi, że wynagrodzenie otrzymywane za pracę w pełnym wymiarze czasu pracy nie może być niższe od obowiązującego wynagrodzenia minimalnego, a wynagrodzenie zasadnicze i pozostałe składniki wynagrodzenia pracownika zatrudnionego w niepełnym wymiarze czasu jest ustalane proporcjonalnie do wymiaru czasu pracy ustalonego w umowie o pracę. Ponadto wynagrodzenie jest zależne od czasu, w jakim pracownik wykonywał pracę w danym okresie rozliczeniowym. Regulamin Wynagradzania reguluje także m.in. wysokość dodatku do wynagrodzenia za pracę w porze nocnej oraz w godzinach nadliczbowych, sposób wypłacania wynagrodzenia i potrącenia od wynagrodzenia, przysługujące pracownikowi oprócz wynagrodzenia zasadniczego dodatkowe składniki wynagrodzenia oraz inne świadczenia związane z wykonywaną pracą, a także warunki przyznawania premii. Na Dzień Prospektu STS S.A. posiada fundusz świadczeń socjalnych, z którego mogą korzystać pracownicy, emerytowani byli pracownicy STS S.A. oraz członkowie rodzin tych osób.

9.14 Nieruchomości

Grupa ma 4 biura – w Katowicach (siedziba), Warszawie, Pradze i na Malcie. STS S.A. jest właścicielem budynku, w którym mieści się jej siedziba w Katowicach, o powierzchni około 2.500 m². Pozostałe biura Grupa wynajmuje od osób trzecich na standardowych warunkach rynkowych.

Grupa prowadzi działalność detaliczną w Polsce za pośrednictwem ponad 400 punktów przyjmowania zakładów (bukmacherskich), z których większość wynajmuje na standardowych warunkach rynkowych. Zwykle punkty bukmacherskie mają średnią powierzchnię ok. 40 m², natomiast punkty premium są lokalami o podwyższonym standardzie i ich średnia powierzchnia wynosi 130 m².

Emitent oświadcza, że w jego majątku nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 r. o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1655, z późn. zm.).

9.15 Ubezpieczenie

Grupa utrzymuje ochronę ubezpieczeniową, która w jej ocenie jest zgodna ze standardami przyjętymi przez spółki z jej branży, obejmującą m.in. ochronę ubezpieczeniową od szkód materialnych w mieniu, co uwzględnia jej aktywa materialne, oprogramowanie, biura i serwery.

9.16 Kwestie środowiskowe, społeczne i dotyczące ładu korporacyjnego

Działalność Grupy w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu obejmuje szeroko pojęty sponsoring oraz działalność charytatywną na rzecz interesariuszy zewnętrznych (klienci, partnerzy, organizacje pozarządowe, itp.) i interesariuszy wewnętrznych (pracownicy).

Grupa wspiera polski sport od 2013 r. Od tego czasu STS S.A. przeznaczyła ok. 50 milionów PLN na działalność związaną ze sponsorowaniem polskiego sportu. STS S.A. jest oficjalnym sponsorem reprezentacji Polski w piłce nożnej, sponsorem strategicznym Lecha Poznań, sponsorem głównym Jagiellonii Białostok a także oficjalnym sponsorem Cracovii, Pogoni Szczecin, Górnika Łęczna, Zagłębia Lubin, Polskiej Ligi Siatkówki czy innych klubów i związków sportowych. Grupa angażuje się także we wspieranie eSportu. Grupa współpracuje nie tylko z klubami oraz związkami sportowymi, lecz również ze stowarzyszeniami kibiców i lokalnymi inicjatywami sportowymi, takimi jak GKS Urania i Ruch Radzionków. Strategia Grupy w tym obszarze jest ściśle powiązana ze wspieraniem wspólnoty sportowej w wielu rejonach kraju. Grupa jest jednym z największych sponsorów aktywnie wspierających polski sport i zamierza utrzymać ten status w najbliższych latach.

Grupa prowadzi swoją działalność w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu za pośrednictwem fundacji Sport Twoją Szansą, której celem statutowym jest podejmowanie działań wspierających rozwój polskiego sportu. Utworzona z inicjatywy STS S.A. fundacja wspiera utalentowanych sportowców poprzez udzielanie im pomocy materialnej i wsparcia merytorycznego. Fundacja pomaga młodym sportowcom w uzyskaniu dostępu do odpowiedniego dla ich kariery zaplecza treningowego oraz wspiera ich udział w zawodach na poziomie krajowym i międzynarodowym. Fundacja została utworzona w 2014 r. i od tego czasu podjęła kilkadziesiąt inicjatyw sportowych na poziomie lokalnym, krajowym i międzynarodowym.

Pracownicy Grupy oraz Zarząd wybierają inicjatywy społeczne, które uzyskują wsparcie zarówno ze strony pracowników jak i Zarządu - są to jednorazowe, ale powtarzające się darowizny na rzecz wybranych fundacji. W tym zakresie Grupa regularnie współpracuje z organizacjami pozarządowymi takimi jak Wielka Orkiestra Świątecznej Pomocy, największa polska organizacja charytatywna, czy Olimpiadami Specjalnymi. Ponadto od wielu lat ok. połowa pracowników Grupy jest zaangażowana w działalność Szlachetnej Paczki, jednego z największych i najbardziej rozpoznawalnych projektów społecznych w Polsce. W okresie świątecznym powstaje firmowy komitet, który zajmuje się wyborem rodzin, którym udzielane jest wsparcie w ramach Szlachetnej Paczki. Finansowo angażują się zarówno pracownicy, jak i zarząd. Inicjatywa ma charakter oddolny, ale pracownicy poświęcają się działalności charytatywnej w trakcie godzin pracy.

Grupa jest aktywnie zaangażowana w budowanie pozytywnego wizerunku pracodawcy wśród potencjalnych, nowych i obecnych pracowników. Spółka angażuje się w kilkanaście projektów promujących Grupę jako pracodawcę pierwszego wyboru. W badaniu zadowolenia pracowników przeprowadzonym w styczniu 2021 r. STS S.A. uzyskała wskaźnik NPS (wskaźnik rekomendacji netto) wskazujący ilu respondentów poleciłoby ją innym osobom) na bardzo wysokim poziomie tj. +60.

Grupa prowadzi szereg programów przeznaczonych dla pracowników na różnych etapach kariery. Należą do nich: Cykl Szkoleń Wewnętrznych (prowadzonych przez pracowników specjalizujących się w różnych tematach i obszarach - szkolenia te są otwarte dla wszystkich pracowników), Program "Buddy" (w ramach którego nowi pracownicy są przydzielani do doświadczonych kolegów, którzy pomagają im odnaleźć się w pierwszych dniach pracy) oraz Program Młody Menedżer (przeznaczony dla pracowników, którzy po raz pierwszy awansowali na stanowisko kierownicze). Dział Kadr udziela osobom objętym programem Młody Menedżer informacji z zakresu prawa pracy, procedur wewnętrznych dotyczących zarządzania ludźmi oraz miękkich umiejętności interpersonalnych, aby mogli lepiej zaadaptować się w nowej roli. Odbywa się również Dzień Szefa - szkolenie menedżerskie (przeznaczone dla kadry kierowniczej, poruszające aspekty zarządzania zespołem, umiejętności nadzorczych i współdziałania w zespole w celu skutecznego przywództwa). Dział Kadr oraz Dyrektor ds. Zaangażowania i Komunikacji prowadzą co roku kilkanaście działań skierowanych do pracowników. Każdy dział ma do dyspozycji budżet na szkolenia, który przyznawany jest przez zarząd, a koordynowany przez HR. Pracownicy z poszczególnych działów sami decydują, w jakich obszarach potrzebują szkoleń, dział HR koordynuje takie przebieg takich szkoleń m.in. z zewnętrznymi partnerami. Łączny roczny budżet na szkolenia pracowników to ok. 0,5 mln PLN.

Grupa podejmuje działania w obszarze Odpowiedzialnej Gry („OG”). Grupa stworzyła specjalny zespół na potrzeby wszystkich działań związanych z OG. Grupa przygotowała zasady i procedury OG przeznaczone na rynek polski i rynki zagraniczne. Grupa koncentruje się na promowaniu odpowiedzialnej i bezpiecznej gry. Przykładowo, Grupa przygotowała specjalną stronę internetową, na której nowi gracze mogą znaleźć informacje o bezpiecznym korzystaniu z oferty Grupy. Ponadto strona sts[.]pl zawiera dział poświęcony wyłącznie OG, w którym gracze znajdują potrzebne im informacje i mogą przeprowadzić test samooceny, z którego dowiedzą się, czy mają kontrolę nad uprawianiem hazardu.

Grupa koncentruje się na wdrażaniu rozwiązań proekologicznych w swoich punktach bukmacherskich i biurach. W trakcie remontów wymieniono oświetlenie na energooszczędne. Biura w Katowicach, Warszawie, Pradze i na Malcie korzystają z żarówek opartych na diodach elektroluminescencyjnych (LED). Około 40% punktów bukmacherskich także korzysta z tego źródła światła. Ponadto energia elektryczna zużywana w 80% punktów bukmacherskich pochodzi wyłącznie ze źródeł odnawialnych. W najbliższej przyszłości planowana jest instalacja paneli fotowoltaicznych w siedzibie Grupy, co pozwoli na dalsze zwiększenie udziału energii ze źródeł odnawialnych w całości zużywanej energii. Grupa podjęła również działania mające na celu zmniejszenie ilości odpadów z tworzyw sztucznych. Zmieniono dostawcę wody pitnej w biurach STS S.A. i zastąpiono plastikowe butelki ekologicznymi dystrybutorami wody kranowej. W związku z cyfryzacją punktów bukmacherskich oferta Grupy coraz częściej prezentowana jest w formie elektronicznej (tablety i mobilne wyświetlacze), co znacznie zmniejsza zapotrzebowanie na papier. Trwająca transformacja punktów bukmacherskich przyniesie kolejne korzyści w tym obszarze.

Grupa prowadzi działalność usługową i świadczy około 80,3% usług w zakresie przychodów grupy kapitałowej STS S.A. w 2020 r. za pośrednictwem kanałów internetowych. Grupa uważa, że ze względu na charakter prowadzonej działalności nie występują kwestie środowiskowe, które mają istotne znaczenie dla jej działalności, sytuacji finansowej oraz wykorzystania rzeczowych aktywów trwałych.

10. OTOCZENIE RYNKOWE

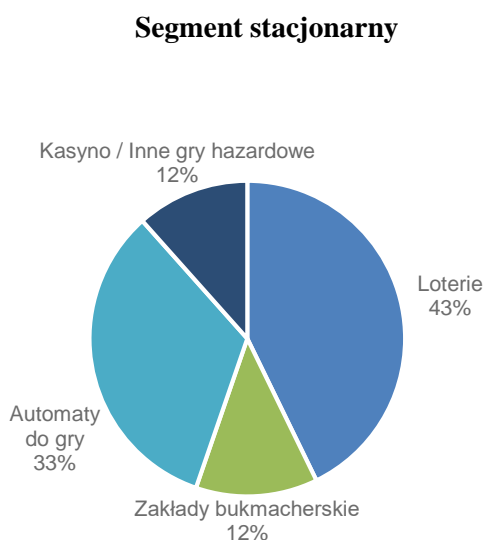
10.1 Rynek zakładów bukmacherskich i gier hazardowych w sieci Internet (online)

Europa

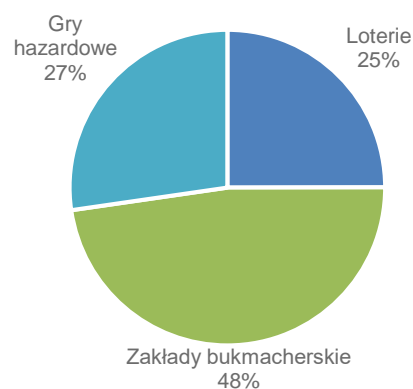
Europejski rynek zakładów bukmacherskich (zakładów wzajemnych dotyczących wyników współzawodnictwa sportowego) i gier hazardowych urządzanych w sieci Internet (online) od ponad dwudziestu lat wykazuje stałą tendencję wzrostową. Choć pandemia COVID-19 spowodowała, że europejska branża zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych online w 2020 roku odnotowała spadek o 22% (w porównaniu do 2019 roku), znacznie przyspieszyła jej przejście na internetowy model biznesowy. W latach 2021 i 2022 spodziewany jest niewielki spadek przychodów z gier hazardowych online na europejskim rynku gier, spowodowany wzrostem wydatków na hazard w punktach stacjonarnych będącym skutkiem łagodzenia obostrzeń dotyczących funkcjonowania tego segmentu. Oczekuje się jednak dalszego wzrostu rynku online w wartościach bezwzględnych co najmniej do 2026 r. (według H2 Gambling Capital).

Pod względem produktowym europejski rynek stacjonarnych gier hazardowych jest zdominowany przez sektor loterii i automatów do gier. Jednakże w ramach segmentu online, zakłady sportowe są zdecydowanie dominującym sektorem posiadającym około połowy udziału rynkowego. Poniższe wykresy przedstawiają podział produktowy w segmencie stacjonarnym i online rynku gier hazardowych:

Segment stacjonarny



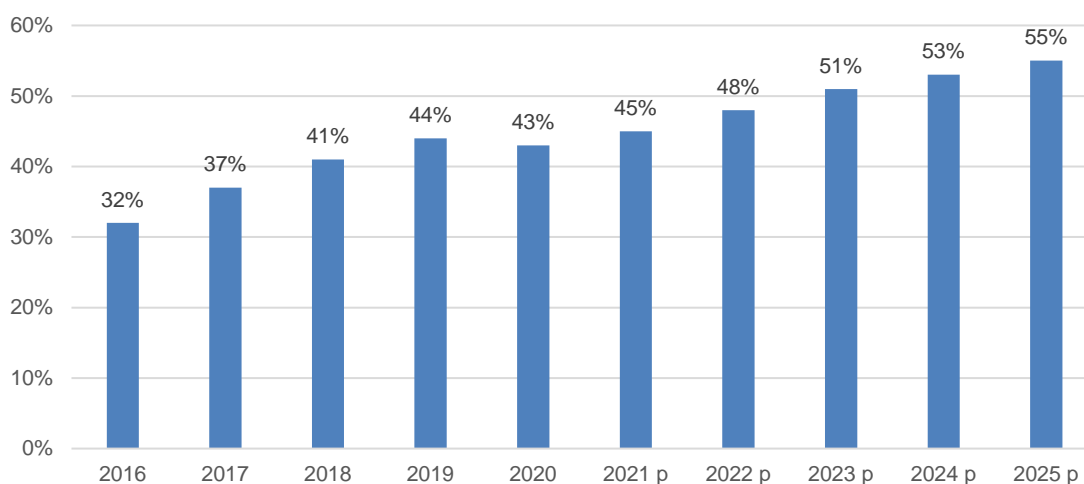
Segment internetowy



Źródło: H2 Gambling Capital

Wzrost rynku gier hazardowych w Internecie napędzany jest głównie przez segment urządzeń mobilnych. Według H2 Gambling Capital przewidywany udział GGR generowanego na urządzeniach mobilnych wzrośnie z 32% w 2016 r. do 45% w 2021 r. i prognozuje się, że do 2025 r. osiągnie poziom 55%.

Poniższy wykres przedstawia udział GGR generowanego na urządzeniach mobilnych w całkowitym GGR segmentu internetowego w Europie:



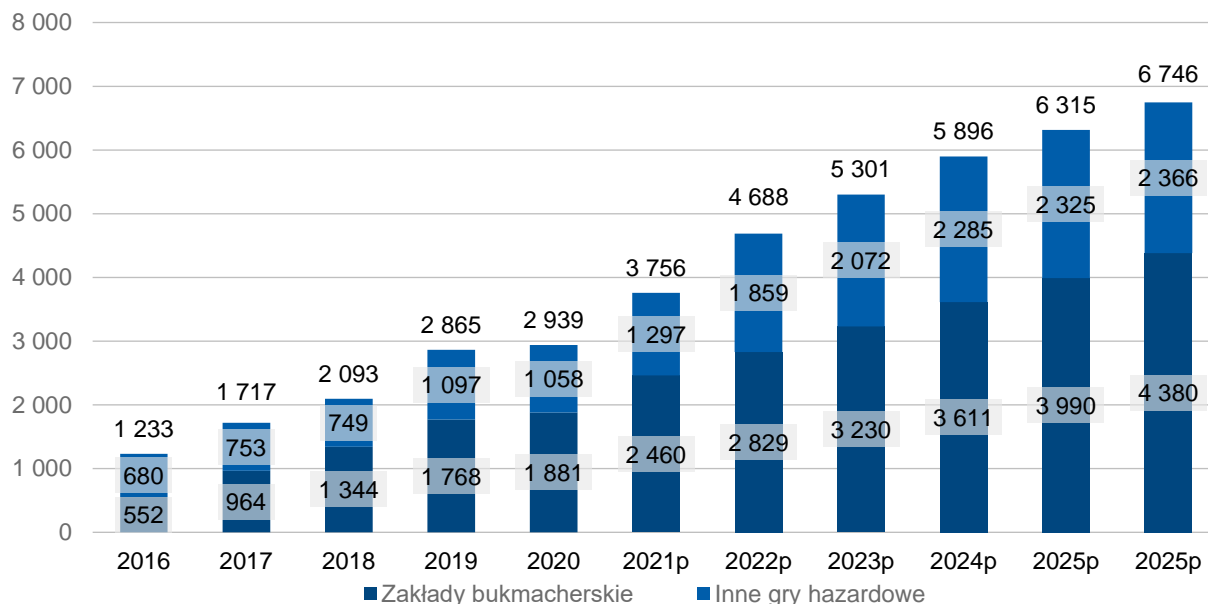
Źródło: H2 Gambling Capital

Pod względem trendów, branża ta wciąż wprowadza innowacje i charakteryzuje się zdolnością do reagowania na zmiany w zachowaniu konsumentów. Jako że branża ta adaptowała się i ewoluowała, stając się integralną częścią dzisiejszego szeroko rozumianego rynku rozrywki, otworzyła się również na możliwość pozyskania bardziej zdywersyfikowanej bazy konsumenckiej i demograficznej graczy. Do obecnej grupy tradycyjnych jak i wysokowartościowych graczy dołącza wielu nowych graczy pochodzących z pokolenia millenialsów jak i pokolenia Z, którzy ogólnie rzecz biorąc preferują bardziej transakcyjny, społecznościowy i mobilny charakter gier dostępnych obecnie za pośrednictwem platform mobilnych, a mniej chętnie biorą udział w grach wiążących się z koniecznością wizyty w kasynie lub zakładzie bukmacherskim. To z kolei przyczyniło się do dalszej dywersyfikacji i przyspieszyło wprowadzenie nowych produktów, takich jak zakłady na żywo (live) i zakłady na wyniki sportów wirtualnych i wydarzeń ze świata eSportu.

Polska

Według informacji Spółki, na podstawie wzrostu GGR w latach 2015-2021E dla Polski i Unii Europejskiej, polski rynek rozwija się około dwa razy szybciej niż rynek UE. Polski rynek szybko dojrzewa i w ciągu ostatnich pięciu lat przeszedł okres znaczących zmian regulacyjnych. Obecnie tylko zakłady sportowe są w pełni skomercjalizowane i otwarte dla międzynarodowych podmiotów prowadzących tę działalność, a zarządzanie gier hazardowych online jest objęte monopolem państwa wykonywanym przez Totalizator Sportowy sp. z o.o. („TS”) Według H2 Gambling Capital, w 2021 r. zakłady będą odpowiedzialne za około 65 proc. GGR na polskim rynku, a pozostała część zostanie wygenerowana przez inne gry hazardowe. Oczekuje się, że 71% GGR na polskim rynku zostanie wygenerowane przez kanał online, a pozostałe 29% przez kanał detaliczny.

Poniższy wykres przedstawia rozwój i oczekiwany rozwój legalnego rynku zakładów sportowych i gier hazardowych w Polsce (bez loterii) na podstawie GGR w latach 2016-2026 (dane w mln PLN):



Źródło: H2 Gambling Capital

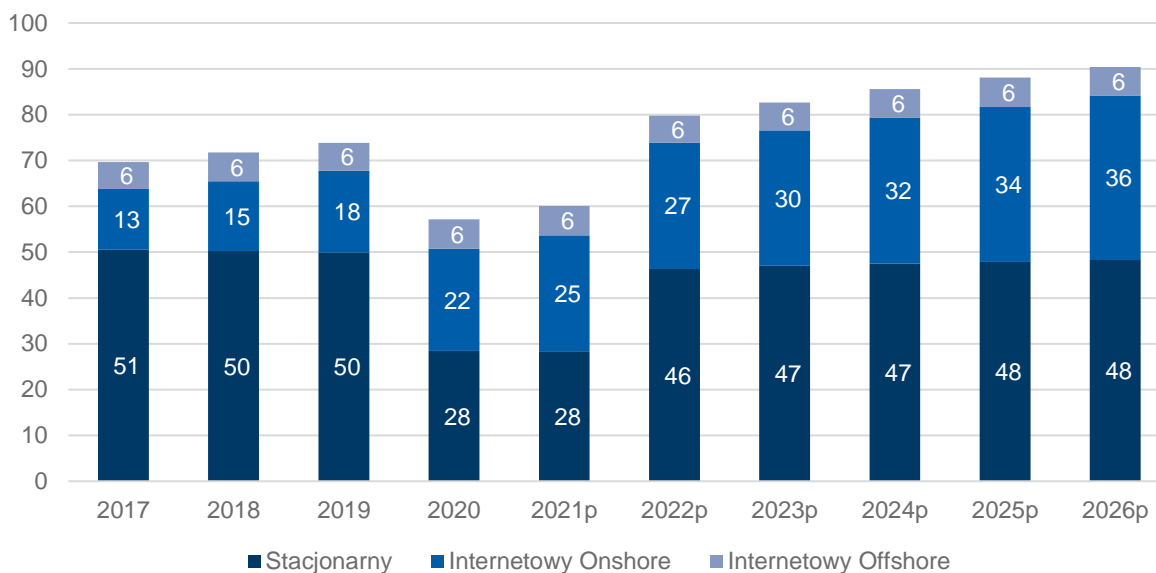
Na wielu europejskich rynkach hazardu online, rynek internetowych gier hazardowych jest większy niż rynek internetowych zakładów wzajemnych. Odmierna sytuacja panuje w Polsce, gdzie rynek internetowych zakładów wzajemnych jest znacznie większy niż rynek internetowych gier hazardowych. Wynika to po części z ogromnych różnic pomiędzy tymi sektorami pod względem możliwości reklamowych, jak również z faktu, że krajowe internetowe zakłady bukmacherskie są obecne na rynku od 2012 roku, podczas gdy kasyno online zostało zalegalizowane dopiero w 2017 roku i wprowadzone na rynek w 2018 roku przez TS. Kolejnym powodem tej różnicy jest fakt, że na większości zliberalizowanych rynków podmioty działające na internetowym rynku hazardowym oferują oba produkty i mogą sprzedawać dodatkowe lub droższe produkty klientom z różnych segmentów. W Polsce przy obecnych regulacjach nie jest to możliwe.

Polski rynek jest również rozpoznawalny w Europie w związku ze znaczącą poprawą egzekwowania prawa i zmiany podejścia do podmiotów prowadzących działalność na rynku hazardowym z zagranicy tj. bez krajowego zezwolenia lub licencji (dalej „**offshore**”), które wcześniej były powszechne. Katalizatorem tej zmiany było wprowadzenie nowej Ustawy o Grach Hazardowych z 2017 r., w której rolę regulatora rynku odgrywa minister właściwy do spraw finansów publicznych tj. Minister finansów, funduszy i polityki regionalnej. Nowe przepisy zapewniły licencjonowanym podmiotom prowadzącym działalność w zakresie zakładów wzajemnych większą ochronę rynku ze strony państwa (blokada domen i płatności), dopuściły nowe produkty (zakłady na wyniki sportów wirtualnych) oraz znacząco zwiększyły obecność w przestrzeni publicznej (liberalizacja zasad reklamowania). Według stanu na koniec sierpnia 2021 r. w Rejestrze Domen Służących do Oferowania Gier Hazardowych Niezgodnie z Ustawą prowadzonym przez Ministra Finansów znajduje się 15.167 domen podmiotów offshore, natomiast zezwolenie na urządzenie zakładów sportowych posiadają 22 podmioty.

10.2 Wielkość rynku krajowego i offshore

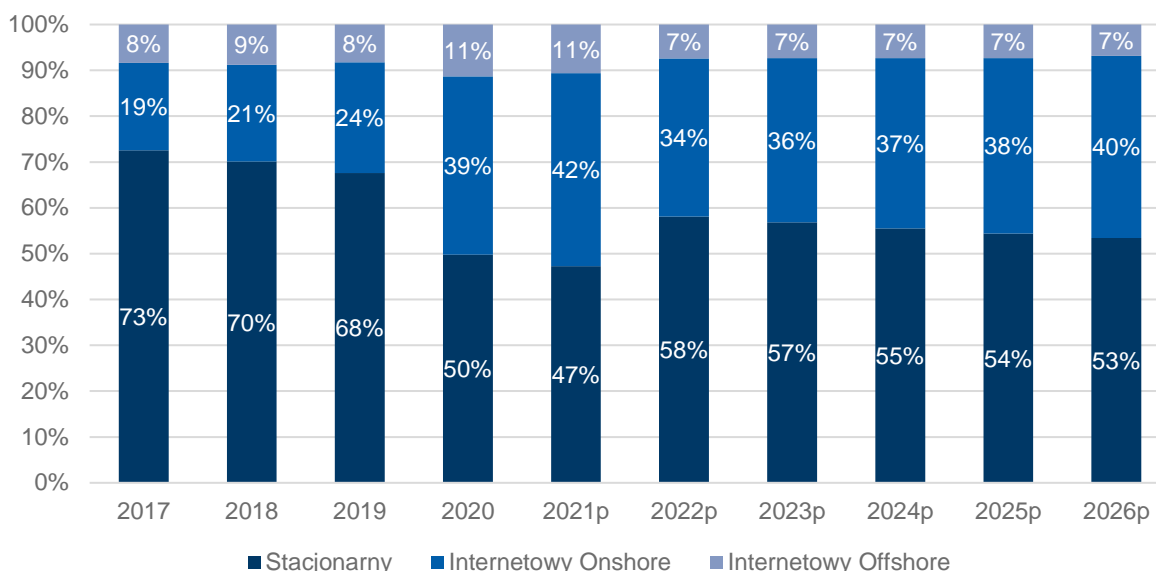
Europa

Według prognoz H2 Gambling Capital w 2021 roku europejski rynek zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych (z wyłączeniem loterii) wygeneruje GGR na poziomie 60,1 mld EUR co oznacza spadek z wysokiego poziomu 73,9 mld EUR w roku 2019, głównie ze względu na zamknięcie punktów bukmacherskich związane z pandemią COVID-19. H2 Gambling Capital prognozuje odbicie rynku do poziomu 79,6 mld EUR w 2022 r. i dalszy wzrost do 90 mld EUR do 2026 r. Poniższy wykres przedstawia dotychczasowy i prognozowany rozwój europejskiego rynku zakładów sportowych i gier hazardowych (z wyłączeniem loterii) w ujęciu GGR w latach 2017 - 2026:



Źródło: H2 Gambling Capital

Jeśli chodzi o podział europejskiego rynku zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych na działalność stacjonarną/internetową, segment online wygenerował 32% całkowitego GGR z zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych w 2019 r., ale zamknięcie punktów stacjonarnych w 2020 i 2021 r. spowodowało, że prognoza udziału segmentu internetowego w GGR wzrosła do 53% w 2021 r., a w 2022 r. ma spaść do 42% (przy założeniu braku zamknięcia punktów przyjmowania zakładów bukmacherskich oraz innych ośrodków gier stacjonarnych). W segmencie online 80% GGR ma być generowane przez licencjonowane podmioty, a do 2026 roku wartość ta ma nieznacznie wzrosnąć do 86% (według H2 Gambling Capital). Poniższy wykres przedstawia udział segmentu stacjonarnego, działalności internetowej prowadzonej przez podmioty licencjonowane (dalej „onshore”) i działalności internetowej offshore na europejskim rynku zakładów i gier hazardowych (z wyłączeniem loterii):



Źródło: H2 Gambling Capital

Europejski rynek stacjonarnych gier hazardowych tj. zakładów wzajemnych zawieranych w punktach przyjmowania zakładów i gier hazardowych urządzanych w ośrodkach gier był stabilny w latach 2017-19, przy czym wzrost przychodów w sektorze zakładów wzajemnych został zrównoważony przez spadki przychodów z produktów związanych z grami hazardowymi. Ograniczenia funkcjonowania działalności stacjonarnej związane z pandemią COVID-19 doprowadziły do znacznego spadku przychodów w sektorze stacjonarnym: szacowane GGR w 2021 r. na poziomie 28,4 mld EUR w porównaniu do 50 mld EUR osiągniętych w 2019 r. (według H2 Gambling Capital). Prognozuje się odbicie rynku w 2022 roku i niski jednocyfrowy wzrost do 2026

roku. Według prognoz H2 Gambling Capital GGR z działalności stacjonarnej osiągnie 48,3 mld EUR w 2026 roku, co nadal będzie poniżej poziomu z 2019 roku.

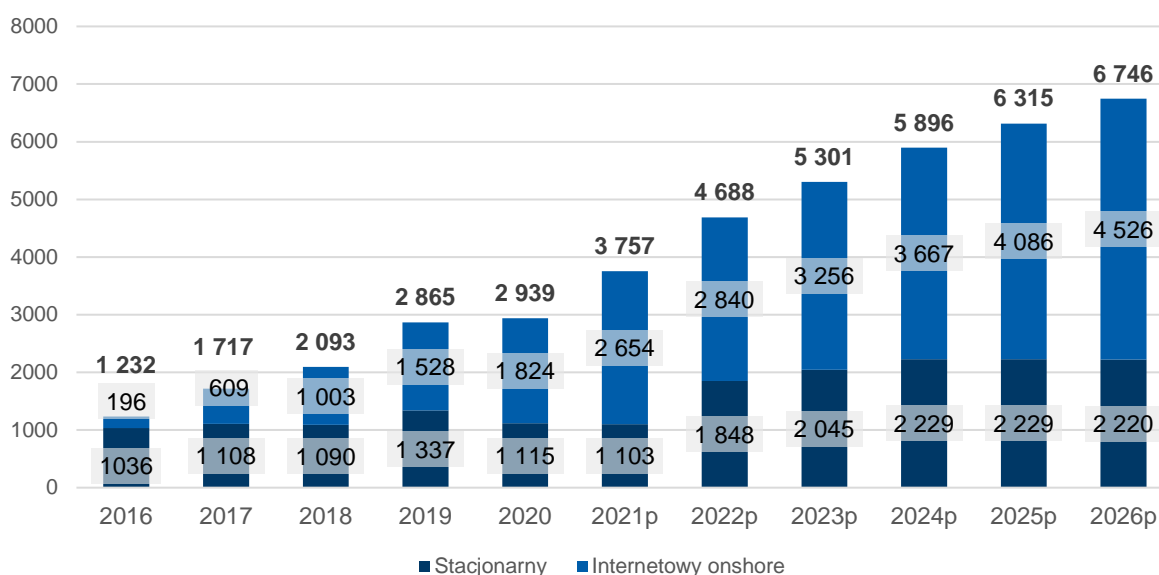
W ostatnich latach nastąpił znaczny wzrost GGR z działalności regulowanej onshore w Internecie, a przejście na działalność internetową zostało przyspieszone przez zamknięcie punktów stacjonarnych. W latach 2017-2019 GGR z działalności regulowanej onshore w Internecie wzrósł o 15,9% CAGR, a w latach 2019-2021 szacowany jest dalszy jego średnioroczny wzrost na poziomie 19,1% (według H2 Gambling Capital). Pomimo ponownego otwarcia punktów stacjonarnych, dodatkowy wzrost działalności internetowej ma się utrzymać. Według H2 Gambling Capital, w 2022 r. GGR z działalności regulowanej onshore w Internecie ma być wyższe od tego z 2021 r., a od 2022 r. jego poziom ma rosnąć średniorocznie w jednocyfrowym tempie.

Internetowy segment offshore odnotował stabilny wzrost w całej Europie, ale rozwijał się w znacznie niższym tempie niż legalny segment onshore, ponieważ coraz więcej krajów reguluje swoje rynki hazardowe online. Jednak w poszczególnych krajach proporcja udziału w rynku podmiotów prowadzących działalność onshore (z krajowym zezwoleniem lub koncesją) i tych działających offshore (bez krajowego zezwolenia lub koncesji) różni się znacząco w zależności od formatu i czasu wprowadzenia regulacji.

Loterie ucierpiały znacznie mniej w czasie pandemii COVID-19, chociaż biorąc pod uwagę ich głównie stacjonarny charakter, wciąż odnotowywały pewne spadki. Według H2 Gambling Capital od 2022 r. prognozowany jest wzrost wartości rynku loterii o około 3% rocznie (zgodnie ze wzrostem z lat 2017-19), głównie dzięki wzrostowi działalności internetowej.

Polska

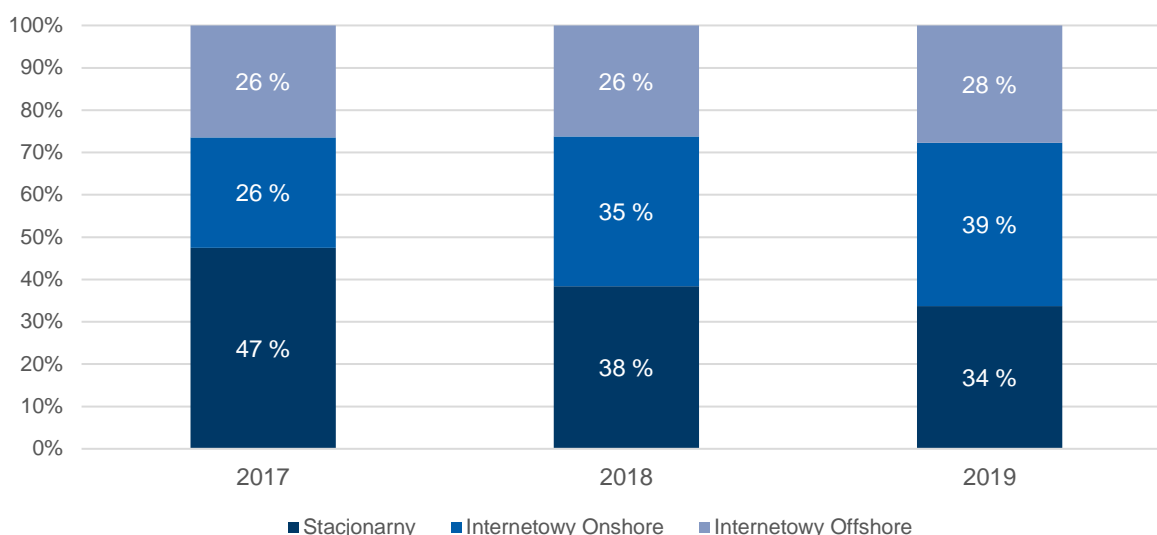
Zgodnie z przewidywaniami w 2021 roku polski rynek onshore zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych (z wyłączeniem loterii) wygeneruje przychody brutto z gier hazardowych (GGR) w wysokości 3,8 miliarda PLN, wobec 2,9 miliarda PLN w 2019 roku (według H2 Gambling Capital, wyłączając przychody zagranicznych operatorów offshore). Podczas gdy wartość rynku stacjonarnego w latach 2020-2021 spadła z powodu pandemii COVID-19, wielkość rynku onshore w Internecie wskazuje, że rynek zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych w Polsce jako całość jest bardzo odporny. Według H2 Gambling Capital rynek onshore od 2022 r. ma średniorocznie rosnąć w wysokim jednocyfrowym tempie, aby osiągnąć około 6,7 miliarda PLN do 2026 roku. Poniższy wykres przedstawia dotychczasowy i oczekiwany rozwój polskiego legalnego rynku zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych (z wyłączeniem loterii) pod względem GGR w latach 2017-2026 (dane w milionach PLN) w podziale na główne kanały sprzedaży:



Źródło: H2 Gambling Capital

Jeśli chodzi o podział polskiego rynku zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych na działalność stacjonarną/internetową, segment online wygenerował 66% całkowitego GGR z zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych w 2019 r. i oczekuje się, że będzie wzrastać w kolejnych latach.

Poniższy wykres przedstawia udział działalności stacjonarnej, działalności internetowej onshore i offshore w polskim rynku zakładów sportowych i gier hazardowych (z wyłączeniem loterii) w latach 2017-2019:



Źródło: H2 Gambling Capital, EY

Polski rynek stacjonarnych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych odnotował silny wzrost w latach 2017-19, ze średnim jednocyfrowym poziomem wzrostu w sektorze zakładów bukmacherskich oraz innych niskim dwucyfrowym poziomem wzrostu w sektorze gier hazardowych. Podczas gdy zamknięcie punktów stacjonarnych związane z COVID-19 doprowadziło do spadków w tym segmencie w 2021 r., były one na znacznie niższym poziomie niż na innych rynkach. Oczekuje się, że polski rynek utrzyma średni jednocyfrowy wzrost w przyszłości w obu sektorach, pomimo spowolnienia wzrostu GGR ze stacjonarnych zakładów wzajemnych, ponieważ udział internetowych gier hazardowych nadal rośnie (według H2 Gambling Capital).

GGR z działalności internetowej onshore znacząco wzrósł w ostatnich latach tj. od czasu nowelizacji Ustawy o Grach Hazardowych w 2017 r., przy czym zakłady bukmacherskie zawierane w Internecie w latach 2017-2019 rosły średniorocznie o 50% (wg danych H2 Gambling Capital) CAGR. Kasyna online prowadzone przez państwowego monopolistę - Totalizator Sportowy sp. z o.o. rozpoczęły działalność pod koniec 2018 roku, jednak z zakazem reklamy. W związku z tym GGR pozostaje ułamkiem tego, jaki mógłby być wygenerowany na konkurencyjnym rynku komercyjnym z możliwością reklamowania. W czasie zamknięcia punktów stacjonarnych rynek gier internetowych onshore nadal silnie się rozwijał i trend ten powinien się utrzymać (choć z niższym tempem wzrostu) w przyszłości, osiągając do 2026 r. GGR w wysokości 4,5 mld PLN (wg H2 Gambling Capital).

10.3 Porównanie europejskiego i polskiego rynku zakładów sportowych z wybranymi rynkami międzynarodowymi

Rynki zakładów sportowych i gier hazardowych na całym świecie charakteryzują się zróżnicowanym podejściem organów regulacyjnych i dojrzałości samych rynków. W niniejszej części zostały przedstawione informacje dotyczące wybranych rynków międzynarodowych, które, zdaniem Grupy, mogą rzucić więcej światła na funkcjonowanie rynków zakładów sportowych i gier hazardowych na świecie. Zasadniczo rynki zakładów sportowych i gier hazardowych można podzielić ze względu na modele funkcjonowania na:

- ograniczone modele wolnorynkowe np. Holandia (aktualnie podlegające zmianom),
- modele wolnorynkowe np. Estonia i Wielka Brytania.

W Holandii dominuje obecnie stacjonarny rynek hazardowy prowadzony przez monopolistów (Holland Casino w zakresie gier cylindrycznych, gier w karty, gier w kości lub gier na automatach; DeLotto w zakresie zakładów sportowych oraz ZEBetting & Gaming Nederland BV w zakresie wyścigów konnych). Rynek ten ma jeden z najniższych udziałów rynku onshore w Europie, a znaczna część mieszkańców Holandii aktywnie korzysta z nielegalnych stron zarządzanych przez podmioty offshore. Rynek ten jest jednak w fazie przejściowej,

a internetowe zakłady bukmacherskie i inne gry hazardowe zostaną umożliwione przez Ustawę o Grach Hazardowych na Odległość (*Wet Kansspelen op Afstand*) z 2019 r., przy czym nowa data otwarcia rynku została wyznaczona na 1 października 2021 r.

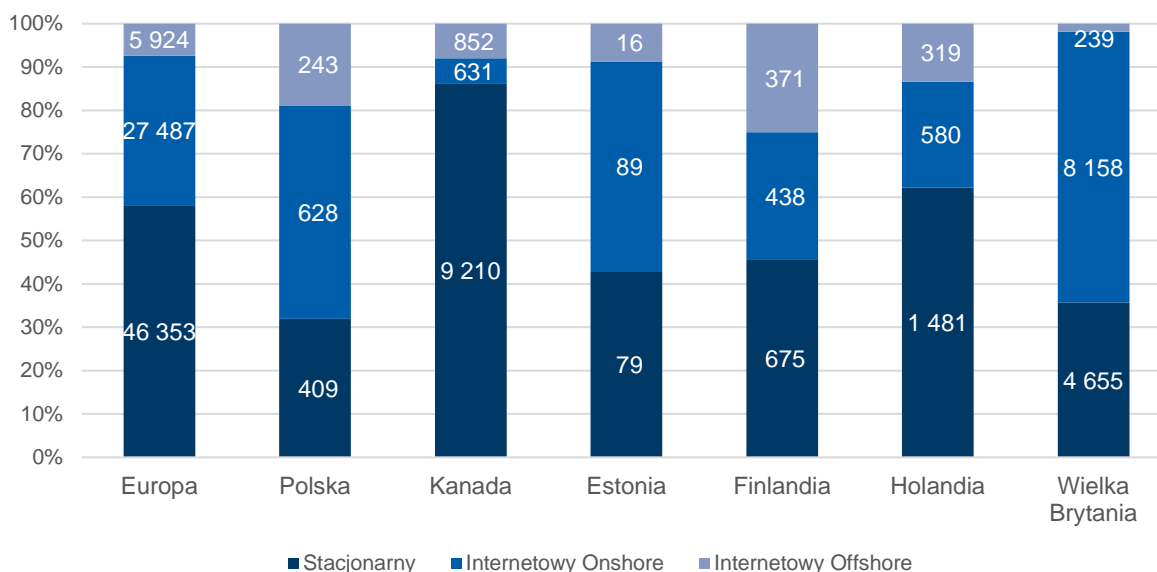
Estonia uchwaliła przepisy o internetowych grach hazardowych i otworzyła swój rynek internetowych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych z dniem 1 stycznia 2010 r. Zezwolenia wydawane są przede wszystkim podmiotom lokalnym; tolerowane są jednak partnerstwa z podmiotami zagranicznymi. W związku z tym na rynku działa wiele komercyjnych firm zagranicznych. Oczekuje się, że na pewnym etapie w przyszłości zostaną dopuszczone zezwolenia dla podmiotów zagranicznych, ale obecnie nic nie wskazuje na to, kiedy to nastąpi.

Wielka Brytania jest jednym z najbardziej otwartych komercyjnie rynków na świecie. Podmioty działające w sektorze online nie muszą mieć siedziby w Wielkiej Brytanii, a zdecydowana większość z nich działa poza jego granicami, lecz podlega opodatkowaniu w tzw. miejscu konsumpcji. Pomimo rozwoju rynku brytyjska branża gier hazardowych napotyka na opór zarówno ze strony politycznej, jak i regulacyjnej, głównie ze względu na szybki wzrost zakładów sportowych zawieranych na żywo w trakcie trwania wydarzenia (*in-play*) oraz obawy dotyczące uzależnienia od gier hazardowych. Nowelizacja Ustawy o Grach Hazardowych (*Gambling Act*) z 2005 r. spodziewana jest jesienią 2021 r.

Jak przedstawiono poniżej, Polska i Wielka Brytania mają najmniejszy udział GGR wygenerowanego w punktach stacjonarnych, przy czym ich segment online odpowiada za około 65% całkowitego GGR. Natomiast kanadyjski rynek zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych generuje około 85% GGR z działalności stacjonarnej (według H2 Gambling Capital).

Jeśli chodzi o podział onshore/offshore, prawie cała działalność hazardowa w Wielkiej Brytanii w zakresie internetowych gier hazardowych jest klasyfikowana jako onshore (krajowa), podczas gdy Kanada jest jedynym rynkiem, który ma większy internetowy rynek offshore niż onshore. Wynika to z modelu monopolistycznego, braku zakładów na pojedyncze dyscypliny sportowe oraz braku krajowych internetowych gier hazardowych w niektórych prowincjach.

Poniższy wykres przedstawia przewidywany udział rynkowy gier hazardowych stacjonarnych, internetowych (w podziale na onshore i offshore) w rynku zakładów sportowych i gier hazardowych w 2022 r. (pod względem GGR):



Źródło: EY, „Szara strefa na rynku hazardowym online w Polsce”, 2021. Wartość internetowego rynku offshore w Polsce na podstawie szacunków EY za 2019 r.

10.4 „Szara strefa” na rynku zakładów sportowych i gier hazardowych

Szczególną cechą internetowych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych było rozpowszechnienie się w ciągu ostatnich 10-15 lat tzw. „szarej strefy” („ryнку offshore”), na którym gracze zawierają zakłady w Internecie u podmiotu, który nie posiada zezwolenia wydanego przez organy państwa,

w którym gracze się znajdują. Wzrost ten był ostatnimi czasy znaczny, przy czym jeszcze pięć lat temu szara strefa czerpała zyski z prawie 60% wszystkich internetowych gier hazardowych na świecie (według H2 Gambling Capital).

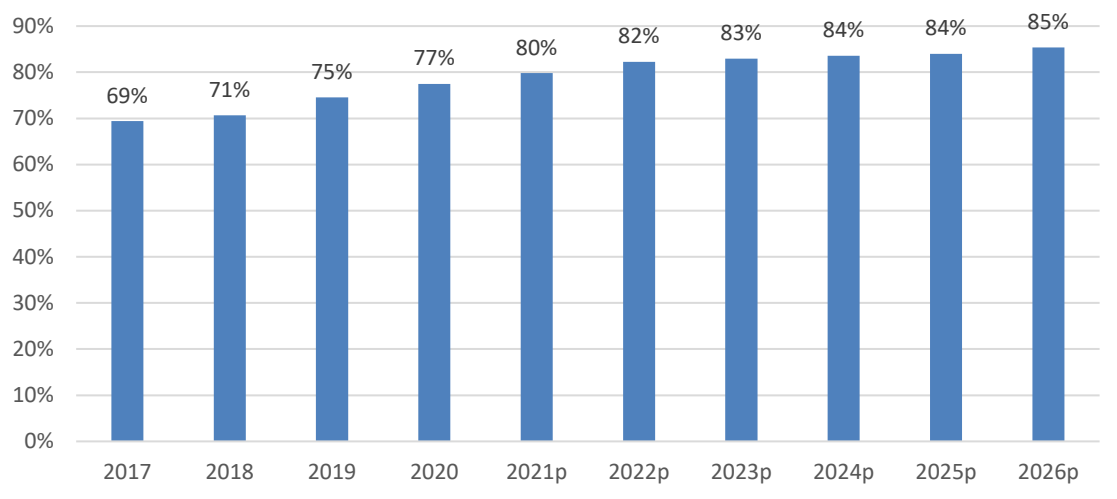
Odnotowano jednak wyraźne odejście graczy od większości „szarych” stron internetowych prowadzonych przez podmioty offshore na rzecz odpowiednio regulowanych krajowych „białych” rynków, na których gracze są w pełni chronieni, a podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi oraz inne gry hazardowe uiszczają opłaty licencyjne i płacą podatki w racjonalnej wysokości. Według H2 Gambling Capital w 2020 r. 58% wartości globalnego rynku internetowych gier hazardowych ma według szacunków odbywać się na krajowych „białych” rynkach.

Z perspektywy gracza/podmiotu zarządzającego zakłady bukmacherskie oraz inne gry hazardowe, powszechność i dostępność stron oferujących dostęp do zagranicznych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych na danym rynku jest całkowicie zależna od poziomu egzekwowania prawa i/lub edukacji konsumentów podjętej przez obecny rząd/regulatora. Edukacja konsumentów w szczególności jest często niedoceniana, tj. na większości dzisiejszych rynków gracze rekreacyjni pozostają w dużej mierze nieświadomi tego, kto jest, a kto nie jest podmiotem onshore zarządzającym zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe na podstawie zezwolenia lub koncesji.

Inną cechą charakterystyczną branży gier hazardowych jest to, że wiele jurysdykcji nadal decyduje się na przyjęcie liberalnego podejścia do „szarego” (lub „czarnego”) rynku podmiotów zarządzających zakładami bukmacherskimi oraz inne gry hazardowe bez krajowego zezwolenia lub koncesji. Chociaż zasobni gracze to doświadczeni hazardziści, którzy częściej niż inni będą aktywnie poszukiwać alternatyw dla podmiotów onshore zarządzających zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe tj. z krajowym zezwoleniem lub licencją, większość graczy rekreacyjnych trafia na zagraniczne strony internetowe bądź to dzięki bezpośredniej reklamie telewizyjnej lub internetowej, bądź dzięki sponsorowaniu drużyn sportowych na ich rynku lub poza nim, albo dzięki dostępowi do stron internetowych osób trzecich stosujących marketing afiliacyjny, które same są zachęcane do promowania różnych polecanych stron internetowych podmiotów offshore na najbardziej liberalnych rynkach poprzez optymalizację wyszukiwarek internetowych i wyszukiwania w sieci.

Europa

Według H2 Gambling Capital w 2021 r. 80% rynku internetowego w całej Europie będzie należeć do podmiotów onshore zarządzających zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe, w porównaniu z 69% w 2017 r., a do 2026 r. udział ten wzrośnie do 85%, ponieważ coraz więcej rynków wprowadza regulacje dotyczące internetowych gier hazardowych. Istnieją jednak znaczne rozbieżności pomiędzy krajami i produktami. Poniższy wykres przedstawia udział rynkowy podmiotów onshore zarządzających zakładami bukmacherskimi i gry hazardowe w europejskim rynku internetowych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych:



Źródło: H2 Gambling Capital

Polska

W Polsce szacuje się znaczący wzrost internetowego rynku offshore w ciągu ostatnich kilku lat. Występując różnice w poszczególnych szacunkach, jednak według EY całkowity GGR na polskim internetowym rynku offshore wynosił ok. 1,1 mld PLN (243 mln EUR) w 2019 roku, odnotowując wzrost z 0,6 mld PLN (137 mln EUR) w 2017 roku. Stanowi to ok. 30% szacowanego całkowitego GGR na polskim rynku (w tym stacjonarnym, internetowym onshore i internetowym offshore) (źródło: H2 Gambling Capital, EY).

Według badania przeprowadzonego w listopadzie i grudniu 2020 r. przez CXstream na zlecenie Stowarzyszenia Na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce „Graj Legalnie”, 15,5% dorosłych internautów w Polsce korzysta z zakładów bukmacherskich online w szarej strefie lub nielegalnych gier kasynowych online. Co więcej, aż 44% osób grających w kasynach online lub obstawiających zakłady online korzysta z usług zarówno legalnych, jak i nielegalnych operatorów. Wskazuje to na duże prawdopodobieństwo substytucji tych usług w przypadku zmiany ich względnej atrakcyjności, np. w wyniku podwyższenia lub obniżenia podatków.

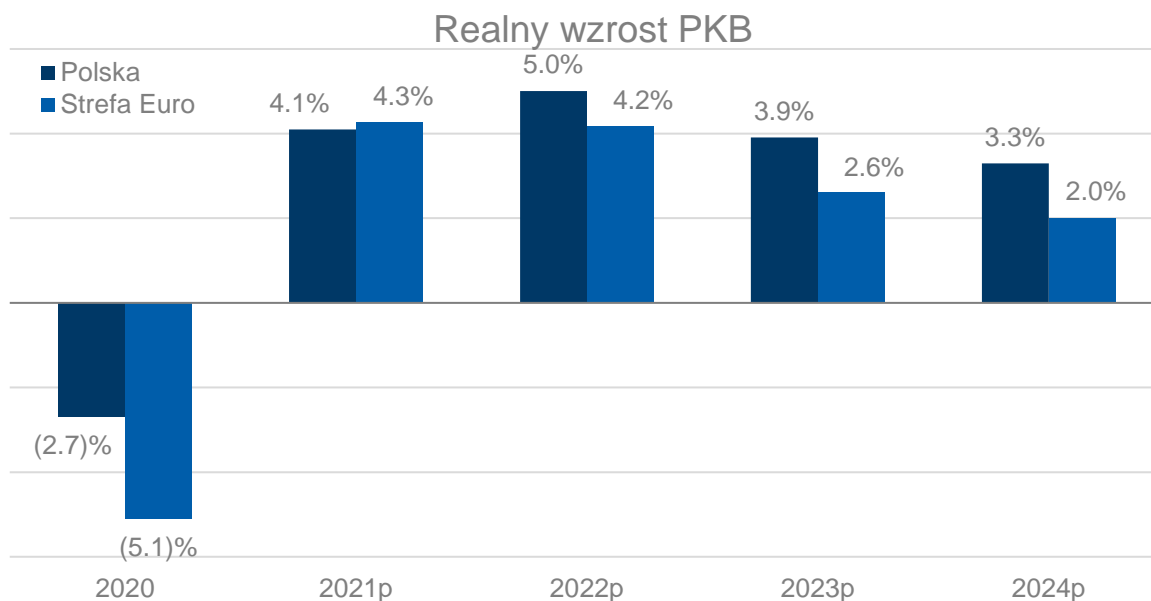
Według EY, polscy gracze znacznie częściej korzystali z legalnych usług w 2019 r. niż w 2017 r. i jest to niewątpliwie pozytywna zmiana. Jednocześnie jednak gracze ci wydawali więcej pieniędzy w szarej strefie (według szacunków EY aż o 78%) niż dwa lata wcześniej, co wskazuje na rosnący przepływ środków od polskich konsumentów do nielegalnych operatorów offshore.

W konsekwencji istotnego rynku offshore online w Polsce, EY szacuje, że utracone przez państwo dochody publiczne z tytułu podatków od loterii i gier hazardowych wyniosły w 2019 roku 574 mln zł. Jednocześnie należy podkreślić, że szara strefa wiąże się dodatkowo z utraconymi dochodami z tytułu innych podatków i opłat, np. CIT i PIT (podatek dochodowy od wygranych).

10.5 Kluczowe czynniki wzrostu na rynkach w Europie i w Polsce

Zachowanie klientów

Jak wskazano na wykresie poniżej, pod względem makroekonomicznym Polska jest jednym z krajów w Europie najmniej dotkniętych pandemią COVID-19. Według danych Euromonitor po spadku o 2,7% w 2020 r. PKB ma wzrosnąć o 4,1% w 2021 r. i o 5,0% w 2022 r.



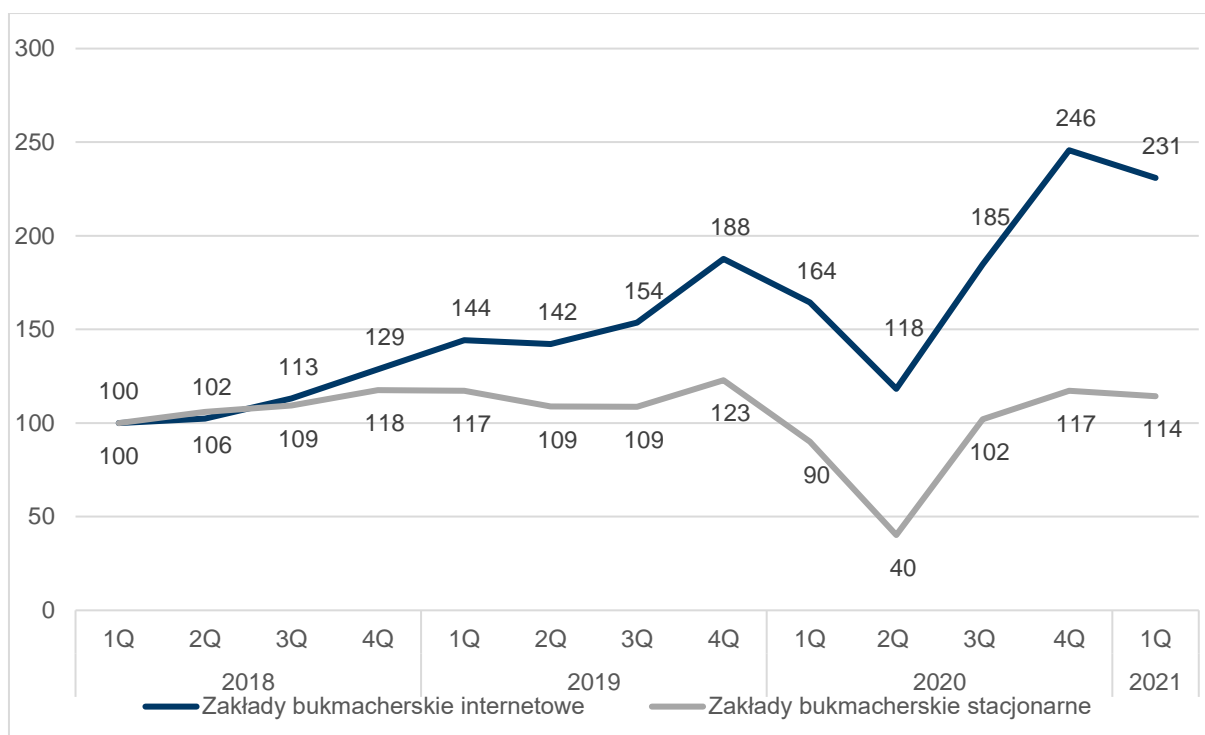
Źródło: Euromonitor

Wzrost płacy realnej jest stosunkowo silny, a poprawiające się otoczenie biznesowe, wskaźnik penetracji telefonii komórkowej, rosnący poziom cyfryzacji i młodsze społeczeństwo będą w przyszłości kluczowymi czynnikami dalszego wzrostu. Według danych Euromonitora, Polska ma 1,7x wyższy prognozowany realny wzrost PKB niż średni prognozowany wzrost dla Strefy Euro w latach 2020-2024 (2,72% dla Polski oraz 1,59% dla Strefy Euro). Prognozowany średni wzrost wydatków konsumpcyjnych w Polsce w latach 2020-2024 również jest 1,7 raza wyższy niż średni prognozowany wzrost dla Strefy Euro w tym okresie (5,61% dla Polski

oraz 3,36% dla Strefy Euro). Prognozowana średnia stopa bezrobocia dla Polski w latach 2020-2024 jest 80% niższa niż prognozowana stopa bezrobocia dla Strefy Euro w tym samym okresie.

W Polsce jest ponad 21 mln internautów powyżej 18. roku życia (wg GUS), a 5,7 mln z nich zawiera zakłady bukmacherskie i gra w kasynach online (źródło: CXstream). Szacuje się, że około 65% GGR w Polsce w 2021 r. jest związane z zakładami bukmacherskimi, a około 35% z grami hazardowymi. Ponadto, szacuje się, że około 71% GGR w Polsce w 2021 r. pochodzi z kanału online, a około 29% z kanału detalicznego (wg H2 Gambling Capital).

Dane podatkowe Ministerstwa Finansów określają obroty z działalności internetowej onshore i działalności stacjonarnej polskiej branży zakładów wzajemnych, a co za tym idzie wielkość sprzedaży detalicznej. Poniższy wykres przedstawia kwartalną zmianę obrotów, indeksowanych do 100 w I kwartale 2018 roku:



Źródło: H2 Gambling Capital, Ministerstwo Finansów

Zarówno rynek stacjonarny, jak i internetowy wykazywały wzrost do czasu zawieszenia wydarzeń sportowych pod koniec I kwartału 2020 r., co doprowadziło do gwałtownego spadku obrotów z powodu braku dostępności produktów. Jednak wraz ze wznowieniem rozgrywek sportowych obroty zarówno na rynku stacjonarnym, jak i internetowym powróciły do normy.

Obroty z zakładów w sieci Internet w I kwartale 2021 r. były o 130% wyższe niż w I kwartale 2018 r. Choć wzrost ten wynika częściowo z przejścia niektórych graczy do Internetu podczas zamknięcia punktów stacjonarnych, sektor internetowy już przed obostrzeniami pandemicznymi wykazywał bardzo silny wzrost, prawie podwajając swoje obroty w IV kwartale 2019 r. w porównaniu z I kwartałem 2018 r. Polski rynek gier hazardowych ciągle wykorzystuje także dalszy potencjał do wzrostu penetracji mobilnego kanału sprzedaży. W 2020 r. kanał mobilny wygenerował ok. 25% GGR w Polsce, w porównaniu do 45% GGR w Szwecji oraz 46% GGR w Wielkiej Brytanii. Oczekuje się również, że kanał mobilny będzie stanowił ok. 37% GGR na polskim rynku w 2026 r. (wg H2 Gambling Capital). W opinii Zarządu wskazuje to na dalszy istotny potencjał wzrostu kanału mobilnego w działalności Grupy.

Według H2 Gambling Capital w 2017 r. w Europie istniało 66,4 mln internetowych kont hazardowych, co odpowiada 9,7% dorosłej populacji. Liczba ta wzrosła do 90 mln kont w 2020 r., co odpowiada 13,0% dorosłej populacji, przy czym przed pandemią nastąpił silny wzrost w sektorze internetowych gier hazardowych. Znaczny skok w 2018 r. w porównaniu do 2017 r. był związany głównie ze wzrostem na stosunkowo nowo uregulowanych rynkach, chociaż nawet bardziej dojrzałe rynki odnotowały w tamtym roku poprawę.

W związku z tym GGR (przychód brutto z gier hazardowych) na jedno konto gracza w 2020 r. osiągnął 1.437 PLN w 2020 r., przy czym dochód z działalności internetowej wzrósł w wyniku wprowadzenia obostrzeń

pandemicznych. GGR wykazuje tendencję wzrostową, jednak gdy pojawia się napływ nowych kont (tak jak w 2018 r.), mniej dochodowe konta mają tendencję do obniżania średniego dochodu w przeliczeniu na jedno konto na rynku.

Według H2 Gambling Capital w 2020 r. w Polsce na regulowanym i nieregulowanym (onshore i offshore) rynku zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych istniało 3,8 mln kont, co odpowiada 11,4% dorosłej populacji. Jest to wynik poniżej średniej europejskiej, co świadczy o tym, że nadal istnieje znaczny potencjał wzrostu rynku, wynikający z dalszej penetracji bazy potencjalnych klientów.

Według H2 Gambling Capital GGR na gracza w Polsce wyniósł 646 PLN w 2020 r., co ponownie wskazuje na potencjał dalszego wzrostu w porównaniu do średniej europejskiej (nie biorąc jednak pod uwagę względnej zamożności poszczególnych krajów). GGR z działalności onshore w Internecie jako procent PKB wynoszący 0,11% jest w Polsce znacznie niższy niż średnia europejska (0,15%), co również wskazuje na potencjał dalszego wzrostu rynku.

Rozwój produktów i innowacyjność

W ciągu ostatnich kilku dekad branża zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych wprowadziła znaczące innowacje produktowe, aby nadać się za nowymi trendami. Najważniejszym z nich było przejście na działalność online, a następnie na urządzenia mobilne. Jednakże przy poziomie penetracji europejskiego rynku internetowych zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych szacowanym na 42% w 2022 roku, istnieje znaczny potencjał wzrostu rynku gier hazardowych online w przyszłości.

Poza przejściem do Internetu, w ostatnim czasie w branży pojawiło się wiele innych ważnych innowacji produktowych. W przypadku zakładów nastąpił znaczny rozwój produktów pod względem rodzajów zakładów i wydarzeń sportowych. Trzy główne przykłady innowacji produktowych, które przyczyniły się do wzrostu na rynku to:

- zakłady sportowe, których wyniki obstawia się w trakcie meczu (*in-play*);
- zakłady sportowe z możliwością wypłaty kuponu jeszcze przed rozstrzygnięciem wszystkich zakładów (*cash-out*);
- strumieniowe przesyłanie treści sportowych na żywo na stronie internetowej/urządzeniach mobilnych podmiotu zarządzającego zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe.

Rynek internetowych gier hazardowych wykazał się również ciągłą innowacyjnością w tworzeniu nowych treści i gier, w tym:

- gier opartych na kondycji fizycznej lub inteligencji;
- powszechnego wprowadzenia gier kasynowych na żywo;
- produktów hybrydowych opartych na oprogramowaniu do generowania liczb losowych (RNG) / gier kasynowych na żywo.

Kluczowym czynnikiem napędzającym innowacje produktowe było uchwycenie zmieniających się preferencji nowych pokoleń graczy. Kanadyjskie Stowarzyszenie Gier Hazardowych (*Canadian Gaming Association*) zamówiło w 2018 roku w IPSOS raport na temat preferencji rozrywkowych i hazardowych Pokolenia X (wiek 38-53 lata), Pokolenia Y (Millennialsów - wiek 22-37 lat) i Pokolenia Z (wiek 14-21 lat).

Autorzy raportu analizują podziały pokoleniowe według różnych typów korzystania z mediów. Kluczowe wnioski są takie, że Millennials i Pokolenie Z są w dużej mierze widzami preferującymi urządzenia mobilne, a także coraz częściej korzystającymi z usług strumieniowych i abonamentowych, w przeciwieństwie do tradycyjnej telewizji. W związku z tym przejście podmiotów zarządzających zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe do kanałów internetowych/mobilnych wraz z przenoszeniem produktów na urządzenia mobilne będzie przyciągał graczy z Pokolenia Z, w miarę osiągnięcia przez nich wieku uprawniającego do uprawiania hazardu.

Jedną z barier, która często wymieniana jest w przypadku Millennialsów, a w szczególności Pokolenia Z, są względy finansowe. Mniej niż 50% Pokolenia Z posiada kartę kredytową, a zarówno Millennials, jak i Pokolenie Z są bardziej sceptycznie nastawieni do tradycyjnej bankowości, preferując korzystanie przy transakcjach internetowych z portfeli elektronicznych. Jest to obszar, który rozwinęły podmioty zarządzające

zakłady bukmacherskie oraz inne gry hazardowe w sieci Internet, gdzie opcje wpłat/wypłat nadal ewoluują, aby sprostać wymaganiom konsumentów, a podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi oraz inne gry hazardowe, które mogą zaoferować szereg opcji płatności, cieszą się znaczącą przewagą konkurencyjną. Podsumowując, branża gier hazardowych nadal jest bardzo innowacyjna i dostosowuje się do zmieniających się zachowań nowych pokoleń, a wieloproduktowa i wielokanałowa oferta sprawia, że podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi oraz inne gry hazardowe posiadają istotny potencjał rozwoju.

Regulacje

Poniżej opisane zostały główne trendy regulacyjne w wybranych jurysdykcjach, w tym w UE, Polsce, Estonii, Holandii i Wielkiej Brytanii.

UE

Dynamika rynku

- W Europie większość państw członkowskich UE posiada system udzielania zezwoleń dla wielu podmiotów zarządzających zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe, podczas gdy w innych krajach istnieją tradycyjne rynki monopolistyczne zarządzane przez publiczne lub prywatne podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe posiadające wyłączne prawo do działania na rynku.
- Duża liczba podmiotów zarządzających zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe w Internecie, posiadających zezwolenie w jednym lub kilku Państwach Członkowskich, kieruje swoją ofertę do konsumentów mających siedzibę w innych Państwach Członkowskich.
- Rządy krajowe są odpowiedzialne za zapewnienie bezpiecznych ram regulacyjnych dla krajowych usług w zakresie gier hazardowych oraz za zapobieganie przestępczości i ochronę konsumentów. Powoduje to rozbieżności między ramami regulacyjnymi dotyczącymi gier hazardowych w Internecie w ramach UE.

Zgodność z prawem

- Większość form gier hazardowych jest dozwolona w UE, z zastrzeżeniem kilku wyjątków.
- Orzecznictwo Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) daje Państwom Członkowskim swobodę w zakresie krajowych regulacji i polityki, o ile ograniczenia są proporcjonalne do zgodnych z prawem celów i nie są dyskryminacyjne.

Opodatkowanie

- Przepisy podatkowe są ustalane na poziomie Państw Członkowskich.

Polska

Dynamika rynku

- Gry hazardowe zarządzane w punktach stacjonarnych są w pełni uregulowane od 2009 roku, kiedy to w życie weszła Ustawa o Grach Hazardowych.
- Gry hazardowe w sieci Internet są objęte monopolem wykonywanym przez Totalizator Sportowy sp. z o.o. (od 2018 r.). Zakłady bukmacherskie w sieci Internet zostały zliberalizowane w 2012 roku i są oferowane przez komercyjne podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi.
- Przez kilka lat przed nowelizacją Ustawy o Grach Hazardowych w 2017 r., której celem było zminimalizowanie szarej strefy i zmaksymalizowanie ochrony graczy, podmioty offshore zarządzające zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe uznawały Polskę za jeden z wiodących rynków Europy Środkowo-Wschodniej.

Zgodność z prawem

- Zakłady sportowe w Internecie (w tym zakłady na wyniki sportów wirtualnych) są zgodne z prawem, a zezwolenia wydawane są podmiotom komercyjnym zarządzającym zakładami bukmacherskimi.
- Gry w kasynach internetowych, poker i bingo objęte są monopolem wykonywanym przez Totalizator Sportowy sp. z o.o.

- Kasyna i zakłady sportowe zawierane w punktach stacjonarnych są dozwolone, jednak Totalizator Sportowy sp. z o.o. posiada monopol na automaty do gier poza kasynami.
- Zgodne z prawem podmioty zarządzające zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe muszą posiadać osobowość prawną i kapitał zakładowy w wysokości min. 2 mln PLN.
- Reklama gier hazardowych w kasynach online i salonach gier podlega rygorystycznym przepisom. Zasady reklamy zakładów sportowych w Internecie zostały zliberalizowane w 2017 roku, równoległe z nadaniem organowi regulacyjnemu nowych uprawnień do blokowania dostępu do stron internetowych oferujących gry hazardowe bez krajowego zezwolenia oraz możliwości zawierania transakcji finansowych na tych stronach.

Opodatkowanie

- Stawki podatku od gier hazardowych w Polsce są jednymi z najwyższych w Europie i Polska jest jednym z niewielu krajów, które obecnie stosują podatek oparty na obrotach, a nie na GGR.
- W przypadku zakładów wzajemnych (online i w punktach stacjonarnych) na wynik współzawodnictwa sportowego stawka podatku wynosi 12% liczonych od obrotów.
- Dla gier urządzanych w kasynach i gier na automatach stawka podatku wynosi 50% GGR; poker jest opodatkowany według stawki 25% wygranych, zaś bingo podlega opodatkowaniu według stawki 25% obrotów.
- Zakłady wzajemne na sportowe współzawodnictwo zwierząt są opodatkowane według stawki 2,5% obrotów.

Estonia

Dynamika rynku

- Rynek krajowy (onshore) jest oparty na wydawaniu zezwoleń lub koncesji i wzięły go na cel komercyjne zagraniczne podmioty zarządzające zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe bez krajowego zezwolenia lub koncesji (offshore).
- Przepisy dotyczące gier hazardowych w Internecie zostały wprowadzone od 1 stycznia 2010 r., umożliwiając wydawanie zezwoleń lub koncesji lokalnym podmiotom zarządzającym zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe.
- Posiadacze zezwoleń lub koncesji mogą zlecać zagranicznym podmiotom podwykonawstwo działalności istniejących stacjonarnych operatorów zarządzających zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe. Serwery ustalające wyniki gier muszą mieć siedzibę w Estonii.
- Urząd Podatkowy i Celny (*Maksu- ja Tolliamet*) ma prawo do zablokowania dostępu do stron internetowych zagranicznych podmiotów offshore zarządzających zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe, które nie wystąpiły o lokalne zezwolenia lub koncesje.

Zgodność z prawem

- Dozwolone jest wydawanie zezwoleń i koncesji lokalnym podmiotom zarządzającym zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe w formie spółek z zagranicznymi podmiotami offshore.

Opodatkowanie

- Stoły do gier są opodatkowane według stałej stawki, a podatek od automatów do gier wynosi 300 EUR + 10% GGR miesięcznie.
- Dla wszystkich produktów internetowych obowiązuje 5% podatek od GGR.

Holandia

Dynamika rynku

- Na rynku zakładów wzajemnych urządzanych w stacjonarnych punktach przyjmowania zakładów oraz gier hazardowych (z wyłączeniem automatów do gier) działają podmioty wykonujące monopol (Holland Casino w przypadku gier hazardowych, DeLotto w przypadku zakładów sportowych oraz Scientific Games Racing B.V. w przypadku wyścigów konnych).

- Komercyjny rynek gier hazardowych w Internecie powstał w wyniku uchwalenia Ustawy o Grach Hazardowych na Odległość (*Wet kansspelen op afstand*) w lutym 2019 r., zaś termin uruchomienia rynku wyznaczono na 1 października 2021 r.
- Podmioty działające w Internecie będą mogły oferować zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe. Będą jednak obowiązywały ściśle wytyczne, których każdy podmiot zarządzający zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe będzie musiał przestrzegać, aby uzyskać zezwolenie lub koncesję, przy czym odpowiedzialna gra hazardowa będzie w centrum uwagi nowo uregulowanego rynku.
- Wprowadzony został okres przejściowy co oznacza, że podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe, które już zamierzały wejść na ten rynek, nie będą mogły ubiegać się o zezwolenie lub koncesję przez okres 33 miesięcy.

Zgodność z prawem

- Wszystkie produkty z zakresu gier hazardowych są uważane za zgodne z prawem.
- Zgodnie z nowymi regulacjami rynku zakładów wzajemnych w sieci Internet zakłady na momenty w grach, które są uważane za łatwe do manipulowania lub negatywne (np. żółte/czerwone kartki) nie będą dozwolone. Dozwolone będą rozgrywki z białej listy holenderskiej, ale szereg zabronionych dyscyplin sportowych zostanie umieszczonych na czarnej liście, w tym mecze w niższych ligach i amatorskie.
- Polityka reklamowa i marketingowa dotycząca gier hazardowych ma na celu ochronę nieletnich. Wprowadzony zostanie zakaz reklamowania zakładów na żywo podczas wydarzeń sportowych, choć nie wyklucza to „neutralnego” sponsoringu, np. na koszulkach i na stadionach.

Opodatkowanie

- zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe urządzone w punktach stacjonarnych i w Internecie będą opodatkowane zryczałtowaną stawką 29% GGR (w przypadku zakładów bukmacherskich oraz innych gier hazardowych urządzanych pierwotnie zaproponowana została stawka 20%, lecz została później podniesiona).

Wielka Brytania

Dynamika rynku

- Na rynku obecne są posiadające zezwolenie lub koncesję podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe w punktach stacjonarnych i w Internecie. Podmioty zarządzające zakładami bukmacherskimi lub inne gry hazardowe w Internecie nie muszą mieć siedziby w Wielkiej Brytanii, stąd znakomita ich większość ma siedzibę poza granicami Wielkiej Brytanii, lecz posiada dodatkowe zezwolenia lub koncesje i płaci podatki w tzw. miejscu konsumpcji (skorzystania z usługi).
- Loterię Krajową (*National Lottery*) urządza podmiot wykonujący monopol. Dozwolone są loterie charytatywne nienastawione na zysk.

Zgodność z prawem

- Na rynku dozwolone są wszystkie formy gier hazardowych.
- Gry hazardowe urządzone w sieci Internet zostały dopuszczone we wrześniu 2007 roku na mocy Ustawy o Grach Hazardowych (*Gambling Act*) z 2005 roku. Wcześniej dostępne były zezwolenia na zakłady bukmacherskie urządzone na odległość.
- W ramach nowelizacji Ustawy o Grach Hazardowych z 2005 r. i reformy przepisów dotyczących rynku Wielkiej Brytanii niemal pewne jest wprowadzenie od 2022 r. dalszych ograniczeń, w szczególności w odniesieniu do maksymalnych stawek w grach w kasynach internetowych i zakazu reklamy.

Opodatkowanie

- zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe urządzone w punktach stacjonarnych:
 - kasyna stacjonarne – rosnąca stawka 15-50% GGR;
 - automaty do gier - 5%, 20% lub 25% GGR, w zależności od rodzaju automatu;

- zakłady bukmacherskie - 15% GGR, z wyłączeniem zakładów na trafność przewidywanej zmiany wartości produktów finansowych (3%) i zakładów na trafność przewidywanej zmiany wartości innych produktów (10%);
- bingo - 10% GGR;
- loteria - 12% obrotów.
- zakłady bukmacherskie lub inne gry hazardowe urządzone w sieci Internet - wszystkie produkty są opodatkowane według jednolitej stawki 21% GGR.

11. OTOCZENIE REGULACYJNE

Działalność Grupy podlega licznym regulacjom prawa UE oraz polskiego.

Poniżej przedstawiono opis niektórych pozwoleń i regulacji, które na Dzień Prospektu Spółka uznaje za mające kluczowe znaczenie dla jej działalności. Opis ten ma charakter ogólny i nie jest wyczerpujący. Przedstawia on stan prawny przepisów oraz planowane na Dzień Prospektu zmiany.

11.1 Zezwolenia posiadane przez spółki z Grupy

Poniższa tabela przedstawia posiadane przez spółki z Grupy zezwolenia, ważne na Dzień Prospektu. Wszystkie zezwolenia dotyczące terytorium Polski zostały wydane przez Ministra Finansów.

Lp.	Numer decyzji	Data wydania	Przedmiot	Ważna do
1.	PS4.6831.12.2016	19 lipca 2016 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich i totalizatorów w 30 punktach na okres sześciu lat wydane dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	25 lipca 2022 r.
2.	PS4.6831.14.2016.KLE	24 listopada 2016 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 26 punktach na okres sześciu lat wydane dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	28 listopada 2022 r.
3.	PS4.6831.21.2016.KLE	29 marca 2017 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich i totalizatorów w 30 punktach na okres sześciu lat wydane dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	4 kwietnia 2023 r.
4.	PS4.6831.1.2017.KLE	1 września 2017 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich i totalizatorów w 34 punktach na okres sześciu lat od dnia doręczenia decyzji wydanej dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	19 września 2023 r.
5.	PS4.6831.19.2017.KLE	30 stycznia 2018 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 27 punktach na okres sześciu lat od dnia doręczenia decyzji wydanej dla Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	31 stycznia 2024 r.
6.	PS4.6831.20.2017.KLE	15 lutego 2018 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych – zakładów bukmacherskich przez sieć Internet na okres sześciu lat od dnia doręczenia decyzji wydanej na rzecz Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	19 lutego 2024 r.
7.	PS4.6831.27.2017.KLE	11 maja 2018 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 32 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 23 maja 2012 r. nr AE/9/7251/1-1/KLE/2012/474/2375 wydanej na rzecz Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	14 maja 2024 r.
8.	PS4.6831.6.2018.KLE	7 grudnia 2018 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 50 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 7 grudnia 2012 r. nr AG/9/7251/10-2/KLE/2012/2944AE wydanej na rzecz Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	7 grudnia 2024 r.
9.	PS4.6831.3.2019.KLE	4 października 2019 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 34 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 8 października 2013 r. nr AG/9/7251/6/KLE/2013/15 wydanej na rzecz Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	4 października 2025 r.
10.	PS4.6831.9.2019.KLE	5 marca 2020 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 43 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 5 marca 2014 r. nr AG/9/7251/14/2013/KLE/5 wydanej na rzecz Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.	12 marca 2026 r.
11.	PS4.6831.4.2020	15 września 2020 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 55 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 16 września 2014 r. nr	15 września 2026 r.

12.	PS4.6831.8.2020.KLE	13 stycznia 2021 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 49 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 16 stycznia 2015 r. nr RG3.6831.1.2015 wydanej na rzecz STS S.A.	14 stycznia 2027 r.
13.	PS4.6831.11.2020	23 lipca 2021 r.	Zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zakładów wzajemnych - zakładów bukmacherskich w 48 punktach na okres sześciu lat od dnia wygaśnięcia decyzji z dnia 29 lipca 2015 r. nr RG3.6831.5.2015.KLE. wydanej na rzecz STS S.A.	2 sierpnia 2027 r.
14.	000-054498-R-330654-009	23 maja 2019 r., zmieniona dnia 10 sierpnia 2020 r.	Licencja na prowadzenie działalności wydana przez Komisję ds. Hazardu (Gambling Commission) dla STS.BET Limited upoważniająca do świadczenia usług w zakresie zakładów na prawdziwe zdarzenia inne niż zakłady wzajemne lub zakłady na wirtualne zdarzenia; do prowadzenia kasyna; do świadczenia usług w zakresie zakładów na wirtualne zdarzenia inne niż zakłady wzajemne lub zakłady na prawdziwe zdarzenia; do świadczenia usług w zakresie zakładów wzajemnych.	Nieokreślone w licencji
15.	RN/195/2020	29 grudnia 2020 r., zmienione dnia 23 kwietnia 2021 r.	Świadectwo uznania (Recognition Notice Certificate) wydane przez Maltański Urząd ds. Gier (Malta Gaming Authority) dla STS.BET Limited dotyczące zezwolenia na świadczenie usług w zakresie gier hazardowych, kluczowych dostaw gier, kluczowych funkcji lub innych działań wymagających zezwolenia w rozumieniu przepisów o zezwoleniach na prowadzenie gier hazardowych.	Czas nieokreślony
16.	12.2-2.1/00334-2	12 listopada 2020 r. (obowiązująca od dnia 15 listopada 2020 r.)	Licencja na organizowanie gier losowych wydana przez STS.BET Limited przez Estoński Urząd Podatkowy i Celny.	Czas nieokreślony
17.	12.2-2.1/00335-1	13 listopada 2020 r. (obowiązująca od dnia 15 listopada 2020 r.)	Licencja na organizowanie totolotka wydana przez Estoński Urząd Podatkowy i Celny dla STS.BET Limited.	Czas nieokreślony
18.	12.2-2.1/00403-1	19 marca 2021 r.	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie organizacji totolotka na stronie www[.]stsbet[.]com wydane przez Estoński Urząd Podatkowy i Celny dla STS.BET Limited.	1 stycznia 2026 r.
19.	12.2-2.1/00403-2	19 marca 2021 r.	Pozwolenie na prowadzenie działalności w zakresie urządzania gier losowych na odległość na stronie www[.]stsbet[.]com wydane przez Estoński Urząd Podatkowy i Celny dla STS.BET Limited.	1 stycznia 2026 r.

11.2 Ustawa o Grach Hazardowych

Gry hazardowe (zarówno w formie stacjonarnej, jak i przez Internet) w Polsce są regulowane, z wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących odpowiedzialności karnej i uprawnień nadzorczych regulatora, przez Ustawę o grach hazardowych z dnia 19 listopada 2009 r. (Dz.U. z 2020 r., poz. 2094, z późn. zm.) („**Ustawa o Grach Hazardowych**”). Ustawa o grach hazardowych nakłada rygorystyczne zasady dotyczące organizacji gier hazardowych oraz stawia surowe wymagania wobec podmiotów zarządzających gry hazardowe, a za ich naruszenie grożą surowe kary. Polskie przepisy dotyczące hazardu są uważane za jedne z najbardziej restrykcyjnych w Europie.

Jedynymi formami gier hazardowych online dozwolonymi obecnie w Polsce dla podmiotów z sektora prywatnego są zakłady bukmacherskie i loterie promocyjne. Prowadzenie którejkolwiek z nich wymaga uprzedniego uzyskania zezwolenia. Wszystkie inne formy gier hazardowych zarządzanych przez sieć Internet są objęte monopolem państwa i mogą być prowadzone wyłącznie przez spółkę ze 100% udziałem Skarbu Państwa tj. Totalizator Sportowy sp. z o.o.

Ustawa o Grach Hazardowych w pierwotnym brzmieniu z 2009 roku budziła kontrowersje w zakresie tego czy zawierała „przepisy techniczne”, które nie zostały zgłoszone do Komisji Europejskiej. Regulacje te dotyczyły w szczególności gier hazardowych w sieci Internet oraz gier na automatach.

Treść powyższych przepisów budziła wątpliwości w związku z brakiem pewności, czy przepisy te stanowiły „przepisy techniczne” w rozumieniu dyrektywy (UE) 2015/1535 ustanawiającej procedurę udzielania informacji w dziedzinie przepisów technicznych oraz zasad dotyczących usług społeczeństwa informacyjnego.

Zgodnie z tą dyrektywą, przepisy techniczne muszą być notyfikowane Komisji Europejskiej przed uchwaleniem aktu prawnego, w przeciwnym razie są nieegzekwowalne wobec osób fizycznych. Uchwalając Ustawę o Grach Hazardowych nie dokonano takiej notyfikacji. W związku z powyższym, Ustawa o Grach Hazardowych została zaskarżona do Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE), który stwierdził, że niektóre z jej przepisów potencjalnie stanowią przepisy techniczne (połączone sprawy C-213/11, C-214/11, C-217/11 Fortuna), a inne nie (sprawa C-303/15). Rozstrzygnięcia TSUE spowodowały pojawienie się odmiennych linii orzeczniczych polskich sądów w sprawach dotyczących prowadzenia nielicencjonowanych salonów gier na automatach.

Komisja Europejska prowadziła także przeciwko Polsce osobne postępowanie w sprawie uchybienia zobowiązaniom państwa członkowskiego, dotyczące ewentualnej niezgodności polskich przepisów dot. gier hazardowych z prawem unijnym. W grudniu 2017 roku Komisja Europejska podjęła decyzję o zakończeniu wszystkich otwartych postępowań o naruszenie prawa przeciwko państwom członkowskim UE, które dotyczyły gier hazardowych online.

Obecnie, ze względu na stanowisko Komisji Europejskiej oraz ogólne podejście TSUE w sprawach dotyczących gier hazardowych, nie wydaje się, aby regulacje dotyczące gier hazardowych online w Polsce były potencjalnie kwestionowane z powodu niezgodności z prawem unijnym. Niektórzy operatorzy zagraniczni próbują na drodze sądowej kwestionować legalność mechanizmu blokowania zagranicznych stron hazardowych, twierdząc, że ogranicza on swobodę świadczenia usług w UE, ale jak dotąd działania te nie odniosły skutku.

Istotna nowelizacja Ustawy o grach hazardowych weszła w życie w 2017 roku. Zmiany te obejmowały m.in. wprowadzenie mechanizmu uniemożliwiającego dostęp do stron internetowych nielicencjonowanych podmiotów zarządzających gry hazardowe w Internecie, a także nałożenie obowiązku zaprzestania świadczenia usług przez dostawców usług płatniczych na rzecz takich operatorów.

Ustawa o grach hazardowych ma na celu kompleksowe uregulowanie wszystkich aspektów sektora gier hazardowych. W szczególności określa ona:

- poszczególne rodzaje gier hazardowych i zakładów będących przedmiotem regulacji;
- sposób oferowania poszczególnych rodzajów produktów w zakresie gier hazardowych oraz związanych z tym ograniczeń;
- wymogi i procedury uzyskiwania przez podmioty zarządzające gry hazardowe koncesji i zezwoleń na prowadzenie działalności w zakresie urządzania gier hazardowych, a także szkoleń osób bezpośrednio uczestniczących w czynnościach związanych z grami hazardowymi (np. krupierzy);
- opłaty mające zastosowanie do podmiotów zarządzających gry hazardowe;
- stawki podatku od gier hazardowych; oraz
- administracyjne kary pieniężne za naruszenie przepisów prawa.

Obok administracyjnych kar pieniężnych występują również sankcje karne za naruszenia związane z grami hazardowymi. Są one jednak uregulowane poza Ustawą o Grach Hazardowych, tj. w ustawie z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. z 2020 r., poz. 1444, z późn. zm.) oraz w ustawie z dnia 10 września 1999 r. Kodeks karny skarbowy (Dz. U. z 2021 r., poz. 408, z późn. zm.).

Ustawa o Grach Hazardowych ma zastosowanie zarówno do gier hazardowych w formie stacjonarnej jak i urządzanych przez sieć Internet. Podmioty zarządzające gry hazardowe przez sieć Internet obowiązują również inne, bardziej ogólne regulacje, takie jak ustawa z dnia 18 lipca 2002 r. o świadczeniu usług drogą elektroniczną (Dz. U. z 2020 r., poz. 344), która reguluje wszystkie usługi świadczone w Internecie.

Obecnie mobilne gry hazardowe oraz interaktywne gry hazardowe nie są szczegółowo uregulowane w Ustawie o Grach Hazardowych. W związku z powyższym, zastosowanie mają ogólne przepisy Ustawy o Grach Hazardowych.

W zależności od rodzaju gry, dana mobilna lub interaktywna gra hazardowa może mieścić się w definicji gry na automacie („gry na urządzeniach mechanicznych, elektromechanicznych lub elektronicznych, w tym komputerowych oraz gry odpowiadające zasadom gier na automatach zarządzane przez sieć Internet o wygrane pieniężne lub rzeczowe, w których gra zawiera element losowości”) lub gier hazardowych lub zakładów w Internecie. Dlatego też mobilne lub interaktywne gry hazardowe byłyby regulowane w taki sam sposób, jak te rodzaje gier hazardowych.

Ustawa o Grach Hazardowych ma zastosowanie do „gier hazardowych”, które składają się z czterech głównych kategorii:

- **Gry losowe.** Jest to termin zbiorczy dla „gier, w tym urządzanych przez sieć Internet, o wygrane pieniężne lub rzeczowe, których wynik zależy w szczególności od przypadku”. W praktyce dominującą praktyką sądów jest restrykcyjna interpretacja tej definicji: jeżeli w grze występuje element losowy, nawet w niewielkim stopniu, gra jest grą losową. Oprócz ogólnej definicji ustawa o grach hazardowych wymienia również konkretne rodzaje gier hazardowych, które są uznawane za gry losowe. Należą do nich:
 - gry liczbowe;
 - gry cylindryczne (np. ruletka);
 - gry w kości;
 - bingo pieniężne;
 - bingo fantowe;
 - telebingo;
 - loterie pieniężne;
 - loterie fantowe;
 - loterie promocyjne; oraz
 - loterie audiotekstowe.
- **Zakłady wzajemne.** Są to gry rozgrywane o nagrody pieniężne lub rzeczowe i składają się z dwóch podtypów: (i) totalizatorów oraz (ii) zakładów bukmacherskich.
- **Gry w karty.** Trzy rodzaje gier w karty są uważane za gry hazardowe: (i) blackjack, (ii) poker oraz (iii) bakarat. Jedynie gry w karty rozgrywane o nagrody pieniężne lub rzeczowe podlegają przepisom o grach hazardowych.
- **Gry na automatach.**

Gry, w których nie występuje element losowy (czyli gry oparte wyłącznie na umiejętnościach lub wiedzy uczestników) nie są objęte Ustawą o Grach Hazardowych. W wielu przypadkach trudno jest określić, czy dana gra stanowi grę losową. Przepisy w tym zakresie są restrykcyjnie interpretowane przez organy.

Minister właściwy ds. finansów publicznych jest uprawniony do rozstrzygnięcia na wniosek, w drodze decyzji, czy dana gra jest grą hazardową w rozumieniu Ustawy o Grach Hazardowych. Decyzja taka jest jednak wiążąca tylko w indywidualnym przypadku, a minister właściwy ds. finansów publicznych nie wydaje powszechnie wiążących interpretacji Ustawy o Grach Hazardowych.

Zakłady internetowe i loterie promocyjne są jedynymi formami gier hazardowych przez sieć Internet, które mogą być obecnie organizowane przez podmioty z sektora prywatnego. Pozostałe formy gier hazardowych przez sieć Internet nie mogą być urządzane przez podmioty z sektora prywatnego, a wyłączne prawo do ich urządzania posiada spółka Skarbu Państwa (Totalizator Sportowy sp. z o.o.). Większość przepisów Ustawy o Grach Hazardowych dotyczy gier hazardowych w formie stacjonarnej. Ustawa o Grach Hazardowych nie rozróżnia wyraźnie gier hazardowych w formie stacjonarnej od internetowej, jednak niektóre przepisy dotyczą wyłącznie gier i zakładów w Internecie i nie mają zastosowania do działalności stacjonarnej.

Organy odpowiedzialne za nadzór nad urządzaniem gier hazardowych

Ogólna władza nadzorcza nad grami hazardowymi spoczywa w rękach ministra właściwego do spraw finansów publicznych (obecnie ten obszar administracji rządowej jest przypisany Ministrowi Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, dalej „**Minister Finansów**”). Minister ten jest odpowiedzialny m.in. za:

- wydawanie decyzji klasyfikujących niektóre produkty jako gry hazardowe,
- wydawanie koncesji na prowadzenie kasyna gry oraz zezwoleń na prowadzenie salonów bingo lub urządzanie zakładów wzajemnych.

Bieżącym nadzorem nad rynkiem gier hazardowych w Polsce, jak również egzekwowaniem przepisów, zajmuje się Krajowa Administracja Skarbowa (KAS), organ odpowiedzialny za podatki i cła. W ramach KAS dyrektorzy właściwych izb administracji skarbowej są uprawnieni do wydawania zezwoleń na określone rodzaje gier hazardowych. Co do zasady dyrektorzy właściwych izb administracji skarbowej pełnią funkcję nadzorczą

wobec rynku gier hazardowych, natomiast naczelnicy urzędów skarbowych i celnych są odpowiedzialni za nakładanie kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów o grach hazardowych.

Zakłady i zakłady sportowe

Istnieją dwie formy zakładów wzajemnych dozwolone przez Ustawę o Grach Hazardowych:

- bukmacherstwo (bardziej popularna forma).
- totalizatory.

W bukmacherstwie wygrana związana jest z wynikiem zawodów sportowych lub innych zdarzeń. Ustawa o Grach Hazardowych definiuje bukmacherstwo jako „zakłady o wygrane pieniężne lub rzeczowe polegające na odgadywaniu zaistnienia różnych zdarzeń, w tym zdarzeń wirtualnych, w których uczestnicy wpłacają stawki, a wysokość wygranych zależy od umówionego między przyjmującym zakład a wpłacającym stawkę stosunku wpłaty do wygranej”. Od 1 kwietnia 2017 r. wygenerowane komputerowo „zdarzenia wirtualne” mogą być wykorzystywane jako podstawa do zawierania zakładów. Podmioty zarządzające gry hazardowe mają zakaz przyjmowania zakładów na wyniki gier liczbowych. Zakłady bukmacherskie mogą być prowadzone zarówno w formie stacjonarnej, jak i przez sieć Internet. Przed rozpoczęciem działalności operatorzy muszą uzyskać zezwolenie. Totalizatory to „zakłady o wygrane pieniężne lub rzeczowe polegające na odgadywaniu wyników sportowego współzawodnictwa ludzi lub zwierząt, w których uczestnicy wpłacają stawki, a wysokość wygranej zależy od łącznej kwoty wpłaconych stawek”.

Ustawa o Grach Hazardowych zezwala na dwie formy zakładów sportowych:

- bukmacherstwo;
- totalizatory.

Obie formy zakładów wzajemnych na wyniki sportowego współzawodnictwa ludzi lub zwierząt mieszczą się w szerszej kategorii zakładów.

Co do zasady, kasyna, salony bingo lub punkty przyjmowania zakładów wzajemnych mogą prowadzić wyłącznie spółki akcyjne i spółki z ograniczoną odpowiedzialnością mające siedzibę w Polsce. Właścicielami akcji lub udziałów w takich spółkach mogą być wyłącznie osoby fizyczne będące obywatelami państwa członkowskiego UE lub EOG lub podmioty mające siedzibę w państwie członkowskim UE lub EOG. Kasyna gry, salony bingo lub punkty przyjmowania zakładów wzajemnych mogą być również prowadzone przez spółki akcyjne lub spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (lub podobne) zarejestrowane w innym państwie członkowskim UE lub EOG, pod warunkiem, że ustanowią one swojego przedstawiciela (osobę fizyczną lub podmiot mający miejsce zamieszkania lub siedzibę w Polsce) lub utworzą w Polsce swój oddział. Przedstawiciel w Polsce musi być powołany na podstawie pisemnej umowy zawartej z danym przedsiębiorcą.

W spółkach prowadzących kasyna, salony bingo i zakłady wzajemne konieczne jest powołanie rady nadzorczej. Spółki te nie mogą emitować akcji/udziałów uprzywilejowanych, a dozwolone są jedynie akcje imienne.

Dla podmiotów prowadzących działalność w zakresie gier urządzanych w kasynie gry, salonach gry bingo pieniężnego lub przyjmowania zakładów wzajemnych istnieje wymóg minimalnego kapitału zakładowego (4 mln zł w przypadku gier urządzanych w kasynie gry, 2 mln zł w przypadku salonów gry bingo pieniężnego i operatorów zakładów wzajemnych).

Osoby zarządzające takimi podmiotami (tj. członkowie zarządu, rady nadzorczej lub komisji rewizyjnej kasyna) muszą posiadać obywatelstwo polskie lub innego państwa członkowskiego UE lub EOG.

Akcjonariusze posiadający więcej niż 10% kapitału zakładowego spółki prowadzącej kasyno gry, salon gry bingo pieniężne lub zakłady wzajemne, a także członkowie zarządów, rad nadzorczych lub komisji rewizyjnych tych spółek, m.in:

- nie mogą budzić uzasadnionych zastrzeżeń z punktu widzenia bezpieczeństwa państwa, porządku publicznego, bezpieczeństwa interesów ekonomicznych państwa, a także przestrzegania przepisów regulujących przeciwdziałanie praniu pieniędzy lub finansowaniu terroryzmu (minister wydający koncesję lub zezwolenie może zwrócić się w tym zakresie o opinię do policji lub innych organów);

- nie mogą być skazani za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe na terytorium państwa członkowskiego UE;
- nie mogą toczyć się przeciwko nim postępowania karne w związku z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu;
- w ciągu ostatnich sześciu lat nie cofnięto im innej koncesji lub zezwolenia dotyczącego urządzania gier hazardowych (lub, w przypadku osób fizycznych, podmiotom, w imieniu których działały) z powodu naruszenia ich warunków.

Dana osoba może zostać poproszona o przedstawienie urzędowego zaświadczenia na dowód, że którykolwiek z powyższych przypadków nie ma wobec niej zastosowania.

Podmioty, które chcą ubiegać się o koncesję lub zezwolenie, muszą udowodnić legalność pochodzenia swojego kapitału oraz to, że nie zalegają z żadnymi podatkami, clami i składkami na ubezpieczenie społeczne. W przypadku podmiotów prowadzących działalność w zakresie kasyn gry, salonów bingo, zakładów wzajemnych i operatorów loterii audiotekstowych istnieje również wymóg udowodnienia zgodności z przepisami w zakresie rachunkowości oraz przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu.

Koncesje i zezwolenia

W zależności od rodzaju gry wymagane są różne koncesje lub zezwolenia, na przykład:

- na prowadzenie kasyna gry wymagana jest koncesja na prowadzenia kasyna gry;
- zezwolenie na prowadzenie salonu gry bingo pieniężne jest wymagane dla działalności w zakresie gier bingo pieniężne;
- zezwolenie na prowadzenie zakładów wzajemnych jest wymagane do prowadzenia działalności w zakresie zakładów wzajemnych.

Wymogi prawne dotyczące tych koncesji/zezwoleń są podobne. Nie ma ograniczeń ilościowych co do liczby dozwolonych punktów przyjmowania zakładów. Każda koncesja lub zezwolenie wymaga również zatwierdzenia regulaminu danej gry hazardowej przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych lub dyrektora właściwej izby administracji skarbowej, w zależności od zasięgu geograficznego planowanej gry hazardowej.

Koncesje na prowadzenie kasyna gry oraz zezwolenia na prowadzenie salonów bingo oraz urządzanie zakładów wzajemnych wydaje minister właściwy do spraw finansów publicznych. Procedura dotycząca uzyskiwania wszelkiego rodzaju koncesji lub zezwoleń na prowadzenie działalności hazardowej polega na złożeniu wniosku wraz z wymaganymi dokumentami do właściwego organu.

Poszczególne koncesje i pozwolenia mają różne wymagania w tym zakresie. Co do zasady wnioski powinien zawierać:

- dane wnioskodawcy;
- szczegóły (data rozpoczęcia lub czas trwania, miejsce itd.) planowanej działalności, gry lub loterii;
- zaświadczenia lub oświadczenia o niezaleganiu z podatkami, clami lub ubezpieczeniem społecznym;
- dokumenty potwierdzające legalność pochodzenia środków finansowych wnioskodawcy;
- studium ekonomiczno-finansowe dotyczące planowanej inwestycji i oczekiwanej rentowności (w przypadku koncesji na prowadzenie kasyna gry oraz zezwolenia na prowadzenie salonu gry bingo pieniężne lub urządzanie zakładów wzajemnych);
- zaświadczenie lub oświadczenie potwierdzające, że działalność wnioskodawcy jest prowadzona w zgodzie z odpowiednimi przepisami w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu (w przypadku koncesji na prowadzenie kasyna gry oraz zezwoleń na prowadzenie salonów bingo lub urządzanie zakładów wzajemnych);
- sprawozdanie finansowe wnioskodawcy za poprzedni rok obrotowy;
- projekty regulaminów gier, które muszą zostać zatwierdzone przez organ regulacyjny.

Co do zasady, wymogi formalne dotyczące koncesji na prowadzenie kasyna gry, salonu gry bingo pieniężne lub zezwolenia na urządzenie zakładów wzajemnych są bardziej restrykcyjne niż w przypadku loterii lub gier jednorazowych. W szczególności obejmują również:

- dokumenty potwierdzające prawo do korzystania z miejsca, w którym planowane jest urządzenie gier hazardowych (np. umowy najmu);
- informacje dotyczące sytuacji finansowej wnioskodawcy i jego akcjonariuszy;
- planowane cele biznesowe.

Po złożeniu wniosku do odpowiedniego organu, jest on rozpatrywany i wydawana jest decyzja, która przyznaje lub odmawia przyznania koncesji lub pozwolenia. Wnioskodawca może odwołać się od tej decyzji. Decyzja w sprawie koncesji lub zezwolenia powinna zostać wydana w ciągu sześciu miesięcy od dnia złożenia wniosku (z wyjątkiem decyzji dotyczących loterii promocyjnych, loterii audiotekstowych lub loterii fantowych, które powinny zapaść w ciągu dwóch miesięcy od dnia złożenia wniosku).

Aby uzyskać koncesję lub zezwolenie, należy uiścić opłatę. W przypadku niektórych gier hazardowych podmioty, które chcą uzyskać koncesję lub zezwolenie, muszą przedstawić zabezpieczenie finansowe. W przypadku podmiotów prowadzących kasyna gry, salony bingo pieniężnego i podmiotów zarządzających zakłady wzajemne zabezpieczenie może być dokonane poprzez złożenie właściwej kwoty na rachunku bankowym wskazanym przez organ udzielający koncesji lub zezwoleń lub przedstawienie gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej na kwotę do 1,2 mln zł (w przypadku ubiegania się o koncesję na prowadzenie kasyna gry). Zabezpieczenie to ma na celu pokrycie ewentualnych niezapłaconych kwot podatku od gier i/lub roszczeń graczy.

Ponadto, podmioty zarządzające gry hazardowe muszą zgłosić organowi wydającemu koncesję lub zezwolenie rozpoczęcie działalności. Wydane koncesje na prowadzenie kasyna, oraz zezwolenia na prowadzenia salonów bingo pieniężnego oraz urządzenie zakładów wzajemnych są ważne przez okres sześciu lat, który może zostać przedłużony na kolejny okres sześciu lat. Zezwolenia mogą być ważne nie dłużej niż:

- trzy miesiące, na turnieje gry w pokera.
- dwa lata w przypadku loterii fantowych, bingo fantowego, loterii promocyjnych i loterii audiotekstowych.

Inne zezwolenia są ważne tylko na jedną grę.

Opłaty należne za udzielenie koncesji lub zezwolenia nie są określone w Ustawie o Grach Hazardowych jako konkretne sumy pieniężne. Zamiast tego są one przedstawione w odniesieniu do „kwoty bazowej”, która jest równa przeciętnemu miesięcznemu wynagrodzeniu w przedsiębiorstwach (bez wypłat nagród z zysku) w drugim kwartale kalendarzowym roku poprzedniego, ogłoszonemu przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego w Dzienniku Urzędowym Głównego Urzędu Statystycznego. Z tego powodu rzeczywiste kwoty, które należy zapłacić za każdą koncesję lub zezwolenie są inne w każdym roku kalendarzowym. Przykładowo, opłata za uzyskanie zezwolenia na prowadzenie zakładów wzajemnych wynosi 2.000% kwoty bazowej (102.814,80 zł na rok 2020) plus 50% kwoty bazowej (2.570,37 zł) za każdy punkt przyjmowania zakładów.

Koncesje na prowadzenie kasyna gry oraz zezwolenia na prowadzenie salonów bingo pieniężnego oraz zakładów wzajemnych nie mogą być przenoszone na inny podmiot inaczej niż w drodze zbycia całości lub części przedsiębiorstwa w drodze sukcesji uniwersalnej. W przypadku zezwoleń dotyczących innych gier (loterii fantowej, binga fantowego, loterii promocyjnej, loterii audiotekstowej) możliwa jest zmiana firmy organizatora. Wymaga to zmiany zezwolenia.

Dla spółek zagranicznych działających poprzez polskiego przedstawiciela, w przypadku rozwiązania umowy z przedstawicielem, należy ustanowić nowego przedstawiciela w ciągu dwóch miesięcy od daty rozwiązania umowy. O rozwiązaniu umowy i ustanowieniu nowego przedstawiciela należy powiadomić organ regulacyjny.

Spółki prowadzące kasyna gry, salony gry bingo, salony gier na automatach lub zarządzające zakłady wzajemne mają obowiązek zgłaszania ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych wszelkich istotnych zmian w strukturze akcjonariatu. Dotyczy to każdej zmiany, która przekroczyłaby 10%, 20%, 30%, 40%, 50%, 60%, 70%, 80% lub 90% udziału w kapitale zakładowym lub w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Zawiadomienie musi zawierać informacje o źródle pochodzenia środków wykorzystanych na nabycie akcji oraz potwierdzenie ich legalności (np. sprawozdanie finansowe spółki).

Podobny obowiązek notyfikacyjny dotyczy zmian w zarządzie, radzie nadzorczej lub komisji rewizyjnej takich podmiotów zarządzających gry hazardowe.

Opodatkowanie

Poszczególne gry objęte są różnymi stawkami podatkowymi i podstawami opodatkowania, np. dla zakładów dotyczących sportowego współzawodnictwa zwierząt (jeśli zezwolenie obejmuje tylko ten rodzaj zakładów) podstawą opodatkowania jest łączna suma wpłaconych stawek, a stawka podatkowa wynosi 2,5%. Dla innych form zakładów wzajemnych podstawą opodatkowania jest łączna suma wpłaconych stawek, a stawka podatkowa wynosi 12%. Podatek od gry w pokera jest potrącany z wygranych przez organizatora turnieju.

Oprócz podatku od gier hazardowych, wygrane w niektórych grach hazardowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Wygrane uczestników gier na automatach, gier w karty, gier w kości, gier cylindrycznych, binga pieniężnego i binga fantowego są zwolnione z podatku dochodowego od osób fizycznych, a wygrane w grach liczbowych, loteriach, zakładach wzajemnych i telebingo podlegają opodatkowaniu stałą stawką podatkową w wysokości 10%, jeżeli ich wartość przekracza 2.280 zł.

Zakazy

Co do zasady, wszelka działalność związana z hazardem, która nie jest zgodna z Ustawą o Grach Hazardowych jest zabroniona. W przypadku gier, które nie mieszczą się wyraźnie w żadnej z kategorii gier hazardowych określonych w Ustawie o Grach Hazardowych, możliwe jest wystąpienie do Ministra Finansów z wnioskiem o wydanie decyzji uznającej daną grę za określony rodzaj gry hazardowej.

Szczegółowe ograniczenia obejmują następujące kwestie (między innymi):

- gry w kasynie, bingo i zakłady są dozwolone wyłącznie odpowiednio w kasynach, salonach bingo i punktach przyjmowania zakładów;
- z wyjątkiem zakładów i loterii promocyjnych, oferowanie gier hazardowych w sieci Internet jest zabronione dla podmiotów z sektora prywatnego;
- osoby niepełnoletnie (poniżej 18. roku życia) mogą brać udział tylko w loteriach promocyjnych i loteriach fantowych; wszystkie inne formy gier hazardowych są zabronione dla osób niepełnoletnich. Podmioty zarządzające gry hazardowe mogą poprosić uczestnika o dowód tożsamości, aby sprawdzić jego wiek;
- zabronione jest powierzanie osobom trzecim wykonywania czynności związanych z grami hazardowymi, z wyjątkiem zawarcia umowy agencyjnej na prowadzenie punktu przyjmowania zakładów wzajemnych lub czynności czysto technicznych, takich jak sprzedaż dowodów udziału lub wydawanie nagród;
- istnieją liczne zakazy i ograniczenia dotyczące reklamy i promocji produktów związanych z grami hazardowymi;
- zakłady wzajemne na wyniki gier liczbowych są zabronione.

Od lipca 2017 r. dostęp do nielicencjonowanych stron internetowych oferujących gry hazardowe w Polsce może być blokowany. Minister właściwy do spraw finansów publicznych prowadzi rejestr stron internetowych, które uznał za świadczące usługi w zakresie gier hazardowych niezgodnie z ustawą, a dostawcy usług internetowych są zobowiązani w ciągu 48 godzin od wpisania strony na tzw. czarną listę do zablokowania swoim użytkownikom dostępu do takiej strony. Użytkownicy chcący uzyskać do nich dostęp są przekierowywani na stronę internetową prowadzoną przez ministerstwo właściwe do spraw finansów publicznych, na której znajduje się ostrzeżenie o konsekwencjach nielegalnego hazardu.

Ponadto wprowadzony został system blokowania płatności. Dostawcy usług płatniczych są zobowiązani do zaprzestania świadczenia usług w stosunku do stron internetowych znajdujących się we wskazanym rejestrze.

Dostawcy usług internetowych oraz dostawcy usług płatniczych mogą zostać ukarani karą pieniężną, jeśli nie wywiążą się ze swoich obowiązków, przy czym maksymalna wysokość takiej kary wynosi 250.000 zł za każde naruszenie.

Właściciele stron internetowych wpisanych do rejestru, właściciele domen internetowych, a także dostawcy usług internetowych i dostawcy usług płatniczych mogą złożyć sprzeciw dotyczący wpisu konkretnej strony do rejestru. Sprzeciw jest rozpatrywany przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych, którego decyzja może być następnie zaskarżona do sądu administracyjnego. Dotychczas jednak sądy utrzymały w mocy wszystkie decyzje ministra w zakresie wpisów do rejestru, a żadne sprzeciwy nie zostały rozpatrzone na korzyść właścicieli stron internetowych.

Ograniczenia

Istnieją liczne ograniczenia dotyczące sposobu urządzania gier hazardowych. Główne ograniczenia są następujące:

- Wszyscy odwiedzający kasyna, salony bingo i salony gier na automatach muszą się zarejestrować przed wejściem. Ich dane osobowe muszą być przechowywane przez trzy lata i mogą być udostępnione właściwym organom. W kasynach zapis sygnału audiowizualnego każdej gry musi być sporządzony i przechowywany przez trzy lata.
- Zdobywcy nagród w grach hazardowych mogą żądać od urządzających gry wydania im zaświadczenia o uzyskanej wygranej. Operatorzy muszą prowadzić ewidencję wszystkich wygranych o wartości co najmniej 2.280 zł.
- Osoby skazane za przestępstwo umyślne nie mogą zajmować stanowisk bezpośrednio związanych z prowadzeniem gier hazardowych (jak np. stanowisko krupiera), nie mogą też pełnić funkcji nadzorczych przy organizowaniu telebingo, loterii fantowych, loterii bingo, loterii promocyjnych lub loterii audiotekstowych. Ponadto muszą oni przejść profesjonalne szkolenie w zakresie przepisów dotyczących gier hazardowych, które musi być powtarzane co trzy lata. Szkolenie nie jest wymagane w przypadku ograniczonej liczby mniej znaczących stanowisk, takich jak na przykład sprzedawcy losów loteryjnych.
- Podmioty urządzające gry hazardowe muszą prowadzić szczegółową dokumentację swojej działalności, w tym w zakresie:
 - funkcjonowania automatów do gier;
 - ewidencji podstawy opodatkowania;
 - rejestrów transakcji dotyczących żetonów i gotówki;
 - rejestru napiwków w kasynie.
- Wszystkie podmioty urządzające gry hazardowe są zobowiązane do przesyłania ministrowi właściwemu do spraw finansów publicznych lub dyrektorowi właściwej izby administracji skarbowej miesięcznych sprawozdań ze swojej działalności, zawierających dane dotyczące wskaźników ekonomicznych i finansowych.

Jako środek karny obok kary za przestępstwa związane z hazardem, sąd może zakazać danej osobie uczestnictwa w grach hazardowych i wstępu do salonów gier. Środek ten może być orzeczony (nie jest obligatoryjny) wraz ze skazaniem za przestępstwa związane z urządzaniem lub uczestniczeniem w nielegalnych grach hazardowych. Ograniczenie nakładane jest na okres od roku do 10 lat. Naruszenie takiego środka jest przestępstwem. Poza tym nie ma innych ograniczeń, takich jak okresy karencji (*cool-off period*) lub programy samowykluczenia wymagane przez prawo.

Reklama i promocja

Istnieją istotne ograniczenia dotyczące reklamy i promocji wielu form hazardu. Co do zasady, jakkolwiek reklama i/lub promocja gier w kasynie, gier karcianych, zakładów i gier na automatach jest zabroniona, chyba że wyraźnie określone przepisy Ustawy o Grach Hazardowych stanowią inaczej. Definicja reklamy jest bardzo szeroka oraz obejmuje:

- reklamę usług w zakresie gier hazardowych jako takich,
- eksponowanie znaków towarowych lub innych wyróżniających się znaków podmiotów urządzających gry hazardowe,
- eksponowanie wszelkich informacji dotyczących miejsc, w których odbywają się takie gry oraz sposobu uczestniczenia w nich.

Nielegalne jest również reklamowanie i promowanie jakichkolwiek towarów lub usług, „których nazwa, znak towarowy, kształt graficzny lub opakowanie wykorzystuje podobieństwo lub jest równoważne z oznaczeniem” gier hazardowych lub podmiotów zarządzających gry hazardowe.

Zabronione jest również promowanie gier hazardowych. Zgodnie z Ustawą o Grach Hazardowych, promocją gier hazardowych są następujące działania:

- publiczna prezentacja gier hazardowych,
- rozdawanie rekwizytów związanych z grami hazardowymi,
- wręczenie lub sprzedaż żetonów lub losów do gier hazardowych w miejscach publicznych,
- inne formy publicznego zachęcania do udziału w grach lub zakładach, przekonywania o ich zaletach lub zachęcania do wejścia do kasyna lub punktu przyjmowania zakładów.

Ograniczenia opisane powyżej nie dotyczą reklamy i promocji, które odbywają się w ośrodkach gier (takich jak kasyna czy salony gier na automatach) lub punktach przyjmowania zakładów. Podmioty zarządzające gry hazardowe mogą również oznaczać takie miejsca swoją nazwą lub logo na zewnątrz.

Dzięki nowelizacji Ustawy o Grach Hazardowych, reklama zakładów wzajemnych stała się możliwa w kwietniu 2017 roku, choć z kilkoma ograniczeniami. Reklamować mogą się tylko podmioty zarządzające zakłady wzajemne, które uzyskały zezwolenie, a treść reklam jest ściśle regulowana. Na przykład reklamy podmiotów zarządzających zakłady wzajemne nie mogą przywoływać skojarzeń z m.in. relaksem, sukcesem finansowym czy atrakcyjnością seksualną, a uczestniczenie w zakładach wzajemnych nie może być łączone ze sprawnością umysłową czy fizyczną. Wszystkie reklamy zakładów wzajemnych muszą zawierać informacje o, między innymi, ryzyku związanym z zakładami.

Reklamy zakładów nie są dozwolone na okładkach gazet i czasopism. Reklama zakładów jest również zabroniona w miejscach publicznych, z wyjątkiem imprez masowych, ale tylko w przypadkach, gdy podmiot zarządzający zakłady wzajemne sponsoruje imprezę, drużynę lub uczestników imprezy lub odpowiedni związek sportowy.

Reklamy mogą być prezentowane w telewizji, radiu, w kinach i teatrach, pod warunkiem, że odbywa się to w godzinach od 22.00 do 6.00 rano. Reklamy zakładów wzajemnych mogą być również emitowane w godzinach od 6.00 do 22.00, jeśli ma to miejsce w trakcie transmisji wydarzeń sportowych, gdy operator zakładu sponsoruje wydarzenie lub jego uczestników.

Ponadto zakłady wzajemne mogą być również reklamowane w formie „informowania o sponsorowaniu”. Operatorzy zakładów, którzy sponsorują inne osoby lub podmioty (np. drużyny sportowe) mogą publicznie przedstawiać się jako tacy sponsorzy. Nie ma ograniczeń co do rodzaju mediów, które mogą być wykorzystane do informowania o sponsorowaniu. Dozwolona treść takiej informacji jest jednak ograniczona, gdyż może ona składać się jedynie z nazwy lub innej formy identyfikacji sponsora (np. logo), przy czym niedozwolone są inne przekazy o charakterze promocyjnym.

Reklama i promocja gier losowych innych niż wymienione powyżej (m.in. bingo, loterie, gry liczbowe) nie jest zabroniona, a zatem jest uznawana za legalną we wszystkich mediach. Kwestie przedstawione powyżej nie dotyczą tych rodzajów gier.

Gry hazardowe, których reklama jest dozwolona, w tym gry online, mogą być również reklamowane w sieci Internet, przy czym obowiązują je te same ograniczenia, co w przypadku ich stacjonarnych odpowiedników. Ponadto gry hazardowe oferowane w sieci Internet mogą być swobodnie reklamowane na stronie internetowej podmiotu zarządzającego gry hazardowe.

Reklama zakładów wzajemnych w Internecie (zarówno stacjonarnych, jak i online) jest dozwolona poza stroną internetową operatora, o ile treść reklamy jest zgodna z zasadami określonymi w Ustawie o Grach Hazardowych. Zarówno operatorzy zakładów wzajemnych w formie stacjonarnej, jak i przez sieć Internet mogą również wykorzystywać sieć Internet do informowania o sponsorowaniu, z tymi samymi ograniczeniami, które zostały wskazane w przypadku zakładów stacjonarnych.

Niektóre usługi finansowe, takie jak m.in. pożyczki, nie mogą być reklamowane na stronach internetowych podmiotów zarządzających gry hazardowe.

11.3 Rozporządzenie w sprawie Zaświadczeń o Uzyskanej Wygranej

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 czerwca 2010 r. w sprawie zaświadczeń o uzyskanej wygranej oraz ewidencji zaświadczeń i ewidencji wypłaconych (wydanych) wygranych (Dz. U. z 2019 r. poz. 2314) („**Rozporządzenie w sprawie Zaświadczeń o Uzyskanej Wygranej**”) określa wzór zaświadczeń o uzyskanej wygranej i sposób ich wydawania, a także sposób ewidencjonowania zaświadczeń o uzyskanej wygranej oraz prowadzenia ewidencji zaświadczeń i ewidencji wypłaconych (wydanych) wygranych. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Zaświadczeń o Uzyskanej Wygranej, podmiot zarządzający grę hazardową sporządza zaświadczenie w dwóch egzemplarzach. Uczestnik gier hazardowych otrzymuje oryginał zaświadczenia, natomiast podmiot zarządzający grę hazardową zachowuje odpis. Zaświadczenie nie może zawierać żadnych skreśleń ani poprawek, w przeciwnym razie podlega anulowaniu przez podmiot prowadzący grę hazardową. Anulowane zaświadczenie dołącza się do ewidencji zaświadczeń. Rozporządzenie w sprawie Zaświadczeń o Uzyskanej Wygranej określa także informacje rejestrowane w ewidencji zaświadczeń i ewidencji wypłaconych (wydanych) wygranych oraz szczegóły prowadzenia ewidencji w postaci książkowej lub elektronicznej ewidencji. Ewidencja zaświadczeń oraz ewidencja wypłaconych wygranych powinna być prowadzona za każdy rok kalendarzowy. Niezwłocznie po zakończeniu każdego roku kalendarzowego podmiot jest obowiązany przedstawić ewidencję zaświadczeń oraz ewidencję wypłaconych wygranych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego, który poświadcza zamknięcie ewidencji. Niezwłocznie po zakończeniu wykonywania działalności podmiot jest obowiązany anulować niewykorzystane druki zaświadczeń oraz przedstawić ewidencję zaświadczeń oraz ewidencję wypłaconych (wydanych) wygranych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego, który poświadcza zamknięcie ewidencji.

11.4 Przepisy dotyczące przeciwdziałania praniu pieniędzy

Co do zasady, większość podmiotów zarządzających gry hazardowe w Polsce podlega przepisom o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Jako „podmioty zobowiązane” w rozumieniu przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, są oni zobowiązani m.in. do zgłaszania i przechowywania danych o wszystkich transakcjach powyżej 15.000 euro do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej.

W ramach postępowania dot. udzielania koncesji lub zezwolenia podmioty ubiegające się o udzielenie koncesji na prowadzenie kasyna gry, zezwolenia na prowadzenie salonu gry bingo pieniężne, zezwolenia na urządzenie zakładów wzajemnych lub zezwolenia na prowadzenie loterii pieniężnych muszą wykazać, że przestrzegają przepisów o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy. Generalny Inspektor Informacji Finansowej jest uprawniony do przeprowadzania kontroli w zakresie prawidłowości wykonywania obowiązków w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy przez podmioty ubiegające się o udzielenie koncesji lub zezwolenia. Zezwolenie zostaje cofnięte w przypadku skazania za pranie pieniędzy na terenie EOG.

Podmioty prowadzące kasyna gry, salony bingo i salony gier na automatach muszą również weryfikować i rejestrować tożsamość swoich klientów, co także stanowi środek przeciwdziałania praniu pieniędzy.

Przepisy dotyczące przeciwdziałania praniu pieniędzy są takie same dla operatorów stacjonarnych i internetowych, z wyjątkiem pewnych dodatkowych ograniczeń, takich jak obowiązek przeprowadzania transakcji płatniczych z wykorzystaniem określonych rodzajów dostawców usług, które również można uznać za związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy.

Zgodnie z Ustawą AML podmioty prowadzące działalność w zakresie gier hazardowych muszą zgłaszać wszystkie transakcje o wartości przekraczającej określoną kwotę, a także te, które mogą mieć związek z praniem pieniędzy. W Polsce i Europie progi, powyżej których raportowanie jest obowiązkowe, są następujące:

- pojedynczy zakład na kwotę co najmniej 15.000,00 EUR podlega niezwłocznemu zgłoszeniu do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej,
- raportowane mogą być również zakłady częste na kwotę niższą niż 15.000,00 EUR - podmiot zarządzający zakładami wzajemnymi musi kontrolować nie tylko stawki, ale również wygrane wyższe niż 2.000,00 EUR.

Zgodnie z Ustawą AML, sankcje administracyjne obejmują (i) publikację informacji o instytucji obowiązanej oraz zakresie naruszenia przez tę instytucję przepisów ustawy w Biuletynie Informacji Publicznej na stronie podmiotowej urzędu obsługującego ministra właściwego do spraw finansów publicznych, (ii) nakaz zaprzestania przez instytucję obowiązaną wykonywania określonych czynności, (iii) cofnięcie koncesji, zezwolenia lub wykreślenie z rejestru działalności regulowanej, (iv) zakaz pełnienia obowiązków na stanowisku kierowniczym przez osobę odpowiedzialną za naruszenie przepisów Ustawy AML popełnione przez instytucję

obowiązana, na okres nie dłuższy niż rok lub (v) karę pieniężną. Kara pieniężna jest nakładana do wysokości dwukrotności korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez instytucję obowiązaną w wyniku naruszenia, a w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wysokości tej korzyści lub straty - do równowartości 1.000.000 EUR. W określonych sytuacjach dotyczących m.in. banków, spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych, firm inwestycyjnych, instytucji płatniczych i pożyczkowych, funduszy inwestycyjnych, zakładów ubezpieczeń i pośredników ubezpieczeniowych, a także przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie wymiany walut lub udostępniania skrytek sejfowych, w przypadku osób fizycznych karę pieniężną nakłada się w wysokości do 20.868.500 zł, a w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej w wysokości do równowartości 5.000.000 euro lub do 10% obrotu wykazanego w ostatnim zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy lub w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy - w przypadku instytucji objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym grupy kapitałowej.

Kary i sankcje mogą być nakładane na instytucje obowiązane, w tym (i) członków zarządu w spółkach, którzy zostali wyznaczeni jako osoby odpowiedzialne za wykonywanie obowiązków ustawowych, (ii) kierownictwo wyższego szczebla lub pracownika na stanowisku kierowniczym, który jest odpowiedzialny za zapewnienie, aby działalność instytucji obowiązanej i jej pracowników była zgodna z przepisami AML (*MLRO - Money Laundering Reporting Officer*) oraz (iii) mikroprzedsiębiorcę, który prowadzi jednoosobową działalność gospodarczą i nie wywiązuje się z obowiązków wynikających z Ustawy AML.

Zgodnie z Ustawą AML, kto, działając w imieniu lub na rzecz instytucji obowiązanej, nie dopełnia obowiązku przekazania GIFF zawiadomienia o okolicznościach, które mogą wskazywać na podejrzenie popełnienia przestępstwa prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu, lub obowiązku przekazania GIFF zawiadomienia o uzasadnionym podejrzeniu, że dana transakcja lub aktywa będące przedmiotem tej transakcji mogą mieć związek z praniem pieniędzy lub finansowaniem terroryzmu, lub przekazuje GIFF nieprawdziwe dane lub nie ujawnia prawdziwych danych dotyczących transakcji, rachunków lub osób, podlega karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5. Tej samej karze podlega, kto, wbrew przepisom Ustawy AML, ujawnia osobom nieuprawnionym, posiadaczom rachunków lub osobom, których dana transakcja dotyczy, informacje zebrane zgodnie z Ustawą AML lub wykorzystuje te informacje w sposób niezgodny z przepisami Ustawy AML.

Jeżeli sprawca jednego z wyżej wymienionych czynów popełnia go nieumyślnie, podlega karze grzywny. Ponadto, kto udaremnia lub utrudnia przeprowadzenie czynności kontrolnych, o których mowa w rozdziale 12 Ustawy AML, podlega karze grzywny.

Zgodnie z ustawą z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny, kto przyjmuje, posiada, używa, przewozi za granicę, ukrywa, przenosi lub przekształca prawne środki płatnicze, instrumenty finansowe, papiery wartościowe, wartości dewizowe, prawa majątkowe lub inne mienie ruchome lub nieruchomości, uzyskane z korzyści osiągniętych z popełnionego czynu zabronionego, lub pomaga w przeniesieniu ich własności lub posiadania albo podejmuje inne czynności, które mogą udaremnić lub znacznie utrudnić stwierdzenie ich przestępnego pochodzenia lub miejsca umieszczenia albo ich wykrycie, zajęcie lub orzeczenie przepadu, podlega karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 8. Kto, będąc pracownikiem albo działając w imieniu lub na rzecz banku, instytucji finansowej lub kredytowej lub innego podmiotu obowiązanego do rejestracji transakcji oraz osób dokonujących transakcji, przyjmuje wbrew przepisom ustawy legalne oferty, instrumenty finansowe, papiery wartościowe, wartości dewizowe, dokonuje ich transferu lub konwersji albo przyjmuje je w innych okolicznościach wzbudzających uzasadnione podejrzenie, że stanowiły one przedmiot prania pieniędzy, albo świadczy inne usługi mające na celu ukrycie ich przestępnego pochodzenia lub zabezpieczenie ich przed zajęciem, podlega tej samej karze. W przypadku popełnienia przestępstwa działając w porozumieniu z innymi osobami lub gdy sprawca osiągnął z popełnienia czynu znaczną korzyść majątkową, sprawca podlega karze pozbawienia wolności od roku do lat 10. Ponadto, kto czyni przygotowania do przestępstwa prania brudnych pieniędzy, podlega karze pozbawienia wolności do lat 3.

11.5 Przepisy o ochronie danych osobowych

W ramach swojej regularnej działalności Grupa przetwarza znaczne ilości danych osobowych. W związku z tym Grupa wdrożyła rygorystyczne zasady ochrony prywatności oraz rozwiązania informatyczne zapewniające zgodne z prawem przetwarzanie danych osobowych.

Ogólne rozporządzenie o ochronie danych („**RODO**”), które weszło w życie w maju 2018 r., określa ogólne ramy europejskiego systemu ochrony prywatności danych. Zgodnie z RODO definicja danych osobowych obejmuje takie informacje jak imię i nazwisko, numer identyfikacyjny, adres e-mail, dane dotyczące lokalizacji,

identyfikatory online, takie jak adresy protokołu internetowego i identyfikatory plików cookie, lub wszelkie inne rodzaje informacji, które mogą zidentyfikować żyjącą osobę fizyczną.

RODO określa, między innymi, następujące kluczowe zasady i obowiązki, które mają zastosowanie do Grupy i jej działalności:

- zgodność z prawem: każde wykorzystanie/przetwarzanie danych osobowych wymaga konkretnej podstawy prawnej. Wykorzystanie danych osobowych jest dopuszczalne, na przykład: w zakresie, w jakim jest to wymagane do wykonania umowy; jeżeli osoba fizyczna wyraziła zgodę; lub jeżeli organizacja ma uzasadniony interes;
- rzetelność i proporcjonalność: przetwarzanie danych osobowych musi być rzetelne, proporcjonalne i zgodne z celem, dla którego dane zostały zgromadzone;
- przejrzystość: osoby fizyczne muszą być informowane o przetwarzaniu ich danych osobowych;
- bezpieczeństwo: w celu zapewnienia bezpieczeństwa danych osobowych należy wdrożyć odpowiednie środki techniczne i organizacyjne;
- ograniczenie przechowywania: dane osobowe nie mogą być przechowywane przez okres dłuższy niż jest to konieczne i powinny zostać usunięte po upływie tego okresu;
- prawa osób, których dane dotyczą: na mocy RODO osobom fizycznym przysługują szereg praw, takich jak:
 - prawo do dostępu (uzyskania kopii swoich danych osobowych);
 - prawo do sprostowania wszelkich nieprawidłowych danych osobowych;
 - prawo do żądania usunięcia wszelkich danych osobowych, gdy nie są już potrzebne;
 - prawo do przenoszenia danych (otrzymanie danych osobowych w ustrukturyzowanym formacie, aby mógł je wykorzystać inny dostawca usług); oraz
 - prawo do wniesienia sprzeciwu wobec wykorzystania danych osobowych w szczególnych sytuacjach.
- korzystanie z usług dostawców zewnętrznych: w przypadku gdy dane osobowe są przetwarzane przez dostawcę usług (przetwarzającego dane) w imieniu administratora danych, przetwarzanie to musi być regulowane umową między administratorem danych a przetwarzającym dane. Umowa taka musi zawierać pewne obowiązkowe klauzule, takie jak np. dotyczące przedmiotu i czasu trwania przetwarzania, prawa do audytu, niezatrudniania innych usługodawców będących osobami trzecimi bez zgody itp.;
- naruszenia ochrony danych osobowych: w zależności od rodzaju naruszenia, może zaistnieć potrzeba poinformowania właściwego organu nadzorczego i/lub osoby, której dane dotyczą, o naruszeniu ochrony danych osobowych w ciągu 72 godzin od powzięcia wiadomości o takim naruszeniu;
- prowadzenie dokumentacji: organizacje muszą prowadzić dokumentację zawierającą opis wszystkich działań związanych z przetwarzaniem danych;
- przekazywanie danych osobowych podmiotom spoza EOG podlega szczególnym wymogom.

Kary za naruszenie RODO mogą być znaczące, w zależności od okoliczności danego naruszenia. W najgorszym przypadku mogą one sięgać nawet 4% obrotu Grupy. Ponadto, organ nadzorczy może ograniczyć dalsze wykorzystanie danych, o których mowa, co może potencjalnie wpłynąć na działalność Grupy. Na poziomie krajowym RODO jest uzupełniane przez Ustawę o ochronie danych osobowych z dnia 10 maja 2018 r. oraz różne inne akty prawa miejscowego.

11.6 Przepisy dotyczące ochrony konsumentów

Przepisy ogólne

Ponieważ Grupa działa głównie w modelu business-to-consumer (B2C), jej działalność jest objęta przepisami o ochronie konsumentów.

UOKiK, działając w interesie publicznym, jest odpowiedzialny za realizację polityki ochrony konsumentów. Prezes UOKiK prowadzi postępowania dotyczące (i) praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz (ii) klauzul abuzywnych we wzorcach umów zawieranych z konsumentami. Grupa musi również przestrzegać różnych przepisów prawa ochrony konsumentów ustanowionych na poziomie Unii Europejskiej.

Art. 24 Ustawy o Ochronie Konkurencji zakazuje stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów (tj. praktyk, które są bezprawnym działaniem (naruszającym prawo lub dobre obyczaje) przedsiębiorcy, powodującym naruszenie interesów nieoznaczonej liczby konsumentów). Przykładowe ustawowe wyliczenie takich naruszeń obejmuje w szczególności:

- naruszenie obowiązku udzielania konsumentom rzetelnych, prawidłowych i kompletnych informacji;
- nieuczciwe praktyki rynkowe lub czyny nieuczciwej konkurencji; oraz
- proponowanie usług finansowych konsumentom, w przypadku gdy usługi te nie odpowiadają potrzebom ustalonym z uwzględnieniem cech tych konsumentów lub proponowanie takich usług w sposób niezgodny z charakterem tych usług (tzw. misspelling).

Prezes UOKiK prowadzi również postępowania mające na celu ustalenie, czy wzorce umów zawieranych z konsumentami zawierają klauzule abuzywne i czy należy wprowadzić zakaz stosowania takich klauzul (art. 23a Ustawy o Ochronie Konkurencji).

Potencjalne sankcje

Prezes UOKiK może wydać decyzję i nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% obrotu osiągniętego przez niego w roku poprzedzającym nałożenie kary m.in. za (i) naruszenie polskiego (lub unijnego) prawa konkurencji, (ii) uznanie praktyki za naruszającą zbiorowe interesy konsumentów lub (iii) uznanie postanowień wzorca umowy za abuzywne. Prezes UOKiK może również (i) nakazać zaniechanie stosowania praktyki/ klauzuli abuzywnej i/lub (ii) nakazać spółce usunięcie skutków naruszenia. Ponadto, jeżeli spółka nie zastosuje się do decyzji Prezesa UOKiK, Prezes UOKiK może nałożyć na nią karę pieniężną w wysokości do 10.000 EUR (ok. 44.574 PLN) za każdy dzień zwłoki.

Prezes UOKiK może również nałożyć na osoby fizyczne (zarządzające) karę pieniężną w wysokości do 2,0 mln zł (ok. 0,4 mln euro), jeżeli zostanie stwierdzone, że umyślnie przyczyniły się do naruszenia przepisów dotyczących porozumień antykonkurencyjnych (z wyjątkiem zmowy przetargowej, która jest przestępstwem), zbiorowych interesów konsumentów lub stosowania abuzywnych klauzul umownych (nawet do 5,0 mln zł (ok. 1,1 mln euro) w sprawach konsumenckich w sektorze finansowym). Sankcja ta nie może być nałożona na osoby fizyczne w przypadku nadużywania pozycji dominującej.

Porozumienie/postanowienie, które stanowi naruszenie, jest nieważne w całości lub w odpowiedniej części.

W szczególnych okolicznościach Ustawa o Ochronie Konkurencji przewiduje możliwość zakończenia postępowania w drodze decyzji zobowiązującej. Spółka może zaproponować wykonanie zobowiązania, które pozwoli jej wyeliminować praktykę lub jej skutki, a Prezes UOKiK, uznając, że zaproponowane zobowiązanie pozwoli jej osiągnąć te cele, może nałożyć, w drodze decyzji administracyjnej, obowiązek wykonania tego zobowiązania. Jednocześnie spółka unika nałożenia kary pieniężnej z tytułu naruszenia.

Prezes UOKiK może we wszystkich postępowaniach nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 50,0 mln euro (ok. 222,9 mln zł) za nieudzielenie informacji, udzielenie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji lub za brak współpracy podczas kontroli lub przeszukania prowadzonych przez Prezesa UOKiK w związku z postępowaniem.

Dodatkowo KE ma prawo do nakładania grzywnen w wysokości do 10% obrotu danej firmy w ostatnim roku finansowym za naruszenie unijnych zasad konkurencji. Ten 10-procentowy limit może być również oparty na obrocie grupy, do której należy dana firma.

Grupa może być narażona na roszczenia cywilne o odszkodowanie w związku z domniemanym lub faktycznym naruszeniem prawa konkurencji lub prawa konsumenckiego. Powództwo o odszkodowanie może zostać wytoczone w drodze samodzielnego powództwa lub w drodze powództwa będącego następstwem publicznej decyzji egzekucyjnej, takiej jak decyzja Prezesa UOKiK lub KE. W celu zapewnienia skutecznej egzekucji takich roszczeń, w ostatnich latach w całej Unii Europejskiej trwają prace nad ramami prawnymi w zakresie prywatnego dochodzenia roszczeń, które mają na celu m.in. wprowadzenie dyrektywy harmonizującej zasady dotyczące wielu kwestii pojawiających się w roszczeniach o naprawienie szkody wyrządzonej przez naruszenie prawa konkurencji oraz wprowadzenie mechanizmów dochodzenia roszczeń zbiorowych. Ramy te mają na celu wzmocnienie pozycji osób prywatnych występujących z roszczeniami o naprawienie szkody poprzez usunięcie przeszkód materialnych i proceduralnych utrudniających im udowodnienie naruszenia i ustalenie odszkodowania.

Ogólne przepisy UE dotyczące ochrony konsumentów

W całej Unii Europejskiej ochrona konsumentów jest szeroko uregulowana na podstawie, między innymi, następujących dyrektyw UE:

- Dyrektywy Rady 93/13/EWG z dnia 5 kwietnia 1993 r. w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich;
- Dyrektywy 1999/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 maja 1999 r. w sprawie niektórych aspektów sprzedaży towarów konsumpcyjnych i związanych z tym gwarancji;
- Dyrektywy 2000/31/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 8 czerwca 2000 r. w sprawie niektórych aspektów prawnych usług społeczeństwa informacyjnego, w szczególności handlu elektronicznego w ramach rynku wewnętrznego (dyrektywa o handlu elektronicznym);
- Dyrektywy 2002/58/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 12 lipca 2002 r. dotycząca przetwarzania danych osobowych i ochrony prywatności w sektorze łączności elektronicznej (dyrektywa o prywatności i łączności elektronicznej);
- Dyrektywy 2005/29/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 11 maja 2005 r. dotycząca nieuczciwych praktyk handlowych stosowanych przez przedsiębiorstwa wobec konsumentów na rynku wewnętrznym oraz zmieniająca dyrektywę Rady 84/450/EWG, dyrektywy 97/7/WE, 98/27/WE i 2002/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz rozporządzenie (WE) nr 2006/2004 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dyrektywa o nieuczciwych praktykach handlowych);
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/83/UE z dnia 25 października 2011 r. w sprawie praw konsumentów, zmieniająca dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywę 1999/44/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz uchylająca dyrektywę Rady 85/577/EWG i dyrektywę 97/7/WE Parlamentu Europejskiego i Rady; oraz
- Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2161 z dnia 27 listopada 2019 r. zmieniająca dyrektywę Rady 93/13/EWG i dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 98/6/WE, 2005/29/WE oraz 2011/83/UE w odniesieniu do lepszego egzekwowania i unowocześnienia unijnych przepisów dotyczących ochrony konsumenta. Przepisy lokalne wdrażające tę dyrektywę zostaną przyjęte i opublikowane do dnia 28 listopada 2021 r. i wejdą w życie z dniem 28 maja 2022 r.

Wyżej wymienione dyrektywy zostały wdrożone w ramach Kodeksu cywilnego z dnia 23 kwietnia 1964 r., Ustawy o prawach konsumenta z dnia 30 maja 2014 r. oraz innych przepisów prawa. Przepisy dotyczące konsumentów w przeszłości podlegały częstym zmianom, a niniejsze regulacje także mogą ulec zmianie w najbliższych latach.

12. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

12.1 Informacje o Emitencie

Nazwa i forma prawna:.....	STS Holding Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa:.....	STS Holding S.A.
Siedziba i adres:.....	ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice
Numer telefonu:.....	+48 32 43 47 901
Strona internetowa:.....	www[.]stsholding[.]pl
Adres poczty elektronicznej:	sts@stsholding.pl
KRS:	0000898108
REGON:	38890387900000
NIP:.....	5272956761
Kod LEI:	259400W0RGMRX9RE6K39

Spółka została założona w dniu 10 marca 2021 r., a Statut Spółki został objęty aktem notarialnym Rep. A nr 1324/2021 sporządzonym przez zastępcę notarialnego Katarzynę Bugajską, zastępcę Magdaleny Witkowskiej, notariusz w Warszawie, prowadzącej Kancelarię Notarialną w Warszawie.

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego jako spółka akcyjna pod firmą Vartomil Investments S.A w dniu 30 kwietnia 2021 r.

W dniu 8 czerwca 2021 r., w wyniku Umowy Sprzedaży Akcji zawartej pomiędzy Vistra Shelf Companies sp. z o.o. jako sprzedającą a Betplay Capital sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz MJ Investments sp. z o.o. jako kupującymi, Betplay Capital sp. z o.o. nabyła 13.910 akcji serii A Spółki za cenę 16.336,99 zł, Juroszek Investments sp. z o.o. nabyła 47.180 akcji serii A Spółki za cenę 55.411,85 zł, a MJ Investments sp. z o.o. nabyła 38.910 akcji serii A Spółki za cenę 45.698,93 zł.

W dniu 8 czerwca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki, która została objęta aktem notarialnym Rep. A nr 12579/2021 sporządzonym przez notariusza Daniela Kupryjańczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, w zakresie m.in. przyjęcia firmy „STS Holding S.A.”. W dniu 31 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na mocy uchwały nr 6 objętej aktem notarialnym Rep. A nr 4804/2021 sporządzonym przez notariusza Damiana Korbeckiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Katowicach dokonało zmiany Statutu Spółki objętego aktem notarialnym Rep. A nr 12579/2021 z dnia 8 czerwca 2021 r., sporządzonym przez notariusza Daniela Kupryjańczyka, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie, w ten sposób, że dotychczasowa treść Statutu Spółki została uchylona w całości i przyjęto nową treść Statutu.

W dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 156.149.998,00 złotych („**Uchwała o Podwyższeniu Kapitału**”) poprzez emisję 156.149.998 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda („**Akcje Serii B**”). Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału, emisja Akcji Serii B miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółki po cenie 19, 1767091322446 złotych za jedną Akcją Serii B. Na podstawie umów objęcia akcji i wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci akcji w spółce STS S.A. zawartych w dniu 14 września 2021 r. z (i) MJ Investments sp. z o.o., (ii) Betplay Capital sp. z o.o. oraz (iii) Juroszek Investments sp. z o.o. Spółka nabyła łącznie: 62.400.000 akcji imiennych serii A, o numerach od A001 do A62400000 o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja oraz 49.750.000 akcji imiennych serii B o numerach od B1 do B49750000 o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja w spółce STS S.A. od i) MJ Investments sp. z o.o., (ii) Betplay Capital sp. z o.o. oraz (iii) Juroszek Investments sp. z o.o. W wyniku nabycia wymienionych akcji Spółka stała się wobec spółki STS S.A. spółką dominującą oraz uzyskała status spółki holdingowej. Emisja akcji serii B Spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 listopada 2021 r. W związku z rejestracją w dniu 30 września 2021

r. Spółki jako jedynego akcjonariusza STS S.A. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 6 października 2021 r. STS S.A. dokonała również zawiadomienia do Ministerstwa Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Grach Hazardowych.

Ponadto, w dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji imiennych serii C skierowanej do członków Zarządu, Marcina Walczysko i Zdzisława Kostrubały, na podstawie której każdy z nich będzie uprawniony do objęcia 70.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 PLN za akcję. Spółka planuje dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym po wprowadzenia akcji Spółki serii A oraz serii B do obrotu na rynku regulowanym. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na podstawie zwolnienia z obowiązku prospektowego określonego w art. 1 ust. 5 pkt a) Rozporządzenia Prospektowego. Akcje serii C zostały w pełni pokryte. Wniosek w sprawie rejestracji akcji serii C Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został złożony w sądzie rejestrowym w dniu 9 listopada 2021 r. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 października 2021 r. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej w celu realizacji programu motywacyjnego dla kluczowych osób zatrudnionych w grupie kapitałowej Spółki. Upoważnienie do emisji akcji w ramach kapitału docelowego zezwala Zarządowi na emisję do 714.000 akcji na okaziciela serii D.

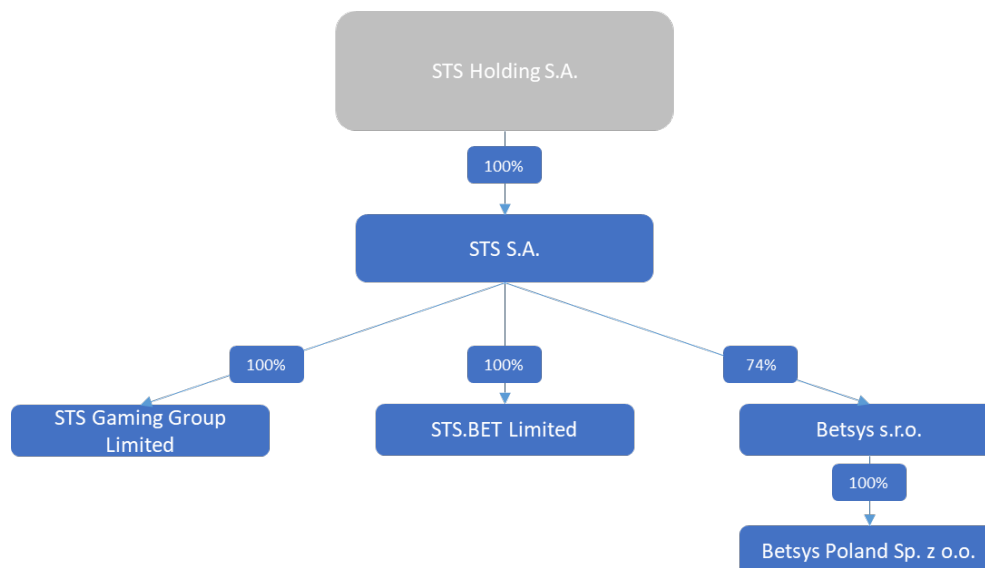
Spółka została utworzona na czas nieoznaczony i działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych przepisów prawa dotyczących spółek handlowych, a także postanowień Statutu i innych regulacji wewnętrznych.

12.2 Przedmiot działalności

Przedmiot działalności Spółki został określony w §3 Statutu. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zys działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w szczególności: (i) działalność firm centralnych (*head offices*) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; (ii) działalność wydawnicza, (iii) działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna, (iv) działalność usługowa związana z wyżywieniem, (v) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana, oraz (vi) inna działalność wskazana w Statucie.

12.3 Grupa

Na Dzień Prospektu, w skład Grupy wchodzi Emitent (podmiot dominujący), jedna spółka zależna w całości i bezpośrednio kontrolowana przez Emitenta, dwie spółki zależne w całości kontrolowane przez Emitenta poprzez STS S.A. z siedzibą w Katowicach, jedna spółka zależna kontrolowana przez Emitenta w 74% poprzez STS S.A. oraz jedna spółka zależna w całości kontrolowana przez Betsys s.r.o. z siedzibą w Pradze. Poniżej przedstawiono strukturę korporacyjną Grupy, ze wskazaniem struktury własnościowej oraz procentowego udziału w kapitale zakładowym poszczególnych podmiotów:



12.4 Spółki Zależne

Podstawowe informacje dotyczące Spółek Zależnych tj. Spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych od Spółki zostały przedstawione poniżej.

Spółki bezpośrednio zależne od Spółki

STS S.A.

Emitent bezpośrednio posiada 100% akcji w STS S.A., uprawniających Emitenta do 100% łącznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Firma oraz forma prawna	STS Spółka Akcyjna
Siedziba oraz adres	ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice, Polska
Kapitał zakładowy	4.486.000 PLN
Przedmiot działalności	Działalność związana z grami losowymi i zakładami wzajemnymi

Spółki pośrednio zależne od Spółki

STS Gaming Group Limited

Emitent pośrednio posiada 100% udziałów w STS Gaming Group Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio STS S.A., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

Firma oraz forma prawna	STS Gaming Group Limited
Siedziba oraz adres	177/179 Triq Marina Street, PTA9042 Pieta, Malta
Kapitał zakładowy	8.111.540 EUR
Przedmiot działalności	Świadczenie usług na rzecz podmiotów w branży hazardowej i zakładów wzajemnych online

STS.BET Limited

Emitent pośrednio posiada 100% udziałów w STS.BET Limited – 100% udziałów posiada bezpośrednio STS S.A., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

Firma oraz forma prawna	STS.BET Limited
Siedziba oraz adres	177/179 Triq Marina Street, PTA9042 Pieta, Malta
Kapitał zakładowy	1.000.000 EUR
Przedmiot działalności	Działalność związana z grami hazardowymi i zakładami wzajemnymi

Betsys s.r.o.

Emitent pośrednio posiada 74% udziałów w Betsys s.r.o. – 74% udziałów posiada bezpośrednio STS S.A., spółka zależna będąca w całości własnością Emitenta.

Firma oraz forma prawna	Betsys s.r.o.
Siedziba oraz adres	650/1 Karolinska, 186 00 Praga 8, Karlín, Czechy
Kapitał zakładowy	200.000 CZK
Przedmiot działalności	Rozwój oprogramowania w zakresie zakładów wzajemnych

Betsys Poland sp. z o.o.

Emitent posiada udziały w Betsys Poland sp. z o.o. pośrednio, za pośrednictwem Betsys s.r.o. - 100% udziałów w Betsys Poland sp. z o.o. posiada bezpośrednio Betsys s.r.o., spółka zależna będąca w 74% własnością STS S.A.

Firma oraz forma prawna	Betsys Poland sp. z o.o.
Siedziba oraz adres	ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice, Polska
Kapitał zakładowy	5.000 PLN
Przedmiot działalności	Rozwój oprogramowania

12.5 Informacje o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Na Dzień Prospektu, brak jest spółek *joint venture* i przedsiębiorstw spoza Grupy, w których spółki z Grupy posiadają udział w kapitale mogący mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów spółek z Grupy, ich sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

13. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Spółka jest zarządzana przez Zarząd i nadzorowana przez Radę Nadzorczą. Opis Zarządu i Rady Nadzorczej został sporządzony w oparciu o KSH i Statut Spółki.

13.1 Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Każdy z członków Zarządu powoływany jest na trzyletnią wspólną kadencję. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Skład

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem Prezesa Zarządu, który jest powoływany przez MJ Investments sp. z o.o., Betplay Capital sp. z o.o. i Juroszek Investments sp. z o.o., lub ich następców prawnych (wszystkich ich łącznie) („**Akcjonariusze Uprawnieni**”), tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) ogólnej liczby głosów w Spółce. Członek Zarządu może być również odwołany lub zawieszony w czynnościach Zarządu przez Walne Zgromadzenie.

Uprawnienia

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, które nie zostały zastrzeżone przepisami prawa lub Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu. Wszyscy członkowie Zarządu mają prawo i obowiązek wspólnego prowadzenia spraw Spółki.

Sposób działania Zarządu

Zarząd działa na podstawie przepisów KSH, Statutu Spółki oraz regulaminu Zarządu, który może być uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Każdy z członków Zarządu może reprezentować Spółkę samodzielnie. Zarząd może podejmować uchwały w trybie pisemnym oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Członkowie Zarządu

Na Dzień Prospektu Zarząd składa się z 3 członków.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje o członkach Zarządu pełniących swoje obowiązki na Dzień Prospektu.

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wiek</u>	<u>Funkcja</u>	<u>Data rozpoczęcia kadencji</u>	<u>Rok wygaśnięcia kadencji</u>
Mateusz Juroszek	34	Prezes Zarządu	8 czerwca 2021 r.	2024
Marcin Walczysko	40	Członek Zarządu	8 czerwca 2021 r.	2024
Zdzisław Kostrubała	49	Członek Zarządu	8 czerwca 2021 r.	2024

Źródło: Spółka

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.

Funkcje poszczególnych członków Zarządu (poza funkcją prezesa Zarządu) nie zostały formalnie określone w uchwałach o powołaniu, niemniej jednak wynikają one z zakresu obowiązków członków Zarządu.

Adres służbowy wszystkich członków Zarządu Spółki jest następujący: ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice, Polska.

Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Mateusz Juroszek

Mateusz Juroszek jest absolwentem Wydziału Zarządzania Strategicznego Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie. Ukończył studia na kierunku zarządzanie i marketing, specjalność zarządzanie strategiczne, uzyskując tytuł magistra. Od 2012 roku jest Prezesem Zarządu STS SA. Od 2017 r. pełni funkcję Członka Zarządu Betsys Poland sp. z o.o., a także jest Członkiem Zarządu Betsys s.r.o. Od 2016 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu STS.BET Limited, a od 2015 r. jest także Prezesem Zarządu STS Gaming Group Limited. Od 2015 r. do 2021 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu Juroszek Investments sp. z o.o. Od 2013 r. jest Wiceprezesem Zarządu Betplay Capital sp. z o.o. Od 2013 r. jest także Prezesem Zarządu MJ Investments sp. z o.o.

W latach 2006-2011 był Członkiem Rady Nadzorczej ATAL S.A., w latach 2011-2019 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, a od 2019 r. jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej tej spółki. Od 2014 r. pełni funkcję Członka Zarządu Fundacji Sport Twoją Szansą. Od 2015 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki ZJ-Invest sp. z o.o., a także jest Członkiem Zarządu Stowarzyszenia Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich. Od 2015 r. do 2019 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ATAL Construction sp. z o.o. W latach 2016-2019 był Członkiem Zarządu Stowarzyszenia na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce „Graj Legalnie”. Od 2017 r. do 2020 r. pełnił funkcję Członka Zarządu ATAL Services sp. z o.o. Od 2018 r. pełni funkcję współnika reprezentującego spółkę Juroszek Apartments sp. j., a od 2019 r. sprawuje taką samą funkcję w Juroszek Catch Me sp. j.

Marcin Walczysko

Marcin Walczysko jest Członkiem Zarządu STS S.A. od 2012 r., a od 2010 r. pełni w niej funkcję Dyrektora Operacyjnego.

W latach 2004-2006 pracował jako Bukmacher w Profesjonal sp. z o.o. W latach 2006-2007 pełnił funkcję eGaming Country Managera w Fortuna Group. W roku 2007 pracował w Oracle jako Przedstawiciel Handlowy.

W latach 2002-2004 Marcin Walczysko studiował systemy informatyczne i telekomunikacyjne w Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania w Bielsku-Białej, uzyskując tytuł inżyniera. W latach 2004-2006 odbył studia magisterskie z Informatyki w zarządzaniu i marketingu na Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Od 2007 r. do 2010 r. pełnił funkcję Menedżera ds. Marketingu w Fortuna Zakłady Bukmacherskie sp. z o.o. W latach 2016-2019 był Członkiem Zarządu Stowarzyszenia na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce – „Graj Legalnie”. Od 2017 jest Członkiem Rady Fundacji Sport Twoją Szansą. Od 2021 r. pełni funkcję Członka Komisji Rewizyjnej Stowarzyszenia Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich.

Zdzisław Kostrubała

Od 2019 r. Zdzisław Kostrubała jest Członkiem Zarządu w spółce STS S.A., a także kieruje jej Działem Prawnym i Compliance. W latach 1997-1998 był Managerem w spółce Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. (obecnie STS S.A.), a w latach 1999-2003 pełnił tam funkcję Kierownika Działu Kontroli Wewnętrznej. Od 2004 r. do 2008 r. był Dyrektorem odpowiedzialnym za Dział Kontroli (Controlling) oraz zespół menedżerów regionalnych w spółce Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. Od 2009 r. do 2010 r. pełnił w spółce Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o. funkcję Prezesa Zarządu, a w latach 2010-2019 zajmował w niej stanowisko Doradcy Zarządu i Dyrektora.

Od 2020 r. pełni funkcję prokurenta samoistnego w MJ Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o. Od 2017 jest Członkiem Rady Fundacji Sport Twoją Szansą. W latach 2015-2021 pełnił funkcję Członka Komisji Rewizyjnej w Stowarzyszeniu Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich, a od 2021 r. jest tam Członkiem Zarządu. W latach 2016-2019 był Członkiem Zarządu Stowarzyszenia na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce – „Graj Legalnie”. Od 2017 r. jest pełnomocnikiem STS Gaming Group Limited, a od 2019 r. pełni tę funkcję także w STS.BET Limited.

W latach 1992-1997 Zdzisław Kostrubała studiował Górnictwo i Geologię na Politechnice Śląskiej w Gliwicach, specjalizując się w Organizacji i Ekonomice Górnictwa i uzyskując tytuł magistra. W 1996 r. studiował w Technische Fachhochschule “Georg Agricola” für Rohstoff, Energie und Umwelt zu Bochum

w ramach programu wymiany studentów DAAD (*Deutscher Akademischer Austauschdienst*). W latach 2017-2018 studiował Prawo Gospodarcze i Handlowe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w ramach studiów podyplomowych.

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach kapitałowych i osobowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o innych spółkach kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu (5) lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; lub (ii) posiadali akcje (z uwagi na ciągłą zmienność niewielkich pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą, w Prospekcie nie przedstawiono spółek, w których dany członek Zarządu lub Rady Nadzorczej posiada akcje w liczbie nieprzekraczającej 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki); lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Funkcja	Czy osoba pełni tę funkcję na Dzień Prospektu
Mateusz Juroszek	STS S.A.	Prezes Zarządu	Tak
	Betsys Poland sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
	Betsys s.r.o.	Członek Zarządu	Tak
	STS.BET Limited	Prezes Zarządu	Tak
	STS Gaming Group Limited (Pieta, Malta)	Prezes Zarządu	Tak
	Juroszek Investments sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
	Betplay Capital sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
	MJ Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	ATAL S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ATAL S.A.	Wiceprezes Zarządu	Nie
	Juroszek Catch Me sp. j.	Wspólnik reprezentujący spółkę	Tak
	Juroszek Apartments sp. j.	Wspólnik reprezentujący spółkę	Tak
	ATAL Services sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
	Stowarzyszenie na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce „Graj Legalnie”	Prezes Zarządu	Nie
	ATAL Construction sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
	Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich	Członek Zarządu	Tak
	ZJ-Invest sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Tak
	ATAL-Wykonawstwo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA	Prokurent samoistny	Nie
	Fundacja Sport Twoją Szansą (Katowice, Polska)	Prezes Zarządu	Tak
	JP Construct sp. z o.o. w likwidacji	Członek Zarządu	Nie
	Juroszek Catch Me sp. j.	Wspólnik	Tak
	Juroszek Apartments sp. j.	Wspólnik	Tak
	JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.	Komandytariusz	Nie
	ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Cieszyn, Polska)	Komandytariusz	Nie
	Veromina XXI S.L.	Wspólnik	Tak
	Yestersen sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	MJ Investments sp. z o.o.	Wspólnik	Tak

Imię i nazwisko	Podmiot	Funkcja	Czy osoba pełni tę funkcję na Dzień Prospektu
	Betplay Capital sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Veromina XXI S.L.	Prezes Zarządu	Tak
Marcin Walczysko	Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich	Członek Komisji Rewizyjnej	Tak
	Fundacja Sport Twoją Szansą (Katowice, Polska)	Członek Rady Fundacji	Tak
	Stowarzyszenie na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce „Graj Legalnie”	Członek Zarządu	Nie
	STS S.A.	Członek Zarządu	Tak
Zdzisław Kostrubała	STS S.A.	Członek Zarządu	Tak
	STS S.A.	Doradca Zarządu, Dyrektor	Nie
	MJ Investments sp. z o.o.	Prokurent samoistny	Tak
	Betplay Capital sp. z o.o.	Prokurent samoistny	Tak
	Fundacja Sport Twoją Szansą (Katowice, Polska)	Członek Rady Fundacji	Tak
	Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich	Członek Zarządu	Tak
	Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników Firm Bukmacherskich	Członek Komisji Rewizyjnej	Nie
	Stowarzyszenie na Rzecz Likwidacji Szarej Strefy Zakładów Wzajemnych w Polsce „Graj Legalnie”	Członek Zarządu	Nie
	STS Gaming Group Limited (Pieta, Malta)	Pełnomocnik	Tak
	STS.BET Limited	Pełnomocnik	Tak

Źródło: Spółka

13.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej trzech członków powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję. Zgodnie ze Statutem, od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Rada Nadzorcza składać się będzie z 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza jest uprawniona do działania, wykonywania swoich praw i obowiązków oraz podejmowania uchwał, o ile łączna liczba jej członków jest nie mniejsza niż 3 (trzech) członków lub - od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - nie mniejsza niż 5 (pięciu) członków.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem akapitu poniżej.

Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, Akcjonariuszom Uprawnionym przysługuje uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie (uprawnienie osobiste):

- a) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru następującej liczby członków Rady Nadzorczej:
 - a. 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków,

- b. 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków,
 - c. 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków,
- b) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 33% ale nie więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie:
- a. 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków,
 - b. 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków,
 - c. 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków,
- c) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 20% ale nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej,
- d) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 10% ale nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy dobrowolnie złożyli rezygnację lub zostali odwołani mogą zostać ponownie wybrani.

Uprawnienia

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również prawo zawieszenia całego Zarządu lub poszczególnych jego członków z ważnych powodów oraz delegowania członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

Poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Rady Nadzorczej przez obowiązujące przepisy prawa lub inne postanowienia Statutu, do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej należy: (a) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, jak również ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań, (b) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. (a), (c) opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie, (d) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, względnie inny upoważniony członek Rady Nadzorczej, (e) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki, (f) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu, (g) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy, (h) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu, oraz (i) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkownika wieczystego.

Sposób działania Rady Nadzorczej

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. W celu wykonywania swoich obowiązków Rada Nadzorcza może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu aktywów i pasywów Spółki.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów członków obecnych na danym posiedzeniu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos przewodniczącego Rady Nadzorczej. Uchwała Rady Nadzorczej jest ważna, jeżeli na dane posiedzenie zostali zaproszeni wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w formie pisemnej. Uchwały takie są ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali uprzednio powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosy oddane na piśmie nie mogą dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i przewodniczy na nich. W razie niedyspozycji przewodniczącego Rady Nadzorczej, uprawnienia przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego niedyspozycji jeden z obecnych na posiedzeniu członków Rady Nadzorczej.

Komitety Rady Nadzorczej

Na Dzień Prospektu, w ramach Rady Nadzorczej STS Holding S.A. funkcjonuje Komitet Audytu. Nie ma komitetu ds. wynagrodzeń ani komitetu ds. nominacji.

Na Dzień Prospektu, w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- 1) Milena Olszewska-Miszuris – przewodnicząca Komitetu Audytu.
- 2) Zbigniew Juroszek,
- 3) Elżbieta Spyra,

Pani Milena Olszewska-Miszuris spełnia kryteria niezależności w rozumieniu (i) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz (ii) pkt 2.3 Dobrych Praktyk GPW. Pani Milena Olszewska-Miszuris posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Pani Elżbieta Spyra spełnia kryteria niezależności w rozumieniu (i) art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz (ii) pkt 2.3 Dobrych Praktyk GPW.

Pan Zbigniew Juroszek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży gier hazardowych.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Komitetu Audytu, do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
- 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, 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 Spółce,
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
- 6) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,

- 7) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Komitet Audytu może żądać od członków Zarządu przedłożenia określonej informacji z zakresu księgowości, finansów, kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem, niezbędnej do wykonywania jego czynności. Komitet Audytu powinien być informowany o metodzie księgowania istotnych i nietypowych transakcji w przypadku możliwości zastosowania różnych rozwiązań.

Komitet może, jeśli uzna to za stosowne, zapraszać na posiedzenia Komitetu Audytu w szczególności Członków Zarządu Spółki, pracowników Spółki, inne osoby zatrudnione w Spółce, a także biegłego rewidenta albo przedstawicieli firmy audytorskiej wykonujących czynności rewizji finansowej w Spółce.

Audyt wewnętrzny i kontrola

W Spółce nie funkcjonują wyodrębnione jednostki organizacyjne odpowiedzialne za audyt wewnętrzny oraz kontrolę wewnętrzną. Mechanizmy kontroli dostosowywane są na bieżąco do sytuacji i potrzeb Grupy. W każdym roku obrotowym Zarząd Spółki przygotowuje własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny ich skuteczności na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

Komitet Audytu monitoruje skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, w szczególności poprzez: (i) ocenę adekwatności prowadzonych przez Zarząd systemów identyfikacji, monitorowania i zmniejszania zagrożeń dla działalności Grupy, (ii) ocenę systemów kontroli wewnętrznej w celu zapewnienia zgodności z przepisami i wewnętrznymi regulacjami oraz procedury zapewniające efektywne działanie tych systemów, (iii) akceptację planów kontroli, zlecenie kontroli doraźnych, (iv) ocenę właściwego funkcjonowania procedur redukujących możliwość powstania nieprawidłowych zjawisk w funkcjonowaniu Grupy, a także analizę sprawozdań Zarządu na temat wykrytych nieprawidłowości w systemie kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej oraz monitorowanie terminowości, zakresu i sposobu podjętych przez Zarząd Spółki działań naprawczych.

Sprawozdawczość finansowa

W Spółce za system sprawozdawczości finansowej odpowiada Zarząd, a w szczególności Członek Zarządu, nadzorujący Dyrektora Finansowego Grupy. Komitet Audytu w ramach swoich kompetencji monitoruje proces sprawozdawczości finansowej.

W każdym roku obrotowym Zarząd Spółki przygotowuje własną ocenę systemów zarządzania systemem sprawozdawczości finansowej wraz ze sprawozdaniem dla Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza dokonuje oceny w zakresie sprawozdania z oceną własną Zarządu na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu. W ramach czynności dotyczących monitorowania sprawozdawczości finansowej, Komitet Audytu dokonuje przeglądu i oceny przyjętej przez spółkę polityki rachunkowości i stosowanych zasad sporządzania sprawozdań finansowych, szczególnie dotyczących skomplikowanych lub nietypowych transakcji, wszelkich zmian wprowadzonych do powyższych zasad, oraz przyjętych przez Zarząd prognoz, szacunków lub założeń. Ponadto, dokonuje przeglądu i oceny: (i) procesu prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań, w tym wykorzystywanych systemów IT, (ii) sposobu wprowadzenia przez Spółkę nowych regulacji w zakresie rachunkowości i sprawozdawczości, (iii) procesu i oceny rzetelności komunikacji informacji finansowych, w tym prognoz i informacji bieżących kierowanych do mediów, analityków, inwestorów i instytucji nadzoru. Oprócz powyższego, Komitet Audytu dokonuje przeglądu raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych przed ich publikacją.

Zatwierdzenie raportu okresowego przez Zarząd wymaga dokonania uprzednio przeglądu sprawozdań przez Komitet Audytu oraz wprowadzania ewentualnych zmian do raportów okresowych. Przegląd ten obejmuje badanie poprawności i kompletności zawartych w nich informacji, analizy wyników i raportu audytora zewnętrznego z badania sprawozdań finansowych, w tym informacji o ograniczeniach zakresu badania czy dostępu do informacji, odmowie badania lub wydania opinii oraz ewentualnej różnicy zdań między biegłym rewidentem a Zarządem.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację w sprawie kierowanego do Walnego Zgromadzenia sprawozdania z wyników oceny rocznego sprawozdania finansowego, a także przedkłada zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

Zarządzanie ryzykiem

W każdym roku obrotowym Zarząd Spółki przygotowuje własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza dokonuje jej oceny na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu.

W ramach monitorowania systemów zarządzaniem ryzykiem Komitet Audytu w szczególności (i) opiniuje projekty regulacji wewnętrznych w zakresie identyfikacji i mapy ryzyk oraz procedur zarządzania ryzykiem, (ii) ocenia przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w Spółce i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem przez Zarząd w obszarach ryzyka finansowego, operacyjnego i strategicznego Grupy; (iii) ocenia politykę ubezpieczeń majątkowych Grupy oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej członków jej organów, (iv) ocenia dostosowanie Grupy do stanowisk i decyzji, kierowanych do Grupy ze strony organów prowadzących nadzór nad działalnością Grupy.

Spółka utrzymuje systemy zarządzania ryzykiem oraz nadzoru odpowiednie do wielkości Grupy oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności. W Spółce nie funkcjonuje wyodrębniona jednostka organizacyjna odpowiedzialna za zarządzanie ryzykiem.

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem odpowiada Zarząd. Osoby, które są odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

Rada Nadzorcza w ramach stałego nadzoru nad działalnością Grupy, w ramach regularnych i zaplanowanych posiedzeń oraz doraźnych kontaktów i telekonferencji monitoruje wszystkie kluczowe obszary ryzyk. Monitorowanie oparte jest o informacje, sprawozdania, prezentacje oraz materiały i opinie okresowo dostarczane Radzie przez Zarząd Spółki lub osoby odpowiedzialne za kluczowe obszary.

Kluczowe obszary ryzyka Grupy obejmują: i) ryzyko związane z utratą płynności finansowej; ii) ryzyko związane z ochroną danych osobowych; iii) ryzyko przestoju w działalności i awarii systemu informatycznego; iv) ryzyko regulacyjne; v) ryzyko konkurencji; vi) ryzyko związane z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy; vii) ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii Grupy. Powyższe obszary ryzyka są regulowane przez wewnętrzne procedury obowiązujące w Grupie, w tym procedurę w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, procedury i polityki dotyczące ochrony danych osobowych oraz inne wewnętrznie obowiązujące procedury i polityki.

W ramach wewnętrznego systemu zarządzania ryzykiem Grupa prowadzi bieżącą ocenę poziomu ryzyka związanego z wymienionymi powyżej czynnikami. Poziom ryzyka związanego z utratą płynności badany jest w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej w oparciu o obserwację standardowych miar płynności. Ze względu na fakt, że pozostałe kluczowe ryzyka związane z działalnością Grupa mają charakter ryzyk trudno mierzalnych, system zarządzania ryzykiem w odniesieniu do tych czynników polega w znacznej mierze na wewnętrznym systemie raportowania incydentów.

Członkowie Rady Nadzorczej

Na Dzień Prospektu, Rada Nadzorcza składa się z 5 członków.

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe informacje o członkach Rady Nadzorczej pełniących swoje funkcje na Dzień Prospektu.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia kadencji	Rok wygaśnięcia kadencji
1. Zbigniew Juroszek	59	Członek Rady Nadzorczej	8 czerwca 2021 r.	2024
2. Maciej Fijak	49	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 sierpnia 2021 r.	2024
3. Milena Olszewska-Miszuris	40	Członek Rady Nadzorczej	31 sierpnia 2021 r.	2024
4. Elżbieta Spyra	37	Członek Rady Nadzorczej	31 sierpnia 2021 r.	2024
5. Krzysztof Krawczyk	45	Członek Rady Nadzorczej	31 sierpnia 2021 r.	2024

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. za rok 2023.

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Zbigniew Juroszek

Zbigniew Juroszek jest przedsiębiorcą z ponad 30-letnim doświadczeniem, założycielem i głównym akcjonariuszem ATAL S.A. Jest również współwłaścicielem Spółki, wraz z Prezesem Zarządu Mateuszem Juroszkim. Na początku swojej kariery Zbigniew Juroszek związany był z branżą odzieżowo-tekstylną. Kierowana przez niego ATAL S.A. była dostawcą materiałów dla najbardziej znanych polskich producentów odzieży. Pierwsze inwestycje na rynku nieruchomości komercyjnych zostały zrealizowane w drugiej połowie lat 90. Z biegiem czasu Zbigniew Juroszek rozpoczął budowę inwestycji mieszkaniowych we Wrocławiu, a w następnych latach osiedla firmy pojawiły się w pozostałych największych polskich miastach. Pełni funkcję prezesa zarządu ATAL S.A. Jest obecny na liście 100 najbogatszych Polaków przygotowanej przez Forbes.

Od 2002 r. pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w STS S.A. (poprzednio Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne sp. z o.o.). Od 2013 r. jest Prezesem Zarządu spółki Betplay Capital sp. z o.o., a od 2014 r. pełni tę funkcję także w spółce Juroszek Investments sp. z o.o. Od 1990 r. jest Prezesem Zarządu spółki ATAL S.A. (wcześniej: ATAL sp. z o.o. oraz Przedsiębiorstwo ATAL Zbigniew Juroszek), jest także związany z innymi spółkami z grupy ATAL. Od 2007 r. jest współnikiem reprezentującym spółkę Metan Energy P. Basista sp. j. Od 2014 r. do 2017 r. pełnił funkcję Członka Rady Fundacji Sport Twoją Szansą. Od 2021 r. pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w spółce Granit S.A.

W latach 1990-1992 uczył się w Zespole Szkół Zawodowych w Mysłowicach, gdzie uzyskał tytuł technika ekonomisty.

Maciej Fijak (przewodniczący Rady Nadzorczej)

W latach 1996-1997 Maciej Fijak pracował jako Inspektor Bankowy w Polskim Banku Inwestycyjnym Oddział w Bielsku-Białej. Od 1997 r. do 2004 r. pełnił funkcję Doradcy Kredytowego i Doradcy Klienta Korporacyjnego w Kredyt Bank S.A. Oddział w Bielsku-Białej. Od 2004 r. do 2008 r. był Starszym Doradcą Klienta Korporacyjnego w ING Bank Śląski S.A. Centrum Bankowości Korporacyjnej w Bielsku-Białej. W latach 2008-2009 pracował jako Doradca Klienta ds. Dużych Przedsiębiorstw w BRE Bank S.A. Oddział Korporacyjny w Bielsku-Białej. W latach 2010-2012 był Wicedyrektorem ds. Kapitałowo-Finansowych w ATAL S.A., a w latach 2012-2017 był tam prokurentem samoistnym ds. finansowych. Od 2011 r. do 2015 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu w ATAL-Wysoka sp. z o.o. Od 2017 r. prowadzi własną działalność gospodarczą Biuro Obsługi Biznesu Maciej Fijak.

W latach 1991-1996 Maciej Fijak odbył studia geograficzne na Wydziale Biologii i Nauki o Ziemi Uniwersytetu Jagiellońskiego, uzyskując tytuł magistra. W latach 1994-1998 odbył studia licencjackie z Rachunkowości na Wydziale Zarządzania i Marketingu na Akademii Ekonomicznej w Krakowie. W latach 2008-2009 odbył roczny kurs rachunkowości dla samodzielnych księgowych prowadzonego przez Stowarzyszenie Księgowych w Polsce. W latach 2008-2010, w trakcie pracy w bankowości, odbył m.in. szkolenia dotyczące oceny ryzyka finansowania przedsiębiorstwa, aktywnej sprzedaży, prawa dewizowego, wyceny nieruchomości pod kątem oceny ryzyka kredytowego i prawnych aspektów zabezpieczenia spłaty kredytów. W 2017 r. został certyfikowanym specjalistą do spraw controllingu.

Milena Olszewska-Miszuris

Milena Olszewska-Miszuris to praktyk wycen oraz analizy finansowej i niefinansowej z kilkunastoletnim doświadczeniem na rynku kapitałowym. Posiada trzy prestiżowe międzynarodowe tytuły: CFA (*Chartered Financial Analyst*), ACCA (*Association of Chartered Certified Accountants*) oraz FSA Credential (*Fundamentals of Sustainability Accounting*) wydawany przez Value Reporting Foundation (poprzednio SASB, *Sustainability Accounting Standards Board*).

Obecnie prowadzi butikową spółkę doradczą (WM Advisory Sp. z o.o.), wspierającą zarządy w kwestiach związanych z budowaniem wartości, raportowaniem finansowym i niefinansowym, wyceną, relacjami inwestorskimi oraz prowadzącą szkolenia. Zasiada w Komitecie ds. Ładu Korporacyjnego przy GPW w Warszawie S.A. Jest aktywnym członkiem rad nadzorczych: zasiadała w radzie nadzorczej i komitecie audytu R22 S.A. oraz w radzie nadzorczej Ten Square Games, gdzie była członkinią komitetu audytu i przewodniczącą komitetu nominacji i wynagrodzeń. Pełniła rolę Wiceprezesa Stowarzyszenia CFA Society Poland, a obecnie jest członkinią Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych. Prowadzi wykłady na studiach

podyplomowych na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie, Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie oraz Uczelni Łazarskiego w Warszawie – w tej ostatniej pełni także funkcję eksperta w Instytucie Zrównoważonego Rozwoju i Środowiska. Jest także inicjatorką i Co-Chair 30% Club Poland – kampanii społecznej, której celem jest zwiększenie liczby kobiet we władzach spółek.

Przez dekadę była analitykiem spółek giełdowych w międzynarodowych biurach maklerskich. Wielokrotnie nagradzana za swoją wiedzę, spostrzeżenia oraz wycucie rynkowe zarówno w kraju (tytuł Analityka Roku przyznany przez Giełdę Papierów Wartościowych i gazetę Parkiet, kilkukrotna zwyciężczyni rankingu analityków gazety Parkiet w kategorii sektor TMT i detaliczny) jak i za granicą (wielokrotna laureatka międzynarodowego rankingu Extel w kategorii najlepszy analityk w Polsce, w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i najlepszy analityk spółek detalicznych).

Pani Milena Olszewska-Miszuris jest absolwentką dwóch kierunków Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie: Metod Ilościowych i Systemów Informacyjnych oraz Finansów i Bankowości ze specjalizacją Bankowość Inwestycyjna.

Elżbieta Spyra

Elżbieta Spyra jest absolwentką Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego w Katowicach oraz Szkoły Prawa Niemieckiego na Uniwersytecie Jagiellońskim w Krakowie. Od 2014 posiada uprawnienia radcy prawnego oraz doradcy restrukturyzacyjnego. Doświadczenie zawodowe zdobyła w ramach praktyk zagranicznych oraz w pracy w kancelariach prawnych na stanowiskach aplikant radcowski i następnie radca prawny. W roku 2019 r. uzyskała certyfikat Approved Compliance Officer wydany przez Instytut Compliance. Od 2016 roku Elżbieta Spyra jest związana ze spółką publiczną „Orzeł Biały” S.A., w której zatrudniona była kolejno jako główny specjalista ds. korporacyjnych, główny specjalista ds. compliance, a obecnie pełni funkcję Dyrektora Biura Zarządu. Od 2016 r. jest Niezależnym Członkiem Rady Nadzorczej spółki ATAL S.A., a od 2017 r. pełni w niej również funkcję Niezależnego Członka Komitetu Audytu.

Krzysztof Krawczyk

Krzysztof Krawczyk zarządza warszawskim biurem CVC Capital Partners, jednego z wiodących światowych funduszy z sektora Private Equity.

Krzysztof Krawczyk ma ponad 20-letnie doświadczenie w Private Equity na rynku Europy Środkowej i Wschodniej. Zasiadał w organach wielu spółek z sektorów takich jak telekomunikacja, media, produkcja, logistyka, opieka zdrowotna, zarówno prywatnych, jak i notowanych na giełdzie. Pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej m.in. w Marmite S.A. i spółkach z grupy Wirtualna Polska. Przed dołączeniem do CVC, Krzysztof był Partnerem Zarządzającym w Innova Capital, funduszu Private Equity inwestującym w segmencie średnich przedsiębiorstw. W latach 1996-1997 pracował jako analityk w Daiwa Institute of Research, a w latach 1998-2000 był starszym analitykiem inwestycyjnym w Pioneer Investment Poland.

Od 2020 r. jest Członkiem Rady Dyrektorów AR Packaging Group AB, Członkiem Rady Nadzorczej Genomtec S.A. i Członkiem Rady Fundacji „Dobra Energia - Fundacja PKP Energetyka”. Jest również członkiem Rady Nadzorczej PKP Energetyka S.A. oraz Żabka Polska sp. z o.o.

Krzysztof Krawczyk jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył z wyróżnieniem z tytułem magistra na kierunku Finanse i Bankowość. Ponadto ukończył również Program Menedżerski na Harvard Business School w Bostonie.

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach kapitałowych i osobowych

Poniższa tabela przedstawia informacje o innych spółkach kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu (5) lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych; (ii) posiadali akcje (z uwagi na ciągłą zmienność niewielkich pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą, w Prospekcie nie przedstawiono spółek, w których dany członek Zarządu lub Rady Nadzorczej posiada akcje w liczbie nieprzekraczającej 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki); lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Funkcja	Czy osoba pełni tę funkcję na Dzień Prospektu
Zbigniew Juroszek	ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Cieszyn, Polska)	Komandytariusz	Nie
	Juroszek Investments sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Betplay Capital sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	ATAL Services sp. z o.o. (Cieszyn, Polska)	Wspólnik	Nie
	JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (Warszawa, Polska)	Komandytariusz	Nie
	Metan Energy P. Basista sp. j. (Rybnik, Polska)	Wspólnik reprezentujący spółkę	Tak
	ATAL S.A. (Cieszyn, Polska)	Akcjonariusz	Nie
	ATAL Construction sp. z o.o. (Cieszyn, Polska)	Wspólnik	Nie
	ZJ-Invest sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
	Star-Typ sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
	Betplay Capital sp. z o.o.,	Prezes Zarządu	Tak
	Juroszek Investments sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	STS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ATAL-Wykonawstwo sp. z o.o. (Cieszyn, Polska)	Prezes Zarządu	Nie
	ATAL Construction sp. z o.o. (Cieszyn, Polska)	Prezes Zarządu	Tak
	Fundacja Sport Twoją Szansą (Katowice, Polska)	Członek Rady Fundacji	Nie
	ZJ-Invest sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	ATAL Services sp. z o.o. (Cieszyn, Polska)	Prezes Zarządu	Nie
	Granit S.A. (Gdańsk, Polska)	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	ATAL S.A. (Cieszyn, Polska)	Prezes Zarządu	Tak
Maciej Fijak	ATAL S.A.	Akcjonariusz	Tak
	ATAL S.A.	Prokurent	Nie
Milena Olszewska-Miszuris	ADS Partners sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
	ADS Partners sp. z o.o.	Wspólnik	Nie
	WM Advisory sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Tak
	WM Advisory sp. z o.o.	Wspólnik	Tak
	Ten Square Games S.A.	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Stowarzyszenie CFA Society Poland	Wiceprezes Zarządu	Nie
	R22 S.A.	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Komitet ds. Ładu Korporacyjnego przy GPW w Warszawie	Członkini Komitetu	Tak
Elżbieta Spyra	30% Club Poland	Co-Chair	Tak
	ATAL SA.	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	Tak
	ATAL S.A.	Niezależny Członek Komitetu Audytu	Tak
Krzysztof Krawczyk	Genomtec S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak

Polska Rada Biznesu	Członek	Tak
Fundacja „Dobra Energia - Fundacja PKP Energetyka”	Członek Rady Fundacji	Tak
AR Packaging Group AB	Członek Rady Dyrektorów	Tak
Fundacja „Valores” z siedzibą w Warszawie	Członek Rady Fundacji	Tak
Żabka Polska sp. z o.o.	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
PKPE Holding sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Tak
PKPE Holding sp. z o.o.	Wiceprezes Zarządu	Nie
PKPE Holding sp. z o.o.	Członek	Nie
Żabka Polska sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
CVC Advisers (Polska) sp. z o.o.	Członek Zarządu	Tak
Energetyka Inwestycje sp. z o.o.	Członek Zarządu	Nie
PKP Energetyka S.A.	Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
PKP Energetyka S.A.	Członek Zarządu	Nie
Wirtualna Polska Holding S.A.	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu	Nie
Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych	Wiceprezes Zarządu, Skarbnik	Nie
Remton Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Członek Zarządu	Nie
WP Shopping sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Flamingo 5 sp. z o.o.	Prezes Zarządu	Nie
Krawczyk sp.j. z siedzibą w Warszawie	Wspólnik	Nie
SI-MI sp. z o.o. w likwidacji	Wspólnik	Tak
Flamingo 5 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Wspólnik	Nie
Wirtualna Polska Holding S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie

13.3 Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, z wyjątkiem przypadków opisanych w niniejszym Prospekcie, w ciągu ostatnich pięciu lat żaden z członków Zarządu ani Rady Nadzorczej nie:

- posiadał jakichkolwiek udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych lub nie był współnikiem w spółkach osobowych;
- był akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym akcje reprezentujące więcej niż 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki (z uwagi na ciągłą zmienność niewielkich pakietów akcji w przypadku spółek notowanych na GPW lub na innym rynku regulowanym w Polsce lub za granicą, w Prospekcie nie przedstawiono spółek, w których dany członek Zarządu lub Rady Nadzorczej posiada akcje w liczbie nieprzekraczającej 1% głosów na walnym zgromadzeniu takiej spółki);
- prowadził działalności gospodarczej innej niż działalność gospodarcza w Spółce, która mogłaby mieć istotne znaczenie dla Spółki;
- został skazany za przestępstwo związane z oszustwem;
- był przedmiotem jakiegokolwiek postępowania lub sankcji nałożonych przez jakiegokolwiek organy administracyjne lub inne organy nadzorcze (w tym uznane organizacje handlowe);

- f) został objęty przez sąd zakazem pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek lub zakazem pełnienia funkcji kierowniczych lub zarządzania przedsiębiorstwem jakiejkolwiek spółki; lub
- g) był członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego albo członkiem kadry kierowniczej w jakiejkolwiek spółce w czasie, gdy znajdowała się ona pod zarządem komisarycznym albo w stosunku do której prowadzone było postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne podobne postępowanie, z wyjątkiem przypadków wskazanych w punktach „Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach kapitałowych i osobowych” oraz „Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach kapitałowych i osobowych”.

13.4 Konflikty interesów

Na dzień publikacji niniejszego Prospektu, pomiędzy członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki występują następujące powiązania o charakterze zależnym:

- a) Zbigniew Juroszek, który jest członkiem Rady Nadzorczej Spółki, jest ojcem Mateusza Juroszka, Prezesa Zarządu Spółki;
- b) Mateusz Juroszek jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej ATAL S.A., w której Prezesem Zarządu jest Zbigniew Juroszek.

W związku z tym istnieje potencjalne ryzyko wystąpienia konfliktu interesów. Może to polegać na konflikcie pomiędzy obowiązkiem działania w interesie Spółki lub zachowania jej niezależności a osobistymi interesami wyżej wymienionych osób. Interesy każdej z wyżej wymienionych osób mogą nie być tożsame z interesami Spółki, w związku z czym istnieje ryzyko wystąpienia konfliktu interesów, który może zostać rozstrzygnięty na niekorzyść Spółki. Poza informacjami wskazanymi powyżej oraz informacjami wskazanymi w pkt 21.1 *Podmioty zaangażowane w Ofertę*, nie występują konflikty interesów, choćby nawet potencjalne, między obowiązkami członków Zarządu i Rady Nadzorczej względem Spółki a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

13.5 Umowy i porozumienia z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Dnia Prospektu Spółka nie zawierała innych transakcji z członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej ani nie wypłacała żadnych świadczeń z wyjątkiem wynagrodzenia w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki lub w związku ze świadczeniem usług na rzecz Spółki opisanych w Prospekcie.

13.6 Umowy i porozumienia z głównymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których którykolwiek z Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej został powołany na Członka Zarządu lub Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z głównymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których powołano członków Zarządu lub Rady Nadzorczej, a członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają wiedzy o żadnych takich porozumieniach.

13.7 Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Pan Mateusz Juroszek posiada, pośrednio przez MJ Investments sp. z o.o., 60.793.651 akcji tj. 38,91% akcji Spółki, w tym 38.910 akcji serii A oraz 60.754.741 akcji serii B.

Pan Zbigniew Juroszek posiada pośrednio przez Juroszek Investments sp. z o.o. 73.722.063 akcji tj. 47,18% akcji w Spółce, w tym 47.180 akcji serii A oraz 73.674.883 akcji serii B.

Betplay Capital sp. z o.o. (kontrolowana przez Mateusza Juroszka (50% udziałów) i Zbigniewa Juroszka (50% udziałów) posiada 21.734.284 akcji tj. 13,91% akcji w Spółce, w tym 13.910 akcji serii A oraz 21.720.374 akcji serii B.

Akcje serii A zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki, w dniu 8 czerwca 2021 r. po cenie wynoszącej około 1,17 PLN za akcję. Akcje serii B zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki w zamian za wkłady w postaci akcji w STS S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej około 19,18 PLN za akcję

(zob. 16. Prawa i obowiązki związane z akcjami oraz Walne Zgromadzenie – 16.1 Kapitał zakładowy – Ogólne informacje). Ponadto, w dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji imiennych serii C skierowanej do członków Zarządu, Marcina Walczysko i Zdzisława Kostrubały, na podstawie której każdy z nich będzie uprawniony do objęcia 70.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 PLN za akcję. Emisja akcji serii C miała na celu wynagrodzenie wskazanych członków Zarządu za dotychczasowy wkład w rozwój Grupy oraz dalsze ich związanie z Grupą. Umowy objęcia akcji serii C zawierają postanowienia ograniczające zbywalność akcji serii C przez okres 12 miesięcy od zawarcia tych umów. Dla porównania Cena Maksymalna w Ofercie wynosi 26 PLN.

13.8 Płatności w formie Akcji

W latach obrotowych zakończonych 31 grudnia 2018 r., 2019 r. oraz 2020 r. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie otrzymywali żadnych nagród lub innych korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale Spółki, ani zmiennych składników wynagrodzeń.

13.9 Udział członków Zarządu lub Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej, na Dzień Prospektu, Mateusz Juroszek, Zbigniew Juroszek, Milena Olszewska-Miszuris i Elżbieta Spyra nie zamierzają nabyć Akcji w ramach Oferty. Krzysztof Krawczyk, Marcin Walczysko, Maciej Fijak i Zdzisław Kostrubała nie podjęli jeszcze decyzji w tym zakresie.

13.10 Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Zasady i warunki wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, a wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki. W ocenie Spółki istniejący system wynagrodzeń pozwala na pełną realizację celów i strategii Spółki.

Spółka zamierza przyjąć politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki przed zakończeniem Oferty. Polityka wynagrodzeń Spółki zostanie przyjęta w formie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki. Polityka wynagrodzeń Spółki będzie w znacznym stopniu odzwierciedlała zasady określone w Dobrych Praktykach GPW oraz Ustawie o Ofercie w zakresie wynagrodzeń członków organów Spółki. Polityka będzie przewidywała, że wynagrodzenie członków Zarządu zostanie powiązane ze strategią Spółki, celami i interesami realizowanymi przez Spółkę, ich kompetencjami oraz wkładem w działalność i rozwój Spółki.

Wynagrodzenie członków zarządu uwzględnia zakres ich obowiązków i odpowiedzialności oraz ma na celu zapewnienie, że kluczowi pracownicy będą zmotywowani i pozostaną w Spółce.

Wynagrodzenie członków organów Spółki ustalane jest na podstawie ich dodatkowych zadań i odpowiedzialności, tak aby wynagrodzenie to było adekwatne do zakresu tych zadań i ich charakteru oraz wielkości Spółki i jej wyników działalności.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Zarządu

Członkowie Zarządu otrzymują od Spółki wynagrodzenie na podstawie uchwał Rady Nadzorczej na podstawie stosunku pracy lub na podstawie umów dotyczących świadczenia usług. Na Dzień Prospektu członkowie Zarządu Spółki otrzymują również wynagrodzenie od głównej Spółki operacyjnej Grupy tj. STS S.A. oraz, w przypadku Marcina Walczysko, również od STS Gaming Group Limited. W dniu 29 października 2021 r. rada nadzorcza STS S.A. ustaliła ze skutkiem od 1 października 2021 r. dodatkowe wynagrodzenie funkcyjne z tytułu pełnienia funkcji członka zarządu STS S.A. (i) dla Zdzisława Kostrubały w wysokości 7 tys. PLN netto miesięcznie oraz (ii) Marcina Walczysko w wysokości 7 tys. PLN netto miesięcznie.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie członków Zarządu otrzymanych od spółek z Grupy za 2020, 2019 oraz 2018 rok:

	Rok zakończony 31 grudnia		
	2020	2019	2018
		(w PLN)	
Mateusz Juroszek	288.540	291.108	292.392
Marcin Walczysko, w tym	334.417	325.490	268.357
STS S.A.	102.025	170.562	268.537
STS Gaming Group Limited	232.392	154.928	-
Zdzisław Kostrubala.....	218.165	203.647	217.616
Łącznie	841.122	820.245	778.365

Źródło: Spółka

W zakresie świadczeń wypłacanych w związku z rozwiązaniem stosunku pracy na podstawie umów o pracę zastosowanie mają odpowiednie przepisy prawa pracy. Spółka nie jest stroną umów o świadczenie usług zawartych z członkami Zarządu, które przewidywałyby wypłatę świadczeń na rzecz tych osób w momencie rozwiązania umowy.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

W dniu 31 sierpnia 2021 r., Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę określającą wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej na następującym poziomie:

- Maciej Fijak – 8.000,00 PLN za każdy miesiąc pełnionej funkcji tytułem wynagrodzenia podstawowego dla przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Milena Olszewska – Miszuris – 8.000,00 PLN za każdy miesiąc pełnionej funkcji, na co składają się: 4.500,00 PLN tytułem wynagrodzenia podstawowego dla członka Rady Nadzorczej oraz 3.500,00 PLN tytułem wynagrodzenia dodatkowego dla przewodniczącej komitetu audytu;
- Zbigniew Juroszek – 5.500,00 PLN za każdy miesiąc pełnionej funkcji, na co składają się: 4.500,00 PLN tytułem wynagrodzenia podstawowego dla członka Rady Nadzorczej oraz 1.000,00 PLN tytułem wynagrodzenia dodatkowego dla członka komitetu audytu;
- Elżbieta Spyra – 5.500,00 PLN za każdy miesiąc pełnionej funkcji, na co składają się: 4.500,00 PLN tytułem wynagrodzenia podstawowego dla członka Rady Nadzorczej oraz 1.000,00 PLN tytułem wynagrodzenia dodatkowego dla członka komitetu audytu;
- Krzysztof Krawczyk – 4.500,00 PLN za każdy miesiąc pełnionej funkcji tytułem wynagrodzenia podstawowego dla członka Rady Nadzorczej.

Pozafinansowe składniki wynagrodzenia członków Zarządu

Członkom Zarządu Spółki nie przysługują istotne pozafinansowe składniki wynagrodzenia.

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na Dzień Prospektu nie występują zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

13.11 Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021

Zgodnie z Regulaminem GPW, spółki akcyjne będące emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa dopuszczonych do obrotu giełdowego powinny przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętym w 2021 roku przez Radę Giełdy na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW („Dobre Praktyki GPW”).

Dobre Praktyki GPW to zbiór zasad postępowania dotyczących zasad ujawniania informacji i komunikacji z inwestorami, organów spółek giełdowych, systemów i funkcji wewnętrznych, walnego zgromadzenia spółki i relacji z akcjonariuszami, konfliktu interesów i transakcji z podmiotami powiązanymi oraz wynagrodzeń.

Regulamin GPW oraz uchwały Zarządu i Rady Nadzorczej GPW określają sposób ujawniania przez spółki giełdowe, do których stosuje się Dobre Praktyki GPW, informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz

zakres informacji przekazywanych na ten temat. Spółka giełdowa publikuje w sposób trwały informacje wskazujące, które z zasad stosuje, a których nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez spółkę giełdową stosowane, informacja powinna zawierać szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku incydentalnego naruszenia danej zasady szczegółowej, spółka giełdowa niezwłocznie ogłasza informację o tym fakcie.

Spółka 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 Spółka podjęła lub podejmie niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW.

Na Datę Prospektu Spółka, nie będąc emitentem akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa dopuszczonych do obrotu giełdowego, nie stosuje zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach GPW. Począwszy od momentu dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego Spółka zamierza stosować w sposób trwały zasady ładu korporacyjnego opisane w Dobrych Praktykach GPW, z zastrzeżeniem następujących:

2.1. Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka nie wyznaczyła celów dotyczących składu Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie różnorodności, a koncentruje się jedynie na jakości zarządzania. W każdym razie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w zarządzie w przyszłości będzie brana pod uwagę w zależności od zakresu powierzonych obowiązków, dostępności kandydatów odpowiednich na dane stanowisko oraz wielkości Zarządu i Rady Nadzorczej. Spółka wskazuje, że powyższa zasada jest spełniona w przypadku Rady Nadzorczej.

2.2. Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie.

Spółka nie wyznaczyła celów dotyczących składu Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie różnorodności, a koncentruje się jedynie na jakości zarządzania. W każdym razie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w zarządzie w przyszłości będzie brana pod uwagę w zależności od zakresu powierzonych obowiązków, dostępności kandydatów odpowiednich na dane stanowisko oraz wielkości Zarządu i Rady Nadzorczej.

2.11.6. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej - informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Spółka nie wyznaczyła celów dotyczących składu Zarządu i Rady Nadzorczej w zakresie różnorodności, a koncentruje się jedynie na jakości zarządzania. W każdym razie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w zarządzie w przyszłości będzie brana pod uwagę w zależności od zakresu powierzonych obowiązków, dostępności kandydatów odpowiednich na dane stanowisko oraz wielkości Zarządu i Rady Nadzorczej.

4.3. Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Na Dzień Prospektu Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady, jednakże każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu Spółki oraz oczekiwań akcjonariuszy, i podejmie decyzję, czy zapewnienie publicznie dostępnych transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest uzasadnione.

W związku z powyższym Spółka stosuje w sposób trwały zasady wskazane w rozdziale 1. *Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami*, rozdziale 2. *Zarząd i Rada Nadzorcza* (z zastrzeżeniem zasad 2.1, 2.2 oraz 2.11.6), 3. *Systemy i funkcje wewnętrzne*, 4. *Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami* (z zastrzeżeniem zasady 4.3), 5. *Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi*, oraz 6. *Wynagrodzenia*.

Zarząd nie wyklucza, że w przyszłości może dojść do zmiany stanowiska w zakresie stosowania zasad o których mowa powyżej. W takim wypadku Spółka poinformuje, w terminie oraz na zasadach określonych przez mające zastosowanie regulacje, o wszelkich zmianach w zakresie stosowania lub niestosowania zasad ładu korporacyjnego opisanych w Dobrych Praktykach GPW.

W przypadku, gdy wdrożenie poszczególnych zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach GPW będzie wymagało dokonania zmian w dokumentacji korporacyjnej Spółki lub przyjęcia dodatkowych dokumentów korporacyjnych, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie takich zmian. Zarząd zwraca uwagę, że decyzja co do przestrzegania niektórych zasad określonych w Dobrych Praktykach GPW należeć będzie do akcjonariuszy Spółki oraz do Rady Nadzorczej. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka będzie publikowała informację o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego opisanych w Dobrych Praktykach GPW zgodnie z postanowieniami Regulaminu GPW.

14. STRUKTURA AKCJONARIATU

14.1 Oferujący

Na Dzień Prospektu, Oferującymi są:

- MJ Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000468879, posiadająca kod LEI 2594009L19L8011D0J38, posiadająca 60.793.651 akcji tj. 38,91% akcji Spółki;
- Juroszek Investments sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000514007, posiadająca kod LEI 259400FHXYR3LSUWVG72, posiadająca 73.722.063 akcji tj. 47,18% akcji w Spółce;
- Betplay Capital sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000470826, posiadająca kod LEI 259400MZC7Y3SZE7N56, posiadająca 21.734.284 akcji tj. 13,91% akcji w Spółce.

14.2 Akcje w Spółce

Kapitał zakładowy STS Holding S.A. wynosi 156.249.998 PLN i dzieli się na 156.249.998 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, w tym 100.000 akcji serii A oraz 156.149.998 akcji serii B.

Ogólna liczba głosów w Spółce ze wszystkich akcji wynosi 156.249.998.

W dniu 8 czerwca 2021 r., w wyniku Umowy Sprzedaży Akcji zawartej pomiędzy Vistra Shelf Companies sp. z o.o. jako sprzedającą a Betplay Capital sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz MJ Investments sp. z o.o. jako kupującymi, Oferujący, tj. MJ Investments sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o., nabyli 100.000 akcji serii A Spółki od Vistra Shelf Companies sp. z o.o. za łączną cenę wynoszącą 117.447,37 PLN (1,1744737 PLN za akcję), w tym Juroszek Investments sp. z o.o. nabyła 47.180 akcji serii A za cenę 55.411,85 PLN, MJ Investments sp. z o.o. nabyła 38.910 akcji serii A za cenę 45.698,93 PLN a Betplay Capital sp. z o.o. nabyła 13.910 akcji serii A za cenę 16.339,99 PLN.

W dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 156.149.998,00 złotych („Uchwała o Podwyższeniu Kapitału”) poprzez emisję 156.149.998 akcji zwykłych serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda („Akcje Serii B”). Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału, emisja Akcji Serii B miała charakter subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 KSH skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy Spółki po cenie 19,1767091322446 złotych za jedną Akcją Serii B. Na podstawie umów objęcia akcji i wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci akcji w spółce STS S.A. zawartych w dniu 14 września 2021 r. z (i) MJ Investments sp. z o.o., (ii) Betplay Capital sp. z o.o. oraz (iii) Juroszek Investments sp. z o.o. Spółka nabyła łącznie: 62.400.000 akcji imiennych serii A, o numerach od A001 do A62400000 o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja oraz 49.750.000 akcji imiennych serii B o numerach od B1 do B49750000 o wartości nominalnej 0,04 zł każda akcja w spółce STS S.A. od (i) MJ Investments sp. z o.o., (ii) Betplay Capital sp. z o.o. oraz (iii) Juroszek Investments sp. z o.o. Emisja akcji serii B Spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 listopada 2021 r.

Ponadto, w dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji imiennych serii C skierowanej do członków Zarządu, Marcina Walczysko i Zdzisława Kostrubały, na podstawie której każdy z nich będzie uprawniony do objęcia 70.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 PLN za akcję. Akcje serii C zostały w pełni pokryte. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 października 2021 r. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej w celu realizacji programu motywacyjnego dla kluczowych osób zatrudnionych w grupie kapitałowej Spółki. Upoważnienie do emisji akcji w ramach kapitału docelowego zezwala Zarządowi na emisję do 714.000 akcji na okaziciela serii D. Wniosek w sprawie rejestracji akcji serii C Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został złożony w sądzie rejestrowym w dniu 9 listopada 2021 r.

Nie istnieją ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu w Spółce inne niż wynikające z powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Nie istnieją żadne znane Spółce ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Akcje serii A zostały zapisane w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla Spółki na podstawie przepisów KSH. W związku z Ofertą oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW Spółka zamierza doprowadzić do rejestracji wszystkich Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW (informacje o wnioskach Spółki złożonych do KDPW oraz GPW znajdują się w części „17. Warunki Oferty – 17.11 Rozliczenie Oferty”.

Szczegółowe informacje na temat liczby i rodzaju Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty znajdują się w części „17. Warunki Oferty – 17.1 Oferta”.

14.3 Uprawnienia kontrolne wobec Emitenta

Spółka jest kontrolowana przez Mateusza Juroszka i Zbigniewa Juroszka, którzy działają w porozumieniu w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Pan Mateusz Juroszek posiada, pośrednio przez MJ Investments sp. z o.o., 60.793.651 akcji tj. 38,91% akcji Spółki.

Pan Zbigniew Juroszek posiada pośrednio przez Juroszek Investments sp. z o.o. 73.722.063 akcji tj. 47,18% akcji w Spółce.

Betplay Capital sp. z o.o. (kontrolowana przez Mateusza Juroszka (50% udziałów) i Zbigniewa Juroszka (50% udziałów) posiada 21.734.284 akcji tj. 13,91% akcji w Spółce.

Informacje o znanych Emitentowi porozumieniach, których realizacja może spowodować zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem

Na Dzień Prospektu Spółce nie są znane żadne porozumienia, których realizacja mogłaby spowodować zmiany w sposobie sprawowania kontroli nad Spółką w późniejszym okresie.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

Statut Spółki nie zawiera postanowień, które zapobiegałyby nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych Spółki.

Przepisy KSH oraz Ustawy o Ofercie Publicznej stanowiące prawną podstawę ochrony akcjonariuszy mniejszościowych obejmują w szczególności: (i) zwoływanie Walnego Zgromadzenia i składanie wniosków o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (ii) prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia; (iii) prawo do przedstawiania projektów uchwał dotyczących spraw znajdujących się w porządku obrad danego Walnego Zgromadzenia; (iv) prawo do żądania wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami; (v) wymaganą kwalifikowaną większość głosów do podejmowania najistotniejszych uchwał Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) prawo do powołania rewidenta do spraw szczególnych.

14.4 Uczestnictwo w Ofercie

Większościowy akcjonariusz Emitenta oraz członkowie Zarządu nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

14.5 Struktura akcjonariatu przed i po zakończeniu Oferty

Poniższa tabela przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki na Dzień Prospektu oraz zakładając brak rejestracji emisji akcji serii C w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

	Liczba akcji	% udziałów w kapitale zakładowym	Liczba głosów	% głosów na WZA
Mateusz Juroszek i Zbigniew Juroszek, w tym:				
Juroszek Investments sp. z o.o.	156.249.998	100,00	156.249.998	100,00
MJ Investments sp. z o.o.	73.722.063	47,18	73.722.063	47,18
Betplay Capital sp. z o.o.	60.793.651	38,91	60.793.651	38,91
Łącznie.	21.734.284	13,91	21.734.284	13,91
	156.249.998	100,00	156.249.998	100,00

Źródło: Spółka

Poniższa tabela przedstawia przewidywaną strukturę akcjonariatu po zakończeniu Oferty przy założeniu, że ostatecznie wszystkie Akcje Oferowane tj. łącznie 46.874.998 Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego

Przydziału, zostaną zaoferowane i sprzedane w Ofercie oraz po rejestracji emisji akcji serii C w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

	<u>Liczba akcji</u>	<u>% udziałów w kapitale zakładowym</u>	<u>Liczba głosów</u>	<u>% głosów na WZA</u>
Mateusz Juroszek i Zbigniew Juroszek, w tym:	109.375.000	69,94	109.375.000	69,94
Juroszek Investments sp. z o.o.	52.628.313	33,65	52.628.313	33,65
MJ Investments sp. z o.o.	39.699.901	25,39	39.699.901	25,39
Betplay Capital sp. z o.o.	17.046.786	10,90	17.046.786	10,90
Pozostali	47.014.998	30,06	47.014.998	30,06
Łącznie	156.389.998	100,00	156.389.998	100,00

Źródło: Spółka

Wartość aktywów netto Grupy na jedną akcję na dzień 31 grudnia 2020 r., w oparciu o wartość aktywów netto grupy kapitałowej STS S.A. na ten dzień wynosi około 0,82 PLN.

15. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 24 (MSR 24) podmioty i osoby uważa się za powiązane ze spółką, jeżeli podmiot ten lub bliski krewny osoby:

- sprawuje kontrolę nad spółką lub uczestniczy w jej wspólnym zarządzaniu, wywiera na nią znaczący wpływ lub zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzaniu spółką lub jednostką dominującą;
- jest członkiem tej samej grupy spółek;
- jest stowarzyszona z przedsiębiorstwem w rozumieniu MSR 28 lub jest wspólnym przedsięwzięciem, w którym przedsiębiorstwo jest partnerem w rozumieniu MSR 31;
- w takim samym stopniu, w jakim spółka jest wspólnym przedsięwzięciem tych samych stron trzecich;
- jest spółką, która jest kontrolowana przez podmiot powiązany, podlega znacznemu wpływowi tego podmiotu lub podlega wspólnemu zarządzaniu, w którym uczestniczy podmiot powiązany z tą spółką lub w którym osoba ta zajmuje kluczowe stanowisko w zarządzie; lub
- jest funduszem emerytalnym utworzonym na rzecz pracowników spółki lub na rzecz podmiotu powiązanego z tą spółką z przeznaczeniem na wypłaty po ustaniu stosunku pracy.

Następujące podmioty zostały uznane za podmioty powiązane z Emitentem (wg stanu na Dzień Prospektu oraz w okresie objętym Śródrocznymi Historycznymi Informacjami Finansowymi) lub STS S.A. (w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi STS S.A.):

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
1.	STS S.A.	Spółka zależna Emitenta od 14 września 2021 r.
2.	STS Gaming Group Ltd	Spółka zależna.
3.	Betsys s.r.o.	Spółka zależna.
4.	STS.BET Limited	Przed przejęciem przez STS S.A. w lipcu 2021 r. podmiot powiązany kapitałowo (przez Betplay Capital sp. z o.o.). Od lipca 2021 r. spółka zależna.
5.	Betsys Poland sp. z o.o.	Spółka zależna.
6.	Zbigniew Juroszek	Członek Rady Nadzorczej Emitenta oraz członek Rady Nadzorczej STS S.A.
7.	Mateusz Bromboszcz	Członek Rady Nadzorczej STS S.A.
8.	Urszula Juroszek	Członek Rady Nadzorczej STS S.A.
9.	Mateusz Juroszek	Prezes Zarządu Emitenta oraz Prezes Zarządu STS S.A.
10.	Marcin Walczysko	Członek Zarządu Emitenta oraz Członek Zarządu STS S.A.
11.	Zdzisław Kostrubała	Członek Zarządu Emitenta oraz Członek Zarządu STS S.A.
12.	Krzysztof Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.
13.	Maciej Fijak	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.
14.	Elżbieta Spyra	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.
15.	Milena Olszewska-Miszuris	Członek Rady Nadzorczej Emitenta.
16.	Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników firm Bukmacherskich	Podmiot powiązany osobowo przez Członka Zarządu Emitenta, Zdzisława Kostrubałę.
17.	Sport Twoją Szansą	Podmiot powiązany osobowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka, Członka Zarządu Emitenta, Zdzisława Kostrubałę, oraz członka Rady Nadzorczej STS S.A., Mateusza Bromboszcza.
18.	Betplay Capital sp. z o.o.	Akcjonariusz Emitenta oraz podmiot powiązany osobowo oraz kapitałowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka oraz Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
19.	MJ Investments sp. z o.o.	Akcjonariusz Emitenta oraz podmiot powiązany osobowo oraz kapitałowo przez Prezesa Emitenta, Mateusza Juroszka.
20.	Juroszek Investments sp. z o.o.	Akcjonariusz Emitenta oraz podmiot powiązany osobowo oraz kapitałowo przez Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
21.	ZI-Invest sp. z o.o.	Podmiot powiązany osobowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka oraz Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
22.	ATAL Construction sp. z o.o.,	Podmiot powiązany osobowo przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Zbigniewa Juroszka.

Lp.	Podmiot powiązany	Opis powiązania
23.	ATAL S.A.	Podmiot powiązany osobowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka oraz Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
24.	Metan Energy P. Basista sp.j.,	Podmiot powiązany osobowo oraz kapitałowo przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Zbigniewa Juroszka.
25.	ATAL Services sp. z o.o.	Podmiot powiązany osobowo przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Zbigniewa Juroszka.
26.	ATAL - Nowe Polesie 2 sp. z o.o. w likwidacji	Podmiot powiązany kapitałowo przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta, Zbigniewa Juroszka.
27.	ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,	Podmiot powiązany kapitałowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka oraz Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
28.	JP Construct sp. z o.o. sp. k.	Podmiot powiązany kapitałowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka oraz Członka Rady Nadzorczej, Zbigniewa Juroszka.
29.	Temisto 9 sp. z o.o.	Podmiot powiązany osobowo przez Członka Rady Nadzorczej STS S.A., Mateusza Bromboszcza.
30.	Juroszek Catch Me sp. j.	Podmiot powiązany osobowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka.
31.	JP Construct sp. z o.o. w likwidacji	Podmiot powiązany kapitałowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka.
32.	Juroszek Apartments sp.j.	Podmiot powiązany osobowo przez Prezesa Zarządu Emitenta, Mateusza Juroszka.

Źródło: Emitent, STS S.A.

Poza transakcjami opisanymi poniżej, w okresie od 1 stycznia 2018 r. do dnia 30 września 2021 r. (tj. do daty, na którą Emitent był w stanie przygotować takie ujawnienie) nie wystąpiły inne transakcje pomiędzy Spółką a podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24.

W ocenie Emitenta wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Należności lub zobowiązania wobec podmiotów powiązanych na koniec danego roku obrotowego nie są zabezpieczone, nie są oprocentowane i są rozliczane w środkach pieniężnych. Należności i zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie są objęte żadnymi udzielonymi lub otrzymanymi gwarancjami. W okresie prezentowanym w niniejszym punkcie Emitent nie zawierał transakcji nieodpłatnych z podmiotami powiązanymi.

15.1 Transakcje STS Holding S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.

Poniżej przedstawiono transakcje STS Holding S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązanymi w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. (w PLN).

Transakcje pomiędzy STS S.A. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Betplay Capital sp. z o.o.	Przychody dotyczyły wynajmu przez Betplay Capital od STS S.A. pomieszczeń w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8.	-	-	-	-	1.803,00	-
MJ Investments sp. z o.o.	Przychody dotyczyły usług z tytułu najmu pomieszczeń. Koszty dotyczyły zakupów usług opracowania statystyk sportowych. Należności dotyczyły opłat z tytułu najmu pomieszczeń.	123,00	-	-	-	1.107,00	12.300,00
ZJ-Invest sp. z o.o.	Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń biurowych.	-	-	-	-	-	476.911,00
ATAL S.A.	Przychody dotyczyły usługi gastronomicznej. Koszty dotyczyły wynajmu powierzchni magazynowej oraz zaliczki na zakup mieszkania.	-	-	-	-	71,00	548.787,00
Juroszek Apartments spółka jawna	Przychody dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych.	-	-	-	-	2.513,00	-

Źródło: STS Holding S.A

Transakcje pomiędzy Betsys Poland sp. z o.o. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
ZJ-Invest sp. z o.o.	Przychody dotyczyły refaktury poniesionych kosztów remontu wynajmowanego pomieszczenia. Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń.	-	-	-	-	4.000,00	86.350,89

Źródło: STS Holding S.A

15.2 Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r.

Poniżej przedstawiono transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2020 r. (w PLN).

Transakcje pomiędzy STS S.A. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Sport Twoją Szansą	Należności oraz przychody dotyczyły refaktury za użytkowanie telefonu.	11,07	11,07			121,77	-
Betplay Capital sp. z o.o.	Przychody dotyczyły wynajmu przez Betplay Capital od STS S.A. pomieszczeń w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8 oraz refaktur kosztów Multisport dla pracowników Betplay.	246,00	246,00			1.764,00	-
MJ Investments sp. z o.o.	Zobowiązania STS S.A. dotyczyły wystawionej za IV kwartał 2020 roku faktury za usługi opracowania statystyk. Przychody dotyczyły usług z tytułu najmu pomieszczeń. Koszty dotyczyły zakupów usług opracowania statystyk sportowych.	-	-	6.150,00	6.150,00	1.476,00	24.600,00
ZJ-Invest sp. z o.o.	Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń biurowych.	-	-	-	-	-	533.466,92
ATAL S.A.	Przychody dotyczyły sprzedaży używanego laptopa na rzecz ATAL S.A. Koszty dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych.	-	-	-	-	500,00	5.992,56
Juroszek Apartments spółka jawna	Przychody dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych.	-	-	-	-	3.350,52	-
STS.BET Limited	Należności dotyczyły refaktury wydatków na opiekę zdrowotną oraz pakietu Multisport. Przychody w 2020 r. dotyczyły refaktury wydatków na opiekę zdrowotną, pakiet Multisport, tłumaczenie licencji estońskiej oraz poświadczenie notarialne.	751,00	-	-	-	19.145,97	-

Źródło: STS S.A

Transakcje pomiędzy STS Gaming Group Ltd. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Betplay Capital sp. z o.o.	Koszty dotyczyły odsetek od umów pożyczek udzielonych przez Betplay Capital sp. z o.o. do STS Gaming Group Ltd.	-	-	-	-	-	733.436,26
STS.BET Limited	Należności dotyczyły nieuregulowanych faktur za usługi bukmacherskie. Przychody dotyczyły wynagrodzenia za świadczenie usług bukmacherskich.	26.876.676,42	-	-	-	14.652.557,76	-

Źródło: STS S.A

Transakcje pomiędzy Betsys Poland sp. z o.o. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
ZJ-Invest sp. z o.o. sp. k.	Zobowiązania dotyczyły faktury za ostatni miesiąc 2020 r. Przychody dotyczyły refaktury poniesionych kosztów remontu wynajmowanego pomieszczenia. Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń.	-	-	7.524,40	-	12.670,85	60.989,69

Źródło: STS S.A.

15.3 Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r.

Poniżej przedstawiono transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2019 r. (w PLN).

Transakcje pomiędzy STS S.A. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Sport Twoją Szansą	Należności oraz przychody dotyczyły refaktury za użytkowanie telefonu.	33,21	22,14	-	-	192,27	-
Betplay Capital sp. z o.o.	Przychody dotyczyły wynajmu przez Betplay Capital od STS S.A. pomieszczeń w Katowicach przy ul. Porcelanowej 8.	-	-	-	-	1.353,00	-
MJ Investments sp. z o.o.	Należności dotyczyły usług z tytułu najmu pomieszczeń. Przychody dotyczyły usług z tytułu najmu pomieszczeń. Koszty dotyczyły zakupów usług opracowania statystyk sportowych.	123,00	123,00	-	-	1.353,00	24.600,00
ZJ-Invest sp z .o.o.	Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń biurowych.	-	-	-	-	-	351.403,90
ATAL S.A.	Koszty dotyczyły nabycia nieruchomości przy ul. Porcelanowej 8 w Katowicach – w kwocie 11.326 tys. PLN oraz najmu powierzchni biurowych i magazynowych i drugiej raty zaliczki na apartament.	-	-	-	-	-	11.951.152,54
Juroszek Apartments spółka jawna	Należności dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych. Przychody dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych.	279,21	279,21	-	-	3.350,52	-

Źródło: STS S.A.

Transakcje pomiędzy STS Gaming Group Ltd. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Opis transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Betplay Capital sp. z o.o.	Zobowiązania dotyczyły umowy pożyczki zawartej pomiędzy STS Gaming Group Ltd, które zostały przejęte przez STS S.A. Koszty dotyczyły odsetek od umów pożyczek udzielonych przez Betplay Capital sp. z o.o. do STS Gaming Group Ltd.			10.215.732,68			104.282,15
STS.BET Limited	Należności dotyczyły nieuregulowanych faktur za usługi bukmacherskie. Przychody dotyczyły wynagrodzenia za świadczenie usług bukmacherskich.	11.251.587,26				11.353.429,29	

Źródło: STS S.A.

15.4 Transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r.

Poniżej przedstawiono transakcje STS S.A. oraz spółek zależnych z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym 31 grudnia 2018 r. (w PLN).

Transakcje pomiędzy STS S.A. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Nazwa transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
Sport Twoją Szansą	Należności oraz przychody dotyczyły refaktury za użytkowanie telefonu.	39,12	19,56	-	-	240,44	0,00
Betplay Capital sp. z o.o.	Koszty dotyczyły usługi transportowej – opłaty za korzystanie z samolotu.	-	-	-	-	-	161.697,10
MJ Investments sp. z o.o.	Koszty dotyczyły zakupów usług opracowania statystyk sportowych.	-	-	-	-	-	24.600,00
ZI-Invest sp z .o.o.	Koszty dotyczyły usług wynajmu pomieszczeń biurowych.	-	-	-	-	-	6.981,68
ATAL S.A.	Przychody dotyczyły refaktury loga ATAL. Koszty dotyczyły pierwszej raty zaliczki na apartament.	-	-	-	-	4.250,88	1.741.179,84
Juroszek Apartments spółka jawna	Należności dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych. Przychody dotyczyły usług wynajmu powierzchni biurowych. Koszty dotyczyły zakupu mebli.	279,21	279,21	24 680,00	-	2 470,94	24 680,00
STS.BET Limited	Należności dotyczyły refaktury wydatków na opiekę zdrowotną oraz pakietu Multisport. Przychody w 2020 r. dotyczyły refaktury wydatków na opiekę zdrowotną, pakiet Multisport, tłumaczenie licencji estońskiej oraz poświadczenie notarialne.	751,00	-	-	-	19.145,97	-

Źródło: STS S.A.

Transakcje pomiędzy STS Gaming Group Ltd. a:

Nazwa podmiotu powiązanego	Nazwa transakcji	Należności	w tym przeterminowane	Zobowiązania	w tym zaległe	Przychody	Koszty
STS.BET Limited	Należności dotyczyły nieuregulowanych faktur za usługi bukmacherskie. Przychody dotyczyły wynagrodzenia za świadczenie usług bukmacherskich.	242.578,48	-	-	-	107.646,20	-

Źródło: STS S.A.

15.5 Inne istotne informacje dotyczące transakcji i umów z podmiotami powiązаныmi

STS S.A. jest stroną dwóch umów leasingu odrzutowców, gdzie leasingobiorcą jest Betplay Capital sp. z o.o. Są to umowy trójstronne, w których STS S.A. występuje jako poręczyciel weksli in blanco wystawionych przez Betplay Capital sp. z o.o., które stanowią zabezpieczenie umów oraz na podstawie umów warunkowego przejęcia praw i obowiązków ponosi solidarną odpowiedzialność na wypadek gdyby Betplay Capital sp. z o.o. przestał spłacać raty leasingu. Wartość przedmiotów leasingu to odpowiednio: a) 15,9 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego TEXTRON 525 z dnia 25 czerwca 2018 r., miesięczna rata leasingu 228 tys. PLN, okres leasingu: 5 lat oraz b) 37 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego EMBRAER PHENOM 300E z dnia 7 grudnia 2020 r., miesięczna rata leasingu 520 tys. PLN, okres leasingu: 5 lat.

Ponadto STS S.A. posiadała hipotekę umowną na nieruchomości na przysługującym mu prawie użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynku w kwocie 29 mln PLN ustanowioną na rzecz ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Hipoteka zabezpieczała zobowiązania spółki ATAL S.A. Wpis o wykreśleniu hipoteki został dokonany w dniu 6 października 2021 r.

15.6 Transakcje pomiędzy Emitentem a Członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W latach zakończonych 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2020 r. oraz na Dzień Prospektu, Emitent nie zawierał żadnych transakcji z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej poza wypłatą wynagrodzenia szerzej opisanego w punkcie: *13. Zarządzanie i ład korporacyjny – 13.10 Wynagrodzenie i warunki umów z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej*.

15.7 Wypłaty na rzecz akcjonariuszy

Opis wypłat na rzecz akcjonariuszy znajduje się w części *5. Dywidendy i Polityka Dywidend*.

15.8 Umowy dotyczące wypłat w formie akcji

Na Dzień Prospektu w Spółce nie funkcjonują żadne uzgodnienia dotyczące płatności w formie akcji.

16. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

Poniżej zostały wskazane istotne informacje dotyczące kapitału zakładowego Emitenta i podsumowanie wybranych zapisów Statutu Emitenta, regulaminu wewnętrznego Emitenta i mających zastosowanie przepisów polskiego prawa, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych. Niniejsze podsumowanie nie zawiera wszystkich informacji, które mogą być istotne dla potencjalnego inwestora, w tym podsumowania wszystkich zapisów Statutu. W celu uzyskania kompletnej informacji należy zapoznać się ze Statutem Emitenta.

Spółka została utworzona zgodnie z prawem Rzeczypospolitej Polskiej; w związku z powyższym odnoszą się do niej przede wszystkim przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Z tego względu jakiegokolwiek zagadnienia prawne dotyczące Spółki jako osoby prawnej, w szczególności jej status prawny i zdolność do zawierania transakcji prawnych, zdolność do emisji akcji i jej ważność, wewnętrzna struktura Spółki i zasady jej działania podlegają prawu polskiemu. Ponadto wszelkie prawa korporacyjne i prawa własności, w tym prawa głosu związane z akcjami Spółki, są regulowane przez mające zastosowanie przepisy prawa polskiego.

Statut jest podstawowym dokumentem regulującym działalność spółki. Statut jest przyjmowany w formie aktu notarialnego i składa się go w sądzie rejestrowym.

Niniejszy rozdział wskazuje podstawowe informacje dotyczące kapitału zakładowego Spółki i ogólne podsumowanie praw, obowiązków i ograniczeń prawnych dotyczących posiadania akcji, z wyłączeniem praw, obowiązków and i ograniczeń prawnych wynikających z polskich regulacji dotyczących rynku kapitałowego, które zostały opisane w punkcie *Rynek Kapitałowy w Polsce i Niektóre Polskie Regulacje Dotyczące Nabywania i Sprzedaży Akcji*. Poniższy opis nie stanowi porady prawnej dotyczącej praw, obowiązków i ograniczeń prawnych. Przed podjęciem decyzji dotyczącej takich praw, obowiązków czy ograniczeń prawnych należy zasięgnąć indywidualnej porady prawnej.

16.1 Kapitał zakładowy

Ogólne informacje

Na Dzień Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 156.249.998 PLN i dzieli się na 100.000 akcji serii A oraz 156.149.998 akcji serii B.

Akcje Spółki są wyrażone w złotych. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1.00 PLN. Spółka jest uprawniona do emisji akcji imiennych i na okaziciela.

W dniu 8 czerwca 2021 r. akcjonariusze Spółki tj. MJ Investments sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o., nabyli 100.000 akcji serii A Spółki od Vistra Shelf Companies sp. z o.o. za łączną cenę wynoszącą 117.447,37 PLN (1,1744737 PLN za akcję), w tym Juroszek Investments sp. z o.o. nabyła 47.180 akcji serii A za cenę 55.411,85 PLN, MJ Investments sp. z o.o. nabyła 38.910 akcji serii A za cenę 45.698,93 PLN a Betplay Capital sp. z o.o. nabyła 13.910 akcji serii A za cenę 16.339,99 PLN. W chwili nabycia akcji przez akcjonariuszy Emitent nie prowadził żadnej istotnej działalności.

W dniu 31 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło następujące uchwały: (i) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., dematerializacji wszystkich akcji Spółki oraz upoważnienia do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację wszystkich akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych; (ii) w sprawie zmiany polityki rachunkowości i rozpoczęcia sporządzania skonsolidowanych oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej; (iii) w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej; (iv) w sprawie określenia zasad wynagradzania dla Członków Rady Nadzorczej oraz (v) w sprawie zmiany statutu Spółki poprzez uchylenie dotychczasowej treści i przyjęcie nowej treści Statutu Spółki.

W dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda („**Akcje Serii B**”), które zostaną zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom Spółki („**Uchwała**”). Zgodnie z Uchwałą, 21.720.374 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Betplay Capital sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci

15.600.000 akcji imiennych serii A spółki STS S.A., 73.674.883 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Juroszek Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 26.000.000 akcji imiennych serii A oraz 26.914.750 akcji imiennych serii B spółki STS S.A., a 60.754.741 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez MJ Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 20.800.000 akcji imiennych serii A oraz 22.835.250 akcji imiennych serii B spółki STS S.A. Wartość podwyższenia kapitału zakładowego wyniosła 156.149.998,00 zł. Cena emisyjna jednej Akcji Serii B wyemitowanej na podstawie Uchwały była równa 19,1767091322446 PLN, a nadwyżka emisyjna została w całości przekazana na kapitał zapasowy Spółki. Akcje spółki STS S.A. zostały wniesione jako aport, a Akcje Serii B zostały objęte przez akcjonariuszy Spółki na podstawie (i) umowy z Betplay Capital sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r., (ii) umowy z Juroszek Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. oraz (iii) umowy z MJ Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. W związku z rejestracją w dniu 30 września 2021 r. Spółki jako jedyne akcjonariusza STS S.A. w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 6 października 2021 r. STS S.A. dokonała również zawiadomienia do Ministerstwa Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Grzech Hazardowych. Emisja akcji serii B Spółki została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 listopada 2021 r.

Ponadto, w dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji imiennych serii C skierowanej do członków Zarządu, Marcina Walczysko i Zdzisława Kostrubały, na podstawie której każdy z nich będzie uprawniony do objęcia 70.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 PLN za akcję. Akcje serii C zostały w pełni pokryte. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 21 października 2021 r. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej w celu realizacji programu motywacyjnego dla kluczowych osób zatrudnionych w grupie kapitałowej Spółki. Upoważnienie do emisji akcji w ramach kapitału docelowego zezwala Zarządowi na emisję do 714.000 akcji na okaziciela serii D. Wniosek w sprawie rejestracji akcji serii C Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został złożony w sądzie rejestrowym w dniu 9 listopada 2021 r.

STS Holding S.A. nie wyemitowała żadnych papierów wartościowych w latach 2018, 2019 i 2020.

Spółka nie posiadała i nie posiada akcji własnych, ani nie podejmuje żadnych działań prowadzących do nabycia akcji własnych. Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych. Zgodnie ze Statutem Spółka jest uprawniona do emisji obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa.

16.2 Prawa i obowiązki związane z Akcjami

Niektóre prawa i obowiązki związane z Akcjami zostały przedstawione poniżej. Zagadnienia dotyczące praw i obowiązków dotyczących Akcji zostały przede wszystkim uregulowane przez Kodeks Spółek Handlowych, Ustawę o Ofercie Publicznej, Ustawę o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Statut.

Statut nie zawiera żadnych zapisów dotyczących wielkości progowej posiadanych Akcji, po przekroczeniu której pojawiłaby się konieczność zawiadomienia o liczbie akcji posiadanych przez akcjonariusza Spółki, i nie zawiera żadnych przepisów narzucających bardziej rygorystyczne warunki, których przedmiotem są zmiany w kapitale zakładowym, innych niż wymagane przez obowiązujące prawo.

Prawo do rozporządzania Akcjami

Akcjonariusze Spółki mają prawo do rozporządzania Akcjami. Na rozporządzenie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzania, w tym ustanowienie zastawu, użytkowania lub dzierżawy na Akcjach. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki, której zgodnie z art. 337 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych udziela Zarząd w formie pisemnej.

Obowiązki związane z nabywaniem i sprzedażą akcji w polskich spółkach notowanych na GPW zostały opisane w punkcie „*Rynek kapitałowy w Polsce i niektóre polskie regulacje dotyczące nabywania i sprzedaży Akcji*”.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

Akcjonariusze Spółki mają prawo do udziału w zysku wykazanym w rocznych, jednostkowych sprawozdaniach finansowych zbadanych przez niezależnego audytora i przeznaczonym do wypłaty akcjonariuszom Spółki uchwałą Walnego Zgromadzenia (prawo do dywidendy).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie jest organem stanowiącym podejmującym decyzję o podziale zysku oraz wypłacie dywidendy. Uchwały podejmowane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie dotyczą tego czy i jaka część zysku wykazanego w sprawozdaniach finansowych zostanie przeznaczona do podziału. Obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinny się odbyć w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego, tj. do końca czerwca.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala także dzień dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być zostać ustalony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni przed i nie później niż trzy miesiące po przyjęciu uchwały o podziale zysku. Jeżeli uchwała zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nie określa dnia dywidendy, dniem dywidendy jest dzień przypadający pięć dni od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.

Kwota przeznaczona do podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki nie może przekroczyć 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. Jednakże taka kwota powinna zostać pomniejszona o niepokryte straty z lat ubiegłych, akcje własne i taką część zysku z poprzedniego roku obrotowego jaka, zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, powinna zostać przeznaczona na kapitał zapasowy i rezerwowy.

Zarząd może dokonać wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rzecz akcjonariuszy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada wystarczające środki na taką wypłatę. Wypłata zaliczki na poczet dywidendy wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy, jeżeli jej zbadane sprawozdania finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazują zysk. Zaliczka na poczet dywidendy nie może przewyższać połowy zysku wygenerowanego na koniec poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniach finansowych zbadanych przez biegłego rewidenta, powiększonej o kwotę kapitału rezerwowego utworzonego z zysku, którym Zarząd może rozporządzać, i pomniejszonej o nierozliczone straty z poprzednich lat i posiadane akcje własne.

Podmioty posiadające akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku mają prawo do dywidendy, które ustala się w odniesieniu do liczby posiadanych akcji.

Roszczenie akcjonariusza przeciwko Spółce z tytułu wypłaty dywidendy może być egzekwowane do końca roku kalendarzowego, w którym upływa 6 kolejnych lat od daty przyjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie przeznaczenia całości lub części zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego czasu Spółka nie jest zobowiązana do wypłaty dywidendy w związku z przedawnieniem roszczeń.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki wypłaty dywidendy akcjonariuszom Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy musi wskazywać dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) i dzień wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem odpowiednich przepisów Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być określony jako dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały. Dywidenda zostanie wypłacona w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określi takiej daty, wypłata dywidendy zostanie dokonana w dniu ustalony przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Jeżeli Walne Zgromadzenie ani Rada Nadzorcza nie określą terminu wypłaty dywidendy, wypłata dywidendy powinna nastąpić niezwłocznie po dniu dywidendy.

Zarząd publikuje swoją decyzję o dokonaniu zaliczkowej wypłaty dywidendy co najmniej cztery tygodnie przed datą wypłaty w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, określając dzień sporządzenia sprawozdań finansowych, kwotę przeznaczoną do wypłaty dywidendy oraz dzień dywidendy, który może przypadać w ciągu siedmiu dni przed dniem wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 127 Oddziału 4 Rozdziału 13 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest obowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy oraz informację o wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy i dniu wypłaty dywidendy. Ponadto, zgodnie z §121 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, Spółka jest zobowiązana poinformować KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Zgodnie z §121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy powinien przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Przepisy te stosuje się odpowiednio do zaliczki na poczet dywidendy śródrocznej, z zastrzeżeniem, że dzień wypłaty zaliczki na poczet dywidendy śródrocznej nie może przypadać wcześniej niż piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy śródrocznej.

Dywidenda i zaliczka na poczet dywidendy jest wypłacana posiadaczom akcji zdematerializowanych poprzez system depozytu KDPW. KDPW przekazuje środki odpowiadające dywidendzie na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują środki na rachunki pieniężne akcjonariuszy Spółki prowadzone przez odpowiednie domy brokerskie. Dywidenda należna z tytułu zdematerializowanych akcji w Spółce zarejestrowanych na rachunku zbiorczym zostanie przekazana ich posiadaczom przez podmiot prowadzący taki rachunek.

Prawo poboru

Akcjonariusze mają prawo do objęcia nowo wyemitowanych akcji w Spółce proporcjonalnie do już posiadanej liczby Akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w Spółce także w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub obejmujących prawo do subskrypcji akcji w Spółce. Podejmowana uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień ustalenia prawa poboru nowych akcji przez akcjonariuszy Spółki (dzień ustalenia prawa poboru). Dzień ustalenia prawa poboru musi przypadać przed upływem okresu sześciu miesięcy, liczonego od dnia przyjęcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym taka uchwała ma zostać przyjęta powinien określać proponowany dzień ustalenia prawa poboru.

Prawo poboru może zostać wyłączone tylko w interesie Spółki, jeżeli zostało zapowiedziane porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd powinien przedstawić Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru i proponowaną cenę emisyjną akcji lub sposób ustalenia ceny emisyjnej. Do przyjęcia uchwały w sprawie wyłączenia prawa poboru istniejących akcjonariuszy jest wymagana większość co najmniej czterech piątych głosów.

Wyżej wymienione wymagania dotyczące przyjęcia uchwał w sprawie wyłączenia prawa poboru istniejących akcjonariuszy Spółki nie mają zastosowania jeżeli:

- uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego przewiduje, że nowe akcje mają być subskrybowane wyłączenie przez instytucję finansową (gwaranta emisji) z obowiązkiem oferowania akcji akcjonariuszom Spółki w celu umożliwienia im wykonania ich prawa poboru na warunkach wskazanych w uchwale; oraz
- uchwała przewiduje, że nowe akcje mają być subskrybowane przez gwaranta emisji, jeżeli akcjonariusze Spółki, którym przysługuje prawo poboru nie dokonają subskrypcji części lub wszystkich zaoferowanych im akcji.

Prawo do udziału w aktywach w przypadku likwidacji Spółki

W przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki zostaną podzielone pomiędzy akcjonariuszy Spółki proporcjonalnie do ich wkładu na kapitał zakładowy.

16.3 Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz może wykonywać swoje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, Walne Zgromadzenie może być zwyczajnym lub nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem.

Każda Akcja upoważnia jej posiadacza do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Udział w Walnym Zgromadzeniu i sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusze Spółki mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać swoje prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w formie elektronicznej. Spółka będzie obowiązana podjąć odpowiednie działania mające na celu ustalenie tożsamości akcjonariusza Spółki i jego/jej pełnomocnika w celu zweryfikowania ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej. Szczegółowy opis sposobu weryfikacji pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej będzie uwzględniony w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Statut nie wyklucza możliwości uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. Jeżeli ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia zawiera informacje dotyczące prawa akcjonariusza do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej, Spółka jest obowiązana do umożliwienia akcjonariuszom uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej.

Akcjonariusz Spółki posiadający Akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może powołać wielu pełnomocników w celu wykonywania praw związanych z Akcjami zapisanymi na każdym z rachunków papierów wartościowych.

Jeżeli pełnomocnik powołany przez akcjonariusza Spółki jest członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej, likwidatorem, pracownikiem Spółki, członkiem organów zarządzających lub pracownikiem spółki lub spółdzielni kontrolowanej przez Spółkę, pełnomocnictwo musi upoważniać pełnomocnika do reprezentacji udzielającego pełnomocnictwa wyłącznie na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik jest zobowiązany do ujawnienia akcjonariuszowi Spółki istnienia lub możliwości wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielanie dalszych pełnomocnictw nie jest dozwolone. Pełnomocnik powinien głosować zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Każda Akcja upoważnia jej posiadacza do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować w różny sposób z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować w różny sposób z akcji posiadanych przez każdego akcjonariusza Spółki, którego reprezentuje.

Akcjonariusz Spółki w żadnym wypadku nie może głosować osobiście ani przez pełnomocnika nad uchwałami dotyczącymi odpowiedzialności tego akcjonariusza wobec Spółki, w tym udzielającymi absolutorium członkom Zarządu, zwalniającymi z odpowiedzialności wobec Spółki i dotyczącymi sporu pomiędzy akcjonariuszem i Spółką. Wyżej wspomniane ograniczenie nie dotyczy akcjonariusza Spółki głosującego jako pełnomocnik innego akcjonariusza w odniesieniu do wyżej wspomnianych uchwał dotyczących akcjonariusza głosującego jako pełnomocnik.

Osoby uprawnione do udziału w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu przysługuje wyłącznie osobom, które były akcjonariuszami Spółki 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest 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 podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Z takim żądaniem należy wystąpić nie wcześniej niż dzień po dniu ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż pierwszego dnia roboczego po dniu rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia. Ustawa o Obrocie może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Zastawnicy i użytkownicy uprawnieni do głosowania, są również uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Lista uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu powinna zostać przygotowana przez Spółkę w oparciu o listę przekazaną przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Wyżej wspomniana lista jest udostępniana w siedzibie Spółki przez trzy dni robocze poprzedzające dzień Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może wystąpić o nieodpłatne wysłanie pocztą elektroniczną na wskazany adres e-mail kopii listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

W odniesieniu do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, certyfikatem potwierdzającym prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza takiego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot utrzymywany przez KDPW dla celów obowiązków związanych z funkcjonowaniem depozytu papierów wartościowych), posiadacz takiego rachunku powinien zostać wskazany KDPW (lub podmiotowi utrzymywanemu przez KDPW dla celów obowiązków związanych z funkcjonowaniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

W oparciu o dokumenty o których jest mowa powyżej, posiadacz rachunku zbiorczego jest zobowiązany do przygotowania listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub podmiotu utrzymywanego przez KDPW dla celów obowiązków związanych z funkcjonowaniem depozytu papierów wartościowych), lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywana przez uczestnika KDPW (lub podmiot utrzymywany przez KDPW dla celów obowiązków związanych z funkcjonowaniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić Akcje w okresie pomiędzy dniem rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia i dniem zamknięcia Walnego Zgromadzenia.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwołał go na czas, a także może zwołać nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uważa to za konieczne. Prawo do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia mają także akcjonariusze Spółki reprezentujący przynajmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę całkowitej liczby głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki powołają przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia.

Ponadto akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą wystąpić o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i o umieszczenie w porządku obrad takiego Walnego Zgromadzenia konkretnych spraw. Wniosek o zwołanie nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinien zostać doręczony Zarządowi na piśmie lub w formie elektronicznej. Jeżeli w ciągu dwóch tygodni od doręczenia Zarządowi takiego wniosku nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić akcjonariuszy Spółki, którzy wystąpili z takim wnioskiem, do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku przewodniczący Walnego Zgromadzenia jest powoływany przez sąd.

Prawo do umieszczenia konkretnych spraw w porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą wystąpić z wnioskiem o umieszczenie konkretnych spraw w porządku obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia. Z wnioskiem należy wystąpić do Zarządu co najmniej 21 dni przed dniem, na który planowane jest Walne Zgromadzenie. Wniosek może być złożony drogą elektroniczną. Zarząd jest zobowiązany do natychmiastowego ogłoszenia wszelkich zmian w porządku obrad dokonanych na wniosek akcjonariuszy Spółki, ale nie później niż na 18 dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Zmiany powinny być ogłoszone w taki sam sposób, w jaki było dokonane ogłoszenie zwołania Walnego Zgromadzenia.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie opublikowane na stronie internetowej Spółki i w sposób wymagany dla publikacji raportów bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej. Ogłoszenia należy dokonać co najmniej 26 dni przed dniem Walnego Zgromadzenia. Ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia musi w szczególności obejmować: (i) datę, godzinę i miejsce odbywania Walnego Zgromadzenia, a także szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur uczestnictwa i głosowania na Walnym Zgromadzeniu; (iii) dzień rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia; (iv) informację o tym, że wyłącznie osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestników Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (v) informację o tym gdzie i w jaki sposób osoba uprawniona do udziału w Walnym Zgromadzeniu może uzyskać pełną dokumentację, która zostanie przedstawiona na Walnym Zgromadzeniu i projekty uchwał lub, jeżeli nie mają zostać przyjęte żadne uchwały, komentarze Zarządu lub Rady Nadzorczej dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać umieszczone w porządku obrad przed dniem Walnego Zgromadzenia; oraz (vi) adres strony internetowej, na której można znaleźć informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka jest zobowiązana do publikowania, w formie raportu bieżącego, między innymi, daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia, w tym także jego szczegółowego porządku obrad. Ponadto, jeżeli planowane jest przyjęcie Statutu, raport bieżący musi obejmować zmieniane zapisy Statutu, brzmienie proponowanych zmian oraz, jeżeli jest to wymagane, biorąc pod uwagę zakres proponowanych zmian, Spółka może postanowić zawrzeć pełny ujednolicony tekst Statutu, obejmujący opis nowo zmienionych zapisów. Dodatkowo, tekst projektów uchwał i istotne załączniki do projektów uchwał, które mają być omawiane na Walnym Zgromadzeniu, powinny być uwzględnione w raporcie bieżącym.

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie odbywa się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Prawo do proponowania projektów uchwał Spółce

Akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą, przed dniem Walnego Zgromadzenia, zgłaszać Spółce projekty uchwał dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw mających zostać umieszczonych w porządku obrad, w formie pisemnej lub elektronicznej. Spółka jest zobowiązana niezwłocznie opublikować takie projekty uchwał na swojej stronie internetowej.

Prawo do żądania wydania duplikatów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo do żądania wydania kopii wniosków dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad kolejnego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy kierować do Zarządu. Duplikaty wniosków powinny zostać doręczone nie później niż tydzień przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo do żądania weryfikacji listy uczestników Walnego Zgromadzenia

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, należy przygotować listę uczestników Walnego Zgromadzenia zawierającą liczbę akcji Spółki reprezentowanych przez każdego z uczestników i odpowiadających im praw głosu. Lista uczestników musi zostać podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i udostępniona na czas zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista uczestników powinna zostać zweryfikowana przez komitet wybrany dla tego celu, składający się z co najmniej trzech członków. Akcjonariusze występujący z wnioskiem są uprawnieni do powołania jednego członka takiego komitetu.

Prawo do informacji

Zarząd jest zobowiązany, na żądanie akcjonariusza Spółki, do udzielenia takiemu akcjonariuszowi informacji dotyczącej Spółki, jeśli taka informacja jest wymagana do oceny sprawy ujętej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Jeżeli żądanie jest należycie uzasadnione, Zarząd może udzielić takiej informacji na piśmie poza Walnym Zgromadzeniem. W takim przypadku Zarząd jest obowiązany do udzielenia takiej informacji nie później niż w ciągu dwóch tygodni od dnia, w którym akcjonariusz Spółki zgłosił żądanie informacji.

Zarząd może odmówić udzielenia informacji jeśli jej udzielenie byłoby niekorzystne dla Spółki, spółki powiązanej ze Spółką lub spółki bądź spółdzielni kontrolowanej przez Spółkę, w szczególności jeśli udostępnienie takiej informacji prowadziłoby do ujawnienia technicznej, handlowej lub organizacyjnej tajemnicy przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić ujawnienia żądanej informacji, jeśli jej udzielenie prowadziłoby do odpowiedzialności karnej, cywilnej lub administracyjnej członka Zarządu.

Informacja udzielona akcjonariuszom Spółki powinna zostać publicznie ogłoszona w formie raportu bieżącego.

Akcjonariusz któremu odmówiono udzielenia żądanej przez niego informacji podczas Walnego Zgromadzenia i którego sprzeciw umieszczono w protokole, może wystąpić do sądu rejestrowego z wnioskiem o zobligowanie Zarządu do udzielenia takiej informacji. Wniosek należy złożyć w ciągu tygodnia od zamknięcia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć do sądu rejestrowego do sądu rejestrowego o zobligowanie Spółki do opublikowania informacji udzielonej innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka będzie zobowiązana do udzielenia, w formie raportu bieżącego, informacji udzielonej akcjonariuszowi po nałożeniu przez sąd rejestrowy obowiązku na Zarząd w okolicznościach, o których mowa powyżej.

16.4 Uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, uprawnienia Walnego Zgromadzenia obejmują w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu dotyczącego działalności Spółki i sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy;
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w odniesieniu do wykonywanych przez nich obowiązków;
- decyzje dotyczące roszczeń o naprawienie szkody powstałej podczas zakładania Spółki lub zarządzania lub wykonywania nadzoru nad Spółką;
- sprzedaż lub dzierżawę przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części i ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego;
- podział zysku lub pokrycie straty;
- emisję obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których jest mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- likwidację Spółki;
- nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia, ich umorzenie i obniżenie kapitału zakładowego;
- połączenie, przekształcenie lub podział Spółki;
- zmianę Statutu Spółki; oraz
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki i określanie liczby członków Rady Nadzorczej.

Na pierwszy dzień notowania akcji Spółki na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, uchwały Walnego Zgromadzenia będą podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że z postanowień Kodeksu Spółek Handlowych lub z innych obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych wynika inny sposób podejmowania uchwał.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej poprzez głosowanie oddzielnymi grupami

Na żądanie akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, Rada Nadzorcza powinna zostać powołana na następnym Walnym Zgromadzeniu poprzez głosowanie oddzielnymi grupami. W takim przypadku akcjonariusze będą przestrzegać procedury przewidzianej przez Kodeks Spółek Handlowych. Mechanizm takiego powołania jest następujący: całkowitą liczbę akcji Spółki dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej Spółki (na Dzień Prospektu ta liczba wynosi pięć). Akcjonariusze reprezentujący taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę w celu wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować w celu wyboru innych członków. Jeżeli w wyniku głosowania oddzielnymi głosami pozostają wakaty w Radzie Nadzorczej, akcjonariusze którzy nie uczestniczyli w tworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wybrania pozostałych członków Rady Nadzorczej. Jeżeli powołanie członków Rady Nadzorczej jest dokonywane w wyniku głosowania oddzielnymi grupami, ograniczenia lub uprzywilejowanie

co do głosu nie mają zastosowania i każda akcja daje jej posiadaczowi prawo do jednego głosu, z wyjątkiem ograniczeń dotyczących akcji bez prawa głosu.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki mają prawo do zaskarżania uchwał przyjętych przez Walne Zgromadzenie. Takie zaskarżenie może przyjąć formę powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo o uchylenie uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może zostać zaskarżona w drodze powództwa o uchylenie takiej uchwały. Takie powództwo wnosi się przeciwko Spółce.

Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w ciągu miesiąca po ogłoszeniu uchwały, ale w każdym przypadku nie później niż w ciągu trzech miesięcy od dnia podjęcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z obowiązującym prawem może zostać zaskarżona w drodze powództwa przeciwko Spółce mającego na celu stwierdzenie nieważności uchwały.

Powództwo mające na celu stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w ciągu 30 dni po ogłoszeniu uchwały, ale w każdym przypadku nie później niż w ciągu roku od dnia podjęcia uchwały.

Podmioty uprawnione do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia

Następujące osoby mają prawo do wniesienia powództwa mającego na celu stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia lub powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia:

- Zarząd, Rada Nadzorcza i ich członkowie;
- akcjonariusz Spółki który głosował przeciwko uchwale i który podczas jej przyjmowania zażądał umieszczenia sprzeciwu w protokole Walnego Zgromadzenia;
- akcjonariusz Spółki bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu; oraz
- akcjonariusze Spółki nieobecni na Walnym Zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Zmiana uprawnień przyznanych akcjonariuszom Spółki

Zmiana uprawnień akcjonariuszy w drodze zmiany postanowień Statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów i jej rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Ponadto uchwała przyjmująca zmianę Statutu zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub zmniejszająca uprawnienia przyznane indywidualnie akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich zaangażowanych akcjonariuszy Spółki.

Umorzenie Akcji

Akcje mogą zostać umorzone poprzez zmniejszenie kapitału zakładowego Spółki, jednak takie umorzenie wymaga zgody akcjonariusza Spółki, którego Akcje mają być przedmiotem umorzenia. Statut nie przewiduje przymusowego umorzenia Akcji. Nabycie akcji przez Spółkę w celu ich umorzenia wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Warunki, podstawy prawne i sposób umorzenia akcji, wraz z wysokością wynagrodzenia za umorzone Akcje lub uzasadnieniem dla braku wynagrodzenia za umorzenie, są każdorazowo określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Prawo żądania powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 ustawy o Ofercie Publicznej, na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki, posiadających co najmniej 5% całkowitej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może przyjąć uchwałę o powołaniu na koszt Spółki biegłego rewidenta w celu zbadania konkretnej sprawy związanej z założeniem Spółki lub zarządzaniem jej sprawami. Akcjonariusze mogą zażądać zwołania w tym celu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, lub

zażądać, by podjęcie takiej uchwały zostało umieszczone w porządku obrad następnego Walnego Zgromadzenia. Takie żądanie powinno zostać doręczone Zarządowi na piśmie nie później niż miesiąc przed proponowaną datą Walnego Zgromadzenia. Jeżeli Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane w ciągu dwóch tygodni po doręczeniu żądania Zarządowi, sąd rejestrowy może, po zażądaniu od Zarządu doręczenia oświadczenia, upoważnić akcjonariuszy Spółki występujących z takim wnioskiem do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Sąd powoła przewodniczącego takiego Walnego Zgromadzenia.

Uchwała Walnego zgromadzenia dotycząca powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych powinna obejmować, w szczególności:

- dane biegłego rewidenta do spraw szczególnych, który powinien zostać zaakceptowany na piśmie przez akcjonariusza występującego z wnioskiem;
- przedmiot i zakres badania, który powinien odpowiadać treści żądania, chyba że strona występująca z wnioskiem wyraziła zgodę na zmianę przedmiotu i zakresu badania;
- rodzaj dokumentów, które Spółka powinna udostępnić biegłemu rewidentowi; oraz
- data początkowa badania, która nie powinna przypadać później niż na trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnie z żądaniem lub podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy o Ofercie Publicznej, strony występujące z wnioskiem mogą, w ciągu 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić z wnioskiem o powołanie wskazanego podmiotu jako biegłego rewidenta do spraw szczególnych przez sąd rejestrowy.

Biegły rewident do spraw szczególnych musi być podmiotem posiadającym fachową wiedzę i kwalifikacje niezbędne do zbadania sprawy określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia w celu zapewnienia przygotowania wiarygodnego i obiektywnego raportu z badania spraw szczególnych nie może być podmiotem świadczącym usługi Spółce lub jej spółką dominującą lub zależną lub głównym inwestorem w rozumieniu ustawy o rachunkowości, w okresie będącym przedmiotem badania. Dodatkowo, biegły rewident do spraw szczególnych nie może należeć do tej samej grupy kapitałowej co wskazany wyżej podmiot świadczący usługi.

Zarząd i Rada Nadzorcza są zobowiązane do udostępnienia biegłemu rewidentowi do spraw szczególnych dokumentów wyszczególnionych w uchwale Walnego Zgromadzenia w momencie powołania biegłego rewidenta do spraw szczególnych, lub w momencie decyzji sądu o powołaniu biegłego rewidenta do spraw szczególnych, i do dostarczenia biegłemu rewidentowi wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania.

Biegły rewident do spraw szczególnych jest zobowiązany do przedstawienia Zarządowi i Radzie Nadzorczej spółki pisemnego raportu dotyczącego wyników badania. Zarząd jest zobowiązany do opublikowania raportu w formie raportu bieżącego. Raport biegłego rewidenta do spraw szczególnych nie może ujawniać informacji stanowiącej techniczną, handlową lub organizacyjną tajemnicę Spółki, chyba że jest to niezbędne do uzasadnienia stanowiska przedstawionego w raporcie.

Zarząd jest zobowiązany do sporządzenia raportu o ocenie wyników badania na kolejnym Walnym Zgromadzeniu.

17. WARUNKI OFERTY

17.1 Oferta

Na podstawie niniejszego Prospektu przedmiotem Oferty jest nie więcej niż 46.874.998 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 PLN każda reprezentujących ok. 30% kapitału zakładowego Spółki oraz ok. 30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na zasadach wskazanych poniżej inwestorzy nabędą w Ofercie Akcje Oferowane, przy czym – z uwagi na zasady nabycia Akcji Oferowanych oraz ich dostarczenia inwestorom, opisane w akapitach poniżej – Akcje Oferowane obejmują: (i) Akcje Sprzedawane oraz (ii) Akcje Dodatkowego Przydziału.

Na podstawie Prospektu (z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie): (i) spółka MJ Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 Akcji Sprzedawanych, (ii) spółka Juroszek Investments sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 15.802.558 Akcji Sprzedawanych, (iii) spółka Betplay Capital sp. z o.o. oferuje nie więcej niż 4.687.498 Akcji Sprzedawanych. Z zastrzeżeniem informacji zawartych w kolejnym akapicie oraz bez uwzględnienia Akcji Dodatkowego Przydziału (o których mowa poniżej) (o których mowa poniżej) zamiarem Oferujących jest sprzedaż nie więcej niż 36.292.614 Akcji Sprzedawanych.

W przypadku, gdy Oferujący, wraz ze Współprowadzającymi Księgę Popytu, uznają popyt na Akcje Sprzedawane za odpowiedni, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. mogą zwiększyć liczbę Akcji Sprzedawanych sprzedawanych w Ofercie o nie więcej niż 6.321.022 Akcji Sprzedawanych, przy czym MJ Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych, Juroszek Investments sp. z o.o. może zwiększyć o nie więcej niż 3.160.511 Akcji Sprzedawanych. W żadnym przypadku Oferujący nie zaferują do sprzedaży w ramach Oferty na zasadach wskazanych w akapicie poprzedzającym oraz w niniejszym akapicie więcej niż 42.613.636 Akcji Sprzedawanych.

Dodatkowo, MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Menedżerowi Stabilizującemu uprawnienie do pożyczki Akcji Dodatkowego Przydziału (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, tzn. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji Dodatkowego Przydziału. Uprawnienie do nabycia dodatkowych Akcji, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać wykorzystane przez Menedżera Stabilizującego: (i) w przypadku odpowiedniego popytu na Akcje Sprzedawane, w celu umożliwienia przydzielenia przez Akcjonariuszy Sprzedających inwestorom oraz nabycia przez tych inwestorów Akcji Oferowanych w liczbie uwzględniającej ten popyt, większej niż łączna liczba Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy w Ofercie, (ii) na potrzeby dostarczenia inwestorom Akcji Oferowanych. Zarówno Akcje Sprzedawane jak i Akcje Dodatkowego Przydziału będą – z punktu widzenia inwestorów nabywających te Akcje w Ofercie – Akcjami Spółki nabytymi w ramach Oferty (Akcjami Oferowanymi). W żadnym przypadku Oferta nie obejmuje więcej niż 46.874.998 Akcji Oferowanych (tj. nie więcej niż łącznie 42.613.636 Akcji Sprzedawanych oraz 4.261.362 Akcji Dodatkowego Przydziału).

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (głównym) prowadzonym przez GPW wszystkich, tj. 156.249.998, akcji Spółki o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja, w tym Akcji Oferowanych („**Akcje Dopuszczane**”, „**Akcje**”).

W dniu 31 sierpnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie rejestracji akcji Spółki w KDPW oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Następnie w dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie rejestracji akcji serii B Spółki w KDPW oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (razem z uchwałą z dnia 31 sierpnia 2021 r., „**Uchwała w sprawie Dopuszczenia**”). Na podstawie Uchwały w sprawie Dopuszczenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, w tym przed KNF, GPW oraz KDPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem Akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Najpóźniej w dniu ustalenia ostatecznej ceny Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Indywidualnych („**Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych**”) i ostatecznej ceny Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) dla Inwestorów Instytucjonalnych („**Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych**”) wszyscy Oferujący łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie, ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych

poszczególnym kategoriom inwestorów oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych przez każdego z Oferujących. Informacja o Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału), w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, a także o Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Spółkę oraz Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. zostanie opublikowana w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki, w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Intencją Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym ok. 10% Akcji Oferowanych.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium Polski. Prospekt nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez organ nadzoru inny niż KNF, ani nie będzie przedmiotem rejestracji ani zgłoszenia do organu nadzoru w żadnym innym państwie niż Polska.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania mające na celu promowanie Oferty poza terytorium Polski. Działania te będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych Inwestorów Instytucjonalnych mających siedziby poza Polską i będą realizowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w krajach, gdzie będą one prowadzone, w oparciu o oddzielnie przekazany wybranym inwestorom instytucjonalnym Dokument Marketingowy w formacie międzynarodowego dokumentu ofertowego (ang. *International Offering Memorandum*). Dokument Marketingowy nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez żaden organ nadzoru nad rynkiem kapitałowym, w szczególności przez KNF ani przez organy nadzoru w krajach, gdzie będą podjęte takie ograniczone działania marketingowe. Działania mające na celu promowanie Oferty będą adresowane wyłącznie do wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych: (i) poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – 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 (ang. *Regulation S*) wydanej na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych oraz (ii) na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki – do Kwalifikowanych Nabywców Instytucjonalnych (ang. *Qualified Institutional Buyers*) na zasadach określonych w Przepisie 144A (ang. *Rule 144A*) wydanym na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub na podstawie innego wyjątku od obowiązku rejestracyjnego przewidzianego w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych.

Nie są tworzone ani nie są przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym, żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy, co Akcje Oferowane i oczekujące dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z oferowaniem Akcji Oferowanych w ramach Oferty, Menedżerowie Oferty oraz inne firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym 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, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi 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.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, Menedżerowie Oferty oraz inne firmy inwestycyjne biorące udział w oferowaniu Akcji Oferowanych w ramach Oferty:

- dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;
- jeżeli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Menedżerów Oferty oraz innych podmiotów biorących udział w oferowaniu Akcji Oferowanych nie będą aktywnie oferować mu nabycia Akcji Oferowanych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej, w przypadku, gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie akcji temu klientowi, w tym Akcji

Oferowanych, będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy takiego klienta.

17.2 Uprawnieni inwestorzy

Uprawnionymi do wzięcia udziału w Ofercie są:

- Inwestorzy Indywidualni oraz
- Inwestorzy Instytucjonalni.

Oferata nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów inwestorów przy przydziale. Przydział Akcji Oferowanych będzie następował na zasadach wskazanych w punkcie „Przydział Akcji Oferowanych” poniżej.

Do uczestnictwa w procesie budowy księgi popytu uprawnieni będą Inwestorzy Instytucjonalni, którzy otrzymali od Menedżerów Oferty zaproszenie do udziału w budowie księgi popytu.

Akcje Oferowane oferowane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Osoby niebędące rezydentami Rzeczypospolitej Polskiej, które zamierzają złożyć zapis na Akcje Oferowane, powinny zapoznać się z właściwymi przepisami prawa kraju zamieszkania, siedziby lub rejestracji, jak również z informacjami dotyczącymi ograniczeń mających zastosowanie w związku z Ofertą znajdującymi się w punkcie „3.2. Informacja dla potencjalnych inwestorów oraz ograniczenia w zakresie sprzedaży akcji”.

17.3 Menedżerowie Oferty

Menedżerami Oferty są:

- Goldman Sachs Bank Europe SE (“**Goldman Sachs**”);
- UBS Europe SE („**UBS**”);
- mBank Spółka Akcyjna, prowadzący działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – biura maklerskiego posługującego się nazwą Biuro maklerskie mBanku („**mBank**”);
- Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie („**Biuro Maklerskie PKO BP**”);
- WOOD & Company Financial Services, a.s. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce („**WOOD**”).

Goldman Sachs oraz UBS są Globalnymi Koordynatorami oraz Współprowadzącymi Księgę Popytu, a mBank, Biuro Maklerskie PKO BP oraz WOOD są Współprowadzącym Księgę Popytu.

mBank oraz Biuro Maklerskie PKO BP są firmami inwestycyjnymi, odpowiedzialnymi za pośrednictwo w proponowaniu nabycia Akcji Oferowanych w Ofercie.

Menedżerowie Oferty dopuszczają możliwość stworzenia konsorcjum wybranych firm inwestycyjnych na potrzeby przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych.

Brak jest podmiotów, które podjęły wiążące zobowiązania do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży.

17.4 Przewidywany harmonogram Oferty

Poniżej został przedstawiony przewidywany harmonogram Oferty. Czas podawany jest według czasu środkowoeuropejskiego (CET).

Termin	Czynność
23 listopada 2021 r.	publikacja Prospektu
24 listopada - 2 grudnia 2021 r.	proces budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych
25 listopada - 1 grudnia 2021 r.	przyjmowanie zapisów od Inwestorów Indywidualnych (do dnia 1 grudnia 2021 r. do godziny 23:59)

2 grudnia 2021 r.	zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, ustalenie Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) w Ofercie, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych
około 3 grudnia 2021 r.	publikacja ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) w Ofercie, ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych
3-7 grudnia 2021 r.	przyjmowanie zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych
7 grudnia 2021 r.	ewentualne zapisy składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Gwarantów lub przez Gwarantów albo ich podmioty powiązane w wykonaniu zobowiązania zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty
8 grudnia 2021r.	sesja GPW – przetworzenie zapisów na Akcje Oferowane złożonych przez Inwestorów Indywidualnych za pośrednictwem systemu GPW oczekiwana data rejestracji Akcji Sprzedawanych na rachunkach Inwestorów Indywidualnych oraz Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Instytucjonalnych (zamknięcie Oferty) przydział Akcji Oferowanych
około 10 grudnia 2021 r.	zakładana data rozpoczęcia notowań Akcji Dopuszczanych na rynku regulowanym GPW

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Niektóre zdarzenia, które zostały w nim przewidziane, są niezależne od Spółki lub Oferujących. Spółka i Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, zastrzegają sobie prawo do zmiany powyższego harmonogramu Oferty, w tym terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Informacje o wszelkich zmianach terminów zostaną przekazane w drodze komunikatu aktualizującego do Prospektu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, najpóźniej w dniu upływu danego terminu. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki i Oferujących, zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminu rozpoczęcia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem (według harmonogramu Oferty obowiązującego na dzień publikacji takiej informacji) rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminu zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu upływu pierwotnego terminu (według harmonogramu Oferty obowiązującego na dzień publikacji takiej informacji) zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Zmiana harmonogramu Oferty nie będzie traktowana jako odstąpienie od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenie.

17.5 Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, wszyscy Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą odstąpić od Oferty bez podawania przyczyn.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, do godziny 23:59 w dniu poprzedzającym dzień przydziału Akcji Oferowanych, wszyscy Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą odstąpić od przeprowadzenia Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- (i) nagłe lub nieprzewidziane zmiany w sytuacji ekonomiczno-politycznej w Polsce lub w innym kraju, które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę Polski, Ofertę lub na działalność Grupy (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powódzie, pandemie);
- (ii) nagłe i nieprzewidziane zmiany lub wydarzenia o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- (iii) istotną negatywną zmianę dotyczącą działalności, sytuacji finansowej lub wyników operacyjnych Grupy;
- (iv) 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;
- (v) niezadowolający poziom zainteresowania Akcjami Oferowanymi w procesie budowania księgi popytu lub przyjmowania zapisów w zakresie liczby Akcji Oferowanych (w szczególności na poziomie niewystarczającym, aby spełnić kryterium dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu giełdowego na rynku regulowanym) lub ich ceny lub w zakresie liczby lub jakości inwestorów;
- (vi) niewystarczającą prognozowaną liczbę Akcji Oferowanych w obrocie na rynku regulowanym niezapewniającą odpowiedniej płynności Akcji lub wystąpienie ryzyka, iż nie zostaną spełnione warunki dopuszczenia lub wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym;
- (vii) nagłe i nieprzewidziane zmiany mające bezpośredni, istotny i negatywny wpływ na funkcjonowanie Grupy; lub
- (viii) inne, nieprzewidziane przyczyny, powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub Oferujących lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy decyzja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, informacja w tym zakresie zostanie przekazana do publicznej wiadomości również w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W każdym z przypadków, komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty złożone zapisy na Akcje Oferowane zostaną uznane za nieważne, a dokonane płatności zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań nie później niż 7 dni po dniu ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

W razie odstąpienia od przeprowadzenia Oferty, Spółka nie będzie ubiegała się na podstawie Prospektu dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, rynku równoległym prowadzonym przez GPW albo na innym rynku.

Decyzja w zakresie odstąpienia od przeprowadzenia Oferty może zostać podjęta jedynie łącznie przez wszystkich Oferujących w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Zawieszenie Oferty

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych wszyscy Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty, bez podawania przyczyn. W takim przypadku informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu, w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do KNF.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane od Inwestorów Indywidualnych w dowolnym czasie przed złożeniem zleceń sprzedaży Akcji Oferowanych Inwestorom Indywidualnym za pośrednictwem systemu GPW, wszyscy Oferujący działający łącznie, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć w szczególności:

- (i) nagle lub nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej Polski lub innego kraju (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy, powodzie, pandemie), które mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na Ofertę, rynki finansowe, gospodarkę Polski lub innego kraju lub na działalność Grupy, w tym na przedstawione przez nią w Prospekcie informacje;
- (ii) nagle lub nieprzewidziane zdarzenia lub zmiany o innym charakterze niż wskazane w punkcie (i) powyżej, mogące mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy lub mogące skutkować poniesieniem przez Grupę istotnej szkody lub istotnym zakłóceniem jej działalności;
- (iii) inne, nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Spółki lub Oferujących lub powodowałyby podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po rozpoczęciu przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych, informacja o zawieszeniu Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt, a inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem do publicznej wiadomości informacji o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty, będą uprawnieni do wycofania złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia w terminie nie dłuższym niż 3 (trzy) dni robocze od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu lub w terminie dłuższym, o ile zostanie to wskazane w suplementcie.

Decyzja w przedmiocie zawieszenia Oferty może zostać podjęta bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym.

Decyzja w zakresie zawieszenia Oferty może zostać podjęta jedynie łącznie przez wszystkich Oferujących w odniesieniu do wszystkich Akcji Oferowanych.

Spółka, Oferujący oraz Menedżerowie Oferty nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek konsekwencje (w tym, bez ograniczeń, za straty, szkody lub utratę możliwości) poniesione przez osoby trzecie (w tym inwestorów) lub ich podmioty powiązane w związku z zawieszeniem, zmianą Oferty lub odstąpieniem od jej przeprowadzenia.

17.6 Cena Maksymalna

Maksymalna cena Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Indywidualnych na potrzeby przyjmowania zapisów Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane została ustalona przez Oferujących po konsultacji z Menedżerami Oferty w wysokości 26 PLN za jedną Akcją Sprzedawaną („**Cena Maksymalna**”).

17.7 Ustalenie cen ostatecznych Akcji Oferowanych

Cena Ostateczna Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona przez Oferujących po konsultacji z Menedżerami Oferty po zakończeniu budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych. W procesie budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych, zaproszonych przez Menedżerów Oferty, tacy Inwestorzy Instytucjonalni będą składać deklaracje popytu wskazujące liczbę Akcji Oferowanych, jaką są skłonni nabyć, oraz cenę, jaką są skłonni zapłacić za wskazaną liczbę Akcji Oferowanych. Inwestorzy Indywidualni nie będą uczestniczyć w procesie budowania księgi popytu. Na potrzeby budowania księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalony orientacyjny przedział cenowy, który nie będzie podany do publicznej wiadomości i może ulegać zmianom.

Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Ostateczna Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Instytucjonalnych mogą stanowić różne ceny. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych może zostać ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna. Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych nie będzie wyższa od Ceny

Maksymalnej. W przypadku, gdy Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będzie nie wyższa niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Instytucjonalni będą nabywać Akcje Oferowane po cenie równej Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych.

W przypadku, gdy Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie ustalona na poziomie wyższym niż Cena Maksymalna, Inwestorzy Instytucjonalni, którzy złożyli już zapisy na Akcje Oferowane, na zasadach określonych przez art. 17 ust. 1 lit. (a) Rozporządzenia Prospektowego będą mieli prawo do wycofania złożonych zapisów (przy czym harmonogram Oferty nie przewiduje składania zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych przed ustaleniem Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych).

Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych będą takie same dla Akcji Oferowanych oferowanych przez każdego z Oferujących.

Informacja na temat Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana przez Oferujących do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt (tj. w formie elektronicznej z możliwością wyszukiwania na stronie internetowej Spółki (stsholding[.pl]) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych mBanku (www[.]mdm[.]pl) oraz Biura Maklerskiego PKO BP (www[.]bm[.]pkobp[.]pl)).

17.8 Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty

Oferujący po konsultacji z Menedżerami Oferty ustalą ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie („**Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych**”) oraz ostateczną liczbę Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Intencją Oferujących jest zaoferowanie Inwestorom Indywidualnym ok. 10% Akcji Oferowanych.

Sprzedaż Akcji Oferowanych nastąpi wyłącznie, jeżeli Oferujący, po konsultacji z Menedżerami Oferty, uznają, że występuje wystarczający poziom popytu na Akcje Oferowane po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Informacja odnośnie do ustalonej Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów (Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym) przez Oferujących zostanie przekazana do KNF oraz zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt (tj. w formie elektronicznej z możliwością wyszukiwania na stronie internetowej Spółki (stsholding[.pl]) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych mBanku (www[.]mdm[.]pl) oraz Biura Maklerskiego PKO BP (www[.]bm[.]pkobp[.]pl)).

17.9 Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Zapisy na Akcje Oferowane są bezwarunkowe oraz nieodwołalne (nie jest możliwe wycofanie zapisu z zastrzeżeniem prawa wycofania zapisu w przypadku opublikowania suplementu do Prospektu stosownie do art. 23 ust. 2a 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 Oferujących. 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. 2a Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 3 (trzech) dni roboczych po publikacji suplementu (lub w terminie dłuższym, o ile zostanie to wskazane w suplementcie), pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej.

Złożenie zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego inwestora, że w szczególności: (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; (v) potwierdza, że wszelkie inwestycje w akcje, w tym Akcje Oferowane, wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym takim jak utrata zainwestowanych środków lub ich części lub że dana inwestycja może nie być odpowiednia, uwzględniając wiedzę i doświadczenie inwestora; oraz (vi) wyraża zgodę na przetwarzanie informacji dotyczących złożonego zapisu objętych tajemnicą zawodową w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty (wyłącznie w odniesieniu do Inwestorów Instytucjonalnych).

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 firmy inwestycyjnej przyjmującej 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 firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, Menedżerów Oferty i Oferujących 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 zostanie uznany za nieważny. W przypadku braku określonych informacji albo nieprawidłowości w formularzu zapisu inwestor może zostać wezwany do ich uzupełnienia przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis od inwestora, przy czym firma inwestycyjna nie ma obowiązku wzywania do uzupełnień. 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 odstąpienia przez Oferujących od przeprowadzenia Oferty.

Ponadto, sprzedaż Akcji Oferowanych nastąpi w ramach Oferty tylko jeżeli Oferujący, po konsultacji z Menedżerami Oferty, uznają, że występuje wystarczający poziom popytu na Akcje Oferowane po przeprowadzeniu procesu budowy księgi popytu wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

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. Wybrane informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale „20. Opodatkowanie”.

Zapisy na Akcje Oferowane będą mogły być składane za pośrednictwem Internetu, telefonu i faksu, zgodnie z regulacjami podmiotu przyjmującego zapisy. 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 mBanku oraz Biura Maklerskiego PKO BP oraz w punktach obsługi klientów Członków Konsorcjum Detalicznego (zdefiniowanych poniżej), jak również w systemach informatycznych tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają zapisy na akcje za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji.

Płatność za Akcje Oferowane musi być dokonana w PLN. Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu.

Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy wyłącznie na Akcje Sprzedawane.

Inwestorzy Indywidualni

Inwestor Indywidualny zainteresowany nabyciem Akcji Sprzedawanych musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej

Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w której zamierza złożyć zapis na Akcje Sprzedawane. Osoby zamierzające nabyć Akcje Sprzedawane, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, muszą otworzyć taki rachunek przed złożeniem zapisu. W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku zapisów złożonych przez Inwestorów Indywidualnych z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Sprzedawanych nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Przed złożeniem zapisu na Akcje Sprzedawane Inwestor Indywidualny niebędący klientem firmy inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującej zapisy zobowiązany będzie do zawarcia z firmą inwestycyjną będącą Członkiem Konsorcjum Detalicznego, umowy przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, o której mowa w art. 74b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie.

Zapisy składane przez Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w wybranych punktach obsługi klienta mBanku oraz Biura Maklerskiego PKO BP, a także w punktach obsługi klienta firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Sprzedawane (łącznie „**Członkowie Konsorcjum Detalicznego**”, a każdy z nich z osobna „**Członek Konsorcjum Detalicznego**”). Lista firm inwestycyjnych/banków – Członków Konsorcjum Detalicznego – oraz ich odpowiednich punktów obsługi klienta, w których będą przyjmowane zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów od Inwestorów Indywidualnych na stronie internetowej Spółki (stsholding[.pl]) oraz dodatkowo, wyłącznie w celach informacyjnych, na stronach internetowych mBanku (www[.pl]) oraz Biura Maklerskiego PKO BP (www[.pl]).

Liczba Akcji Sprzedawanych, którą może obejmować jeden zapis złożony przez jednego Inwestora Indywidualnego, może wynosić nie mniej niż 10 Akcji Sprzedawanych, ale nie więcej niż 3.629.261 Akcji Sprzedawanych. Zapis złożony na więcej niż 3.629.261 Akcji Sprzedawanych będzie uznawany za zapis złożony na 3.629.261 Akcji Sprzedawanych. Zapis obejmujący mniej niż 10 Akcji Sprzedawanych będzie uważany za nieważny. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Indywidualnych. Zapisy są składane po Cenie Maksymalnej.

W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych ważnych zapisów na Akcje Sprzedawane obejmujących łącznie większą liczbę Akcji Sprzedawanych niż liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym, przydział Akcji Sprzedawanych nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych zapisów.

W przypadku niewłaściwego lub niepełnego wypełnienia formularza zapisu, w szczególności podania nieprawdziwych informacji lub wskazania ceny innej niż Cena Maksymalna, zapis danego Inwestora Indywidualnego zostaje uznany za nieważny. Konsekwencje nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi wyłącznie Inwestor Indywidualny składający zapis.

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 Akcji Sprzedawanych objętych zapisem oraz Ceny Maksymalnej powiększonej o ewentualne dodatkowe prowizje lub koszty firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis.

Opłacenie zapisu na Akcje Sprzedawane 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 Sprzedawane objęte zapisem Inwestora Indywidualnego zostanie zablokowana w chwili składania zapisu. Nierzoliczone należności nie mogą stanowić wpłaty na Akcje Sprzedawane.

Na podstawie przyjętych zapisów Członkowie Konsorcjum Detalicznego jako członkowie giełdy złożą w imieniu Inwestorów Indywidualnych na GPW zlecenia kupna Akcji Sprzedawanych. Za prawidłowe przekazanie zlecenia danego Inwestora Indywidualnego na GPW odpowiedzialność ponosi ten Członek Konsorcjum Detalicznego, który przyjął zapis takiego Inwestora Indywidualnego na Akcje Sprzedawane.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów przez Inwestorów Indywidualnych (w szczególności: (i) dokumentów wymaganych w przypadku złożenia zapisu przez

przedstawiciela ustawowego, pełnomocnika lub inną osobę działającą w imieniu inwestora, oraz (ii) możliwości składania zapisów (np. za pośrednictwem Internetu)), Inwestorzy Indywidualni powinni skontaktować się z Członkiem Konsorcjum Detalicznego przyjmującym od Inwestorów Indywidualnych zapisy na Akcje Sprzedawane.

Inwestorzy Instytucjonalni

Na podstawie przeprowadzonego procesu budowy książki popytu, Oferujący, po konsultacji z Menedżerami Oferty, dokonają wyboru Inwestorów Instytucjonalnych, którym zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane.

Zapisy składane przez Inwestorów Instytucjonalnych, którzy zostali zaproszeni do złożenia zapisów na Akcje Oferowane, będą przyjmowane przez mBank oraz Biuro Maklerskie PKO BP na zasadach określonych w zaproszeniu do składania zapisów.

Inwestorzy Instytucjonalni, do których zostaną skierowane zaproszenia będą uprawnieni do złożenia zapisów maksymalnie na taką liczbę Akcji Oferowanych, jaka została wskazana w zaproszeniu. Dopuszczalne jest składanie wielokrotnych zapisów przez Inwestorów Instytucjonalnych. W przypadku dokonania przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w zaproszeniu, uznaje się, że Inwestor Instytucjonalny złożył zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

W przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż wynikająca z otrzymanego zaproszenia, Oferujący, po konsultacji z Menedżerami Oferty, mogą zdecydować, wedle własnego uznania, o przydzieleniu takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu Akcji Oferowanych w liczbie wynikającej ze złożonego przez niego zapisu lub o przydzieleniu mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż wynikająca ze złożonego przez niego zapisu lub o nieprzydzieleniu żadnej Akcji Oferowanej.

W zaproszeniu skierowanym do Inwestorów Instytucjonalnych zostanie wskazany również najpóźniejszy moment opłacenia składanych zapisów.

W formularzu zapisu na Akcje Oferowane Inwestor Instytucjonalny jest zobowiązany do złożenia dyspozycji deponowania wszystkich przydzielonych Akcji Oferowanych na prowadzonym dla niego rachunku inwestycyjnym. Dyspozycja powinna zawierać w szczególności następujące informacje: numer rachunku oraz nazwę podmiotu prowadzącego rachunek, a także zobowiązanie Inwestora Instytucjonalnego do poinformowania podmiotu, w którym składa zapis na Akcje Oferowane, o wszelkich zmianach dotyczących rachunku. Dyspozycja deponowania jest bezwarunkowa, nieodwołalna i nie może zawierać żadnych zastrzeżeń.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane będą ponoszone przez inwestorów składających zapisy na Akcje Oferowane.

Inwestorzy Instytucjonalni powinni opłacić składany zapis najpóźniej do końca ostatniego dnia przyjmowania zapisów od Inwestorów Instytucjonalnych w złotych w wysokości odpowiadającej iloczynowi liczby Akcji Oferowanych, na którą Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy, oraz Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, 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 przekazanemu temu Inwestorowi Instytucjonalnemu zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor Instytucjonalny dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowej decyzji Oferujących, po konsultacji z Menedżerami Oferty, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Wpłaty z tytułu zapisów na Akcje Oferowane powinny być dokonywane na rachunek wskazany w zaproszeniu do złożenia zapisu. Jako datę wpłaty uznaje się datę uznania tego rachunku kwotą.

17.10 Przydział Akcji Oferowanych

Zamknięcie Oferty nastąpi po zakończeniu przyjmowania zapisów i wpłat na Akcje Oferowane, na podstawie których zostanie dokonany przydział Akcji Oferowanych.

Inwestorom Indywidualnym zostaną przydzielone wyłącznie Akcje Sprzedawane.

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Oferowanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów, oraz (ii) alokacji i przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom Instytucjonalnym, będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Oferujących, po konsultacji z Menedżerami Oferty, po zakończeniu okresu budowania księgi popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Oferujący działający łącznie zastrzegają sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Oferowanych pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów, po konsultacji z Menedżerami Oferty, 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 wycofania złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. Takie działanie nie będzie miało wpływu na zmianę Ostatecznej Liczby Akcji Oferowanych, które zostaną zaoferowane w Ofercie.

Przydział Akcji Oferowanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony zapis, z wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów Instytucjonalnych, do których zostaną wysłane zaproszenia do złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu inwestorowi, dany inwestor będzie mógł uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych.

Inwestorzy Indywidualni

Przydział Akcji Sprzedawanych poszczególnym Inwestorom Indywidualnym zostanie dokonany za pośrednictwem systemu GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami, przy zachowaniu zasad opisanych poniżej.

Warunkiem przydzielenia Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym jest prawidłowe wypełnienie formularza zapisu oraz opłacenie zapisu na Akcje Sprzedawane po Cenie Maksymalnej, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis. W przypadku, gdy Inwestorzy Indywidualni złożą zapis na mniejszą liczbę Akcji Sprzedawanych niż zostało dla nich przeznaczone, Inwestorom Indywidualnym zostaną przyznane Akcje Sprzedawane w liczbie wynikającej z właściwie złożonych i opłaconych zapisów. W przypadku złożenia przez Inwestorów Indywidualnych zapisów na większą liczbę Akcji Sprzedawanych niż została dla nich przeznaczona, nastąpi proporcjonalna redukcja każdego ze złożonych zapisów. Inwestorom Indywidualnym nie będą przyznawane ułamkowe części Akcji Sprzedawanych. Akcje Sprzedawane 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 nie gwarantuje się żadnej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału.

Środki stanowiące wpłaty lub nadpłaty Inwestorów Indywidualnych, którym nie przyznano żadnych Akcji Sprzedawanych lub których zapisy na Akcje Sprzedawane proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne lub w sytuacji powstania nadwyżki wynikającej z różnicy między Ceną Maksymalną a Ceną Ostateczną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych zostaną odblokowane na ich rachunkach papierów wartościowych, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Sprzedawanych lub od ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Sprzedawane. Zawiadomienia o przydziale Akcji Sprzedawanych Inwestorom Indywidualnym zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego prowadzących rachunki papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, którym przydzielono Akcje Sprzedawane. Obrót Akcjami Oferowanymi na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

Inwestorzy Instytucjonalni

Warunkiem przydzielenia Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym jest prawidłowe wypełnienie formularza zapisu oraz opłacenie zapisu na Akcje Oferowane po cenie wskazanej w zaproszeniu skierowanym do Inwestorów Instytucjonalnych. Akcje Oferowane zostaną przydzielone Inwestorom Instytucjonalnym w liczbie wskazanej w przesłanych do nich zaproszeniach, pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia zapisu.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy Indywidualni skorzystali z prawa do wycofania zapisu, 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 skorzystali z prawa do wycofania zapisu, nie złożyli zapisów w odpowiedzi na zaproszenie lub nie opłacili złożonych zapisów w terminie, mogą zostać zaofertowane i przydzielone Inwestorom Zastępczym 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 lub mogą zostać przydzielone Gwarantom Oferty na zasadach opisanych w rozdziale „18. Gwarantowanie Oferty, stabilizacja i umowne ograniczenia zbywalności Akcji – 18.1 Umowa o Gwarantowanie Oferty”.

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 Oferujących, po konsultacji z Menedżerami Oferty, takiemu Inwestorowi Instytucjonalnemu może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych mniejsza niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. Redukcja zapisów może nastąpić w przypadku złożenia przez Inwestora Instytucjonalnego zapisu lub zapisów na liczbę Akcji Oferowanych większą niż wskazana w zaproszeniu. Wtedy uznaje się, że Inwestor Instytucjonalny złożył zapis lub zapisy łącznie na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom Instytucjonalnym, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których zapisy na Akcje Oferowane zostały unieważnione lub nieuwzględnione lub w przypadku odstąpienia od przeprowadzania Oferty, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych lub od daty ogłoszenia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek wskazany w formularzu zapisu przez danego Inwestora Instytucjonalnego.

Zawiadomienia o przydzieleniu Akcji Oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym zostaną przekazane przez Menedżerów Oferty, w imieniu Oferujących. Obrót Akcjami na GPW może rozpocząć się przed dokonaniem powyższego zawiadomienia.

17.11 Rozliczenie Oferty

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 Dopuszczanych w ramach wtórnego obrotu tymi papierami wartościowymi, w szczególności obrotu na GPW.

Warunkiem rejestracji Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych inwestorów jest m.in. zawarcie przez Emitenta z KDPW umowy o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Spółka złożyła do KDPW wnioski o rejestrację Akcji Oferowanych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Zapisanie Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych i Inwestorów Instytucjonalnych nastąpi na zasadach i w szacunkowym terminie zawartym w Prospekcie. Spółka złożyła również wnioski o rejestrację pozostałych Akcji Dopuszczanych, które

będą objęte wnioskiem o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego, w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Akcjom Dopuszczanym, w tym Akcjom Oferowanym, nadano kod ISIN PLSTSHL00012. Akcje Oferowane zostaną zapisane na tych rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Indywidualnych, z których zostały złożone zapisy. Akcje Oferowane zostaną zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów Instytucjonalnych wskazanych w dyspozycji deponowania na formularzu zapisu (pod warunkiem, że informacje przekazane przez Inwestorów Instytucjonalnych na potrzeby rejestracji Akcji Oferowanych na ich rachunkach papierów wartościowych są kompletne i poprawne). Po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych przez Oferujących oraz podjęciu odpowiednich uchwał przez Zarząd KDPW, Akcje Oferowane zostaną zdeponowane na rachunkach papierów wartościowych inwestorów. Jeżeli informacje przekazane przez inwestora na potrzeby przeniesienia Akcji Oferowanych są niekompletne lub nieprawidłowe, inwestor ten musi wziąć pod uwagę, że zdeponowanie Akcji Oferowanych na jego rachunku papierów wartościowych nastąpi w późniejszym terminie po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez niego przekazanych informacji.

W przypadku braku możliwości przeniesienia przydzielonych Inwestorowi Instytucjonalnemu Akcji Oferowanych na rachunek papierów wartościowych wskazany przez takiego inwestora lub w przypadku braku danych dotyczących takiego rachunku papierów wartościowych Akcje Oferowane zostaną zapisane na rachunkach lub w rejestrze prowadzonym przez mBank lub BM PKO BP.

Menedżerowie Oferty, Oferujący oraz Spółka nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek niepowodzenie w deponowaniu Akcji Oferowanych wynikające z podania przez inwestora niepełnych lub nieprawidłowych informacji na potrzeby deponowania Akcji Oferowanych.

17.12 Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Spółka ogłosi wyniki Oferty w terminie 14 dni od dnia zakończenia sprzedaży Akcji Oferowanych, nie później niż w dniu złożenia wniosku o dopuszczenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na GPW, w formie raportu bieżącego zgodnie z obowiązującymi przepisami, przy czym rozpoczęcie notowania Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, będzie możliwe przed podaniem do publicznej wiadomości wyników przydziału Akcji Oferowanych. Wyniki przydziału Akcji Oferowanych umożliwiają GPW ocenę spełniania kryteriów dopuszczalności do obrotu oraz podjęcie uchwały o dopuszczeniu i wprowadzeniu takich akcji do obrotu.

17.13 Notowanie Akcji

Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich, tj. 156.249.998, akcji zwykłych na okaziciela, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku regulowanym (rynku podstawowym) prowadzonym przez GPW.

Na Datę Prospektu Akcje Dopuszczane nie są ani nie były notowane na żadnym z rynków regulowanych.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku regulowanym GPW wymaga zgody Zarządu GPW i przyjęcia Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do depozytu papierów wartościowych przez KDPW. Zgoda taka może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW oraz w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie, jak również wymogi wynikające ze Wspólnego Stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w odpowiednich regulacjach GPW, dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Spółka doloży wszelkich starań, aby Akcje Oferowane w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty zostały dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

Zgodnie z Rozporządzeniem o Rynku i Emitentach, do którego odwołuje się § 3 ust. 5 Regulaminu GPW, w przypadku wprowadzania akcji na rynek podstawowy, musi być zapewnione rozproszenie akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie, w celu zapewnienia płynności obrotu. W tym celu musi być spełniony warunek, że w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (i) 25% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu

giełdowego, lub (ii) co najmniej 500.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 17.000.000,00 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej. Ponadto Rozporządzenie o Rynku i Emitentach wymaga, aby: (i) wniosek o dopuszczenie obejmował wszystkie akcje tego samego rodzaju oraz (ii) emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie.

Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego (na rynku podstawowym albo równoległym), o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo którego równoważność w rozumieniu tych przepisów została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności nie jest wymagane, (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona, (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne, (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków, iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynosi co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15 mln EUR, (v) 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 mln PLN albo równowartość w złotych co najmniej 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji (§ 3a ust. 1 Regulaminu GPW). Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 (§ 3a ust. 2 Regulaminu GPW). Stosownie do art. 1 ust. 1 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568 zbywalne papiery wartościowe uznaje się za swobodnie zbywalne, jeżeli strony transakcji mogą nimi obracać, a następnie zbywać je bez żadnych ograniczeń, oraz jeżeli wszystkie papiery wartościowe należące do tej samej kategorii co dany papier wartościowy są zamienne. Dodatkowo, stosownie do ust. 2, zbywalnych papierów wartościowych, które podlegają ograniczeniu co do możliwości zbycia, nie uznaje się za swobodnie zbywalne zgodnie z przepisami ust. 1, chyba że takie ograniczenie prawdopodobnie nie spowoduje zakłócenia rynku. Analizując wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, zgodnie z § 10 Regulaminu GPW, Zarząd GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową spółki, jej perspektywy rozwoju, doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 35 Regulaminu GPW oraz bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Na Dzień Prospektu, Spółka nie spełnia kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym (na rynku podstawowym, jak i równoległym), w szczególności Spółka nie spełnia kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym GPW w zakresie rozproszenia, tj. udziału w Akcjach Dopuszczanych akcji znajdujących się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent spodziewa się, że po realizacji Oferty w pełnym zakresie będzie spełniać wymogi dotyczące rozproszenia akcji w sposób umożliwiający dopuszczenie Akcji Dopuszczanych, w tym Akcji Oferowanych, do obrotu na rynku podstawowym GPW.

Jeżeli po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, Spółka nie będzie spełniała wymogów dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Dopuszczanych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. W przypadku niespełnienia kryteriów dopuszczenia na rynku podstawowym lub równoległym GPW, Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie Akcji Dopuszczanych do alternatywnego systemu obrotu (NewConnect) i nastąpi odstąpienie od przeprowadzenia Oferty. Wówczas wszystkie zapisy na Akcje Oferowane zostaną unieważnione i nastąpi zwrot środków inwestorom, którzy dokonali wpłat tytułem zakupu Akcji Oferowanych, zgodnie z zasadami dotyczącymi odstąpienia od przeprowadzania Oferty. Decyzja o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty w okolicznościach wskazanych w niniejszym akapicie zostanie podjęta oraz podana do wiadomości publicznej najpóźniej do godziny 23:59 w dniu 7 grudnia 2021 r., który jest ostatnim dniem poprzedzającym dzień oczekiwanej rejestracji Akcji Oferowanych na rachunkach Inwestorów Indywidualnych oraz Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku objęcia zapisami i opłacenia Akcji Oferowanych w liczbie uniemożliwiającej spełnienie kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym (z czym wiązać się będzie ubieganie się o dopuszczenie Akcji Dopuszczalnych do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW), informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości przed przydziałem Akcji Oferowanych w trybie art. 23 ust. 2a 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 wycofaniu złożonego zapisu na Akcje Oferowane.

Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane ani że Akcje Dopuszczane, zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW. Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Dopuszczanych na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano. Ponadto z powodu luki czasowej pomiędzy składaniem zapisów przez inwestorów a pierwszym dniem notowania Akcji Oferowanych, która może być dłuższa niż w innych jurysdykcjach, inwestorzy będą narażeni na brak płynności przez ten czas.

Jednocześnie wraz z Ofertą Akcji Oferowanych Spółka nie planuje plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

18. GWARANTOWANIE OFERTY, STABILIZACJA I UMOWNE OGRANICZENIA ZBYWALNOŚCI AKCJI

18.1 Umowa o Gwarantowanie Oferty

Nie później niż w dniu 23 listopada 2021 r., Oferujący oraz Spółka zamierzają zawrzeć warunkową umowę o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych („Umowa o Gwarantowanie Oferty”) z Menedżerami Oferty.

W ramach Umowy o Gwarantowanie Oferty i biorąc pod uwagę zobowiązania subemisyjne Gwarantów Oferty określone w Umowie o Gwarantowanie Oferty, Menedżerowie Oferty zobowiążą się, z zastrzeżeniem ziszczenia się określonych warunków wskazanych poniżej, do dołożenia należytej staranności w celu zapewnienia nabycia i opłacenia Akcji Sprzedawanych przez Inwestorów Instytucjonalnych, wraz z Inwestorami Zastępczymi, a Gwaranci Oferty zobowiążą się do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Sprzedawanych, które nie zostały nabyte przez takich Inwestorów Instytucjonalnych oraz do nabycia bądź spowodowania nabycia przez ich podmioty powiązane tych Akcji Sprzedawanych, które zostały wstępnie objęte przez Inwestorów Instytucjonalnych, ale nie zostały opłacone przez takich Inwestorów Instytucjonalnych. Zobowiązania Gwarantów Oferty wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie będą solidarne.

Zobowiązania subemisyjne Gwarantów Oferty (wyłączając Akcje Sprzedawane przeznaczone dla Inwestorów Indywidualnych) zostaną określone w Umowie o Gwarantowanie Oferty.

Zobowiązanie subemisyjne wynikające z Umowy o Gwarantowanie Oferty nie obejmie nabycia lub opłacenia Akcji Sprzedawanych przez Inwestorów Indywidualnych. Liczba Akcji Sprzedawanych objętych zobowiązaniem subemisyjnym wynikającym z Umowy o Gwarantowanie Oferty będzie zależec od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, która to liczba zostanie ustalona najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Do czasu ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w ramach Oferty poszczególnym kategoriom inwestorów, nie będzie znana ostateczna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych Inwestorom Instytucjonalnym, a tym samym dokładny zakres zobowiązań gwarancyjnych.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierała między innymi następujące warunki zawieszające wykonanie zobowiązania do gwarantowania Oferty: (i) niewystąpienie jakichkolwiek zmian lub zdarzeń pociągających za sobą, w ocenie Gwarantów Oferty jakiegokolwiek niekorzystnej zmiany w sytuacji prawnej, finansowej, zyskach, sprawach handlowych lub prognozach gospodarczych Grupy w stosunku do stanu opisanego w Prospekcie; (ii) niewystąpienie siły wyższej; (iii) potwierdzenie przez Spółkę i Oferujących w dniu wykonania zobowiązania gwarancyjnego oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie o Gwarantowanie Oferty; (iv) dostarczenie przez Spółkę, Oferujących bądź ich doradców opinii prawnych, listów ujawniających (ang. *disclosure letters*) oraz listów potwierdzających (ang. *comfort letters*) o treści uzgodnionej z Gwarantami Oferty; (v) wykonanie przez Spółkę i Oferujących wskazanych w Umowie o Gwarantowanie Oferty zobowiązań; (vi) uzgodnienie aneksu cenowego („**Aneks Cenowy**”) do Umowy o Gwarantowanie Oferty określającego Cenę Ostateczną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Cenę Ostateczną Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, a także ostateczną liczbę Akcji Oferowanych oferowanych Inwestorom Indywidualnym i Inwestorom Instytucjonalnym.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie umową o gwarancję emisji w rozumieniu art. 4 pkt 13a oraz art. 14a ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, niestanowiącą umowy o gwarancję emisji, o której w mowa w art. 14a ust. 1 lub 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Podpisanie Aneksu Cenowego, według wyłącznego uznania podmiotów będących jego stronami, jest planowane na dzień 2 grudnia 2021 r., po zakończeniu procesu budowania księgi popytu i ustaleniu Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych.

W przypadku, gdyby jakikolwiek warunek zawarty w Umowie o Gwarantowanie Oferty nie ziścił się bądź nie nastąpiło zwolnienie z obowiązku jego ziszczenia się i powyższe okoliczności wystąpią przed złożeniem zapisu na Akcje Sprzedawane objęte Umową o Gwarantowanie Oferty, zobowiązanie Gwarantów Oferty do złożenia

zapisu na Akcje Sprzedawane zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty wygaśnie. Menedżerowie Oferty będą także uprawnieni do odstąpienia od Umowy o Gwarantowanie Oferty w określonych w niej przypadkach, w szczególności w sytuacji, gdy którekolwiek z zapewnień lub oświadczeń Spółki lub Oferujących złożonych w Umowie o Gwarantowanie Oferty okaże się niezgodne z rzeczywistym stanem faktycznym lub prawnym albo gdy sytuacja na rynkach finansowych znacząco się zmieni.

Umowa o Gwarantowanie Oferty zostanie poddana prawu Anglii i Walii i będzie zawierać postanowienia zwyczajowo przyjęte w międzynarodowych ofertach podobnych do Oferty, w tym oświadczenia i zapewnienia Spółki oraz Oferujących.

Zgodnie z Umową o Gwarantowanie Oferty, Spółka oraz Oferujący zobowiążą się do zwolnienia Menedżerów Oferty oraz innych określonych osób z odpowiedzialności i obowiązku świadczenia z tytułu określonych roszczeń, zobowiązań lub kosztów, jakie mogą zostać dochodzone lub zostaną poniesione przez Gwarantów Oferty lub określone osoby w związku z Umową o Gwarantowanie Oferty (tzw. klauzula indemnifikacyjna).

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie zawierać standardowe zobowiązania Gwarantów Oferty co do zakresu terytorialnego podejmowanych działań promocyjnych oraz zobowiązanie do podejmowania działań promocyjnych jedynie w stosunku do określonych kategorii Inwestorów Instytucjonalnych oraz w każdym przypadku zgodnie z prawem jurysdykcji, w której takie działania będą podejmowane.

Umowa o Gwarantowanie Oferty będzie przewidywać, że Spółka oraz Oferujący będą podlegali umownemu ograniczeniu zbywalności Akcji oraz emisji akcji. Zobowiązania dotyczące umownego ograniczenia zbywalności Akcji oraz emisji akcji zostały opisane w punkcie „18.3 Umowne ograniczenia zbywalności Akcji” poniżej.

Informacja na temat wynagrodzenia Menedżerów Oferty w związku z Ofertą, w tym wynagrodzenia z tytułu gwarantowania zapisów Inwestorów Instytucjonalnych w Ofercie, została zamieszczona w punkcie „21. Informacje dodatkowe – 21.6 Koszty i wydatki związane z Ofertą”.

W zakresie, w jakim będzie to wymagane przepisami prawa, informacja o zawarciu lub niezawarciu Umowy o Gwarantowanie Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana warunków Umowy o Gwarantowanie Oferty, termin jej zawarcia lub jej niezawarcie mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja o tym zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt, po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF.

18.2 Działania stabilizacyjne

W związku z Ofertą będą mogły być prowadzone działania stabilizacyjne. W charakterze menedżera stabilizującego będzie działać Goldman Sachs Bank Europe SE („**Menedżer Stabilizujący**”).

MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają Menedżerowi Stabilizującemu uprawnienie do pożyczania Akcji Dodatkowego Przydziału (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) reprezentujących łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie.

Uprawnienie do pożyczania Akcji Dodatkowego Przydziału przez Menedżera Stabilizującego od MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o., o którym mowa w akapicie poprzedzającym, może zostać wykorzystane przez Menedżera Stabilizującego: (i) w przypadku odpowiedniego popytu na Akcje Sprzedawane, w celu umożliwienia przydzielenia przez MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. inwestorom oraz nabycia przez tych inwestorów Akcji Oferowanych w liczbie uwzględniającej ten popyt, większej niż łączna liczba Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie, oraz (ii) na potrzeby dostarczenia inwestorom Akcji Oferowanych. Dokonując pożyczki Akcji Dodatkowego Przydziału Menedżer Stabilizujący – w ramach rozliczenia Oferty oraz dostarczenia Akcji Oferowanych inwestorom – dostarczy Akcje Dodatkowego Przydziału Inwestorom Instytucjonalnym, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane oraz którym przydzielono te Akcje. Z punktu widzenia inwestorów nabywających te Akcje Akcje Dodatkowego Przydziału będą Akcjami Spółki nabytymi w ramach Oferty (Akcjami Oferowanymi).

Pożyczka Akcji Oferowanych oraz wynikający z niej obowiązek zwrotu Akcji Spółki (z zastrzeżeniem opcji nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału przez Menedżera Stabilizującego, o której mowa poniżej) będą stanowić podstawę prawną dla ewentualnego zwrotnego przeniesienia na MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. Akcji nabytych przez Menedżera Stabilizującego w ramach działań stabilizacyjnych – w przypadku nabycia przez Menedżera Stabilizującego Akcji w ramach działań stabilizacyjnych, Menedżer Stabilizujący w ramach zwrotu pożyczonych Akcji dokona zwrotnego przeniesienia ich własności na MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. (w równych częściach, z zastrzeżeniem zaokrąglenia do pełnej liczby Akcji).

Akcje Dodatkowego Przydziału będą reprezentować tę łączną liczbę Akcji Oferowanych, która może zostać nabyta przez Menedżera Stabilizującego w ramach działań stabilizacyjnych oraz przeniesiona zwrotnie na MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. Środki pochodzące z opłacenia ceny Akcji Dodatkowego Przydziału przez Inwestorów Instytucjonalnych mogą zostać wykorzystane przez Menedżera Stabilizującego w celu finansowania działań stabilizacyjnych.

MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. przyznają również Menedżerowi Stabilizującemu opcję, obowiązującą w okresie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW („**Okres Opcji Dodatkowego Przydziału**”), nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału (nie więcej niż 2.130.681 Akcji od każdego z tych akcjonariuszy, tj. łącznie nie więcej niż 4.261.362 Akcji) pożyczonych przez Menedżera Stabilizującego na zasadach wskazanych powyżej. Opcja nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału, o której mowa w zdaniu poprzedzającym, może zostać wykorzystana przez Menedżera Stabilizującego w Okresie Opcji Dodatkowego Przydziału w przypadku, gdy w ramach działań stabilizacyjnych nie zostaną nabyte żadne Akcje albo liczba Akcji nabytych w ramach działań stabilizacyjnych będzie niższa od liczby Akcji Dodatkowego Przydziału przydzielonych oraz dostarczonych inwestorom w ramach rozliczenia Oferty, które Menedżer Stabilizujący powinien zwrócić MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. rozliczając pożyczkę tych Akcji od tych spółek. W takim wypadku – korzystając z opcji nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału – Menedżer Stabilizujący dokonując takiego definitywnego nabycia nie będzie zobowiązany do zwrotu Akcji Dodatkowego Przydziału (pożyczonych od MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. na potrzeby rozliczenia Oferty) nabytych w ten sposób w wykonaniu przez Menedżera Stabilizacji opcji nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału, a wyłącznie do przekazania MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. środków z opłacenia ceny tych Akcji przez inwestorów, którym te akcje przydzielono oraz dostarczono w ramach rozliczenia Oferty.

Działania stabilizacyjne (w przypadku ich podjęcia) będą podejmowane w celu ustabilizowania ceny Akcji na poziomie wyższym niż ten, który obowiązywałby w przeciwnym wypadku. Transakcje nabycia związane z działaniami stabilizacyjnymi zostaną dokonane w okresie nie dłuższym niż 30 dni kalendarzowych począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW („**Okres Stabilizacji**”) po cenie nie wyższej niż Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. Menedżer Stabilizujący nie będzie jednak zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek działań stabilizacyjnych. Jeżeli Menedżer Stabilizujący podejmie takie działania, mogą one zostać przerwane w dowolnym czasie, jednak nie później niż przed końcem Okresu Stabilizacji.

Nabywanie Akcji w ramach transakcji stabilizacyjnych, jeśli będzie miało miejsce, będzie dokonywane na zasadach określonych w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/1052 z dnia 8 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących warunków mających zastosowanie do programów odkupu i środków stabilizacji (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 173, str. 34 z późn. zm.) („**Rozporządzenie w Sprawie Stabilizacji**”).

Transakcje stabilizacyjne, jeżeli zostaną przeprowadzone, mogą spowodować, iż cena rynkowa Akcji będzie wyższa niż cena, która ukształtowałaby się w innym wypadku. Jednakże, nie ma pewności, że jeśli działania stabilizacyjne zostaną podjęte, to przyniosą one przewidywane rezultaty.

Menedżer Stabilizujący będzie uprawniony do zwrotnego przeniesienia na rzecz MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o., w równych częściach, z zastrzeżeniem zaokrąglenia do pełnej liczby Akcji, Akcji nabytych przez Menedżera Stabilizującego w ramach działań stabilizacyjnych, po cenie równej cenie nabycia takich Akcji przez Menedżera Stabilizującego w transakcjach stabilizacyjnych na GPW, przy czym cena ta nie będzie wyższa niż Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych. MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. zwrócą Menedżerowi Stabilizującemu równowartość

podatków, kosztów i wydatków związanych z podjętymi przez Menedżera Stabilizującego działaniami stabilizacyjnymi.

Jeżeli Menedżer Stabilizujący pożyczycy jakiegokolwiek Akcje na potrzeby dodatkowego przydziału, będzie zobowiązany do zwrotu takich Akcji MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. po zakończeniu Okresu Opcji Dodatkowego Przydziału. W przypadku powstania pozycji krótkich w związku z dodatkowym przydziałem (tzn. w przypadku, gdy Menedżer Stabilizujący nie nabędzie w ramach działań stabilizacyjnych Akcji, które mogłyby zwrócić MJ Investments sp. z o.o. oraz Juroszek Investments sp. z o.o. w ramach rozliczenia pożyczki tych Akcji), Menedżer Stabilizujący będzie mógł zamknąć takie pozycje poprzez wykonanie opcji nabycia Akcji Dodatkowego Przydziału (w całości albo w części) na zasadach wskazanych powyżej lub poprzez nabycie Akcji na rynku w ramach transakcji stabilizacyjnych.

Informacje na temat działań stabilizacyjnych, jeżeli zostaną podjęte, będą podawane do wiadomości publicznej zgodnie z Rozporządzeniem MAR oraz Rozporządzeniem w Sprawie Stabilizacji.

18.3 Umowne ograniczenia zbywalności Akcji

Spółka

W Umowie o Gwarantowanie Oferty Spółka zobowiąże się wobec Menedżerów Oferty, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie Oferty do zakończenia okresu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, bez pisemnych (w tym w formie e-mail) zgód Menedżerów Oferty nie będzie (i) emitować, oferować, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów sprzedaży, udzielać jakiegokolwiek opcji, praw lub warrantów na zakup, pożyczać lub w inny sposób przenosić lub zbywać (ani publicznie ogłaszać takich działań), bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie lub innych papierów wartościowych zamiennych na papiery wartościowe Spółki podobne do oferowanych w Ofercie, albo możliwych do realizacji lub wymiany na takie papiery wartościowe; (ii) zawierać jakiegokolwiek transakcji typu swap lub innej umowy przenoszącej na inną osobę, w całości lub w części, jakiegokolwiek ekonomiczne konsekwencje posiadania papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie, niezależnie od tego, czy taka transakcja opisana w punktach (i) lub (ii) powyżej ma zostać rozliczona poprzez wydanie papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie lub innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób; lub (iii) przedstawiać akcjonariuszom propozycji realizacji któregoś z powyższych działań.

Powyższe ograniczenia nie mają zastosowania do działań związanych z: (a) wprowadzeniem i realizacją programu motywacyjnego opartego na akcjach Spółki i oferowanego pracownikom, członkom zarządu oraz innym osobom zatrudnionym w Spółce lub jej podmiocie zależnym, ujawnionego w Prospekcie (program taki może być od czasu do czasu zmieniany lub zastąpiony innym programem motywacyjnym) oraz (b) wszelkimi transakcjami prowadzącymi do nabycia przez Spółkę jakiegokolwiek nowej działalności (np. w formie przedsiębiorstwa, aktywów, akcji lub w inny sposób), z zastrzeżeniem, że w każdym przypadku wszystkie akcje lub inne instrumenty Spółki otrzymane lub wydane zgodnie z podpunktem (a) lub (b) powyżej podlegać będą ograniczeniom zbywalności mającym zastosowanie do Spółki w zakresie opisanym powyżej.

Akcjonariusze Spółki

W Umowie o Gwarantowanie Oferujący zobowiążą się wobec Menedżerów Oferty, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie do zakończenia okresu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, bez pisemnych (w tym w formie e-mail) zgód Menedżerów Oferty, nie będą (z wyłączeniem Akcji Oferowanych oferowanych przez Oferujących w ramach Oferty oraz Akcji Stabilizujących) (i) oferować, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów sprzedaży, udzielać jakiegokolwiek opcji, praw lub warrantów na zakup, pożyczać lub w inny sposób przenosić lub zbywać (ani publicznie ogłaszać takich działań), bezpośrednio lub pośrednio, jakiegokolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie lub innych papierów wartościowych zamiennych na papiery wartościowe Spółki podobne do oferowanych w Ofercie, albo możliwych do realizacji lub wymiany na takie papiery wartościowe; (ii) zawierać jakiegokolwiek transakcji typu swap lub innej umowy przenoszącej na inną osobę, w całości lub w części, jakiegokolwiek ekonomiczne konsekwencje posiadania papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie, niezależnie od tego, czy taka transakcja opisana w punktach (i) lub (ii) powyżej ma zostać rozliczona poprzez wydanie papierów wartościowych Spółki podobnych do oferowanych w Ofercie lub innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób; lub (iii) przedstawiać akcjonariuszom propozycji realizacji któregoś z powyższych działań.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie będzie dotyczyć: (i) zbywania akcji przez akcjonariuszy Spółki w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na zamianę lub sprzedaż wszystkich akcji Spółki; oraz (ii) sprzedaży, transferu lub innej formy zbycia Akcji w drodze połączenia lub innej formy integracji gospodarczej z podmiotem trzecim w odniesieniu do wszystkich wyemitowanych akcji zgodnie z przepisami prawa polskiego lub na rzecz Spółki w związku z programem nabywania akcji własnych (ang. *buy-back*) przez Spółkę adresowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na tych samych warunkach.

Członkowie Zarządu

W związku z zawarciem Umowy o Gwarantowanie Oferty oraz mając na uwadze planowane objęcie przez Członków Zarządu – Zdzisława Kostrubałę oraz Marcina Walczysko – akcji serii C Spółki, ci Członkowie Zarządu zobowiążą się wobec Menedżerów Oferty, że od dnia zawarcia Umowy o Gwarantowanie do zakończenia okresu 360 dni od daty pierwszego notowania akcji Spółki na GPW, bez pisemnych (w tym w formie e-mail) zgód Menedżerów Oferty, nie będą (i) oferować, zastawiać, sprzedawać, zawierać umów sprzedaży, udzielać jakichkolwiek opcji, praw lub warrantów na zakup, pożyczać lub w inny sposób przenosić lub zbywać (ani publicznie ogłaszać takich działań), bezpośrednio lub pośrednio, jakichkolwiek papierów wartościowych Spółki podobnych do ich akcji Spółki lub innych papierów wartościowych zamiennych na papiery wartościowe Spółki podobne do ich akcji Spółki, albo możliwych do realizacji lub wymiany na takie papiery wartościowe; (ii) zawierać jakiegokolwiek transakcji typu swap lub innej umowy przenoszącej na inną osobę, w całości lub w części, jakiegokolwiek ekonomiczne konsekwencje posiadania papierów wartościowych Spółki podobnych do ich akcji Spółki, niezależnie od tego, czy taka transakcja opisana w punktach (i) lub (ii) powyżej ma zostać rozliczona poprzez wydanie papierów wartościowych Spółki podobnych do ich akcji Spółki lub innych papierów wartościowych, w gotówce lub w inny sposób; lub (iii) przedstawiać akcjonariuszom propozycji realizacji któregokolwiek z powyższych działań.

Ograniczenie, o którym mowa powyżej, nie będzie dotyczyć: (i) zbywania akcji przez akcjonariuszy Spółki w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na zamianę lub sprzedaż wszystkich akcji Spółki; (ii) sprzedaży, transferu lub innej formy zbycia Akcji w drodze połączenia lub innej formy integracji gospodarczej z podmiotem trzecim w odniesieniu do wszystkich wyemitowanych akcji zgodnie z przepisami prawa polskiego lub na rzecz Spółki w związku z programem nabywania akcji własnych (ang. *buy-back*) przez Spółkę adresowanym do wszystkich akcjonariuszy Spółki na tych samych warunkach.

18.4 Konflikt interesów

Każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych (część z nich jako część organizacji międzynarodowych lub o zasięgu globalnym, świadczących usługi finansowe) jest lub może być zaangażowany w działalność w zakresie bankowości inwestycyjnej, bankowości detalicznej oraz korporacyjnej, papierów wartościowych, zarządzania inwestycjami oraz indywidualnego zarządzania majątkiem. W zakresie działalności dotyczącej papierów wartościowych zajmują się lub mogą się zajmować subemisją papierów wartościowych, obrotem papierami wartościowymi (na rachunek własny lub klientów), usługami maklerskimi, obrotem walutami, obrotem na giełdach towarowych i instrumentami pochodnymi (na rachunek własny lub klientów), a także świadczeniem usług maklerskich, usług bankowości inwestycyjnej, sporządzaniem analiz, jak również usług finansowania i doradztwa finansowego. W zakresie dozwolonym przez obowiązujące przepisy prawa i zasady dotyczące konfliktu interesów dotyczące prowadzenia działalności maklerskiej i w ramach bankowości inwestycyjnej: (a) w normalnym toku działalności związanych z dokonywaniem obrotu instrumentami finansowymi, usług maklerskich lub usług finansowania, każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie posiadać inwestycje długo-, lub krótkoterminowe, zapewniać finansowanie inwestycji, oraz może – na rachunek własny lub swoich klientów – angażować się w obrót lub w inny sposób strukturyzować lub przeprowadzać transakcje dotyczące dłużnych lub udziałowych papierów wartościowych lub kredytów uprzywilejowanych dowolnego podmiotu uczestniczącego w Ofercie, lub transakcje dotyczące jakiegokolwiek waluty albo towaru związanych z Ofertą, lub transakcje dotyczące dowolnych powiązanych instrumentów pochodnych; (b) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych, ich dyrektorzy, członkowie organów zarządzających lub nadzorczych, członkowie kadry kierowniczej i pracownicy mogą w dowolnym czasie inwestować na własny rachunek lub zarządzać funduszami inwestującymi na własny rachunek w dłużne lub udziałowe papiery wartościowe emitowane przez dowolny podmiot uczestniczący w Ofercie, w jakiegokolwiek waluty lub towary związane z Ofertą, lub w jakiegokolwiek powiązane instrumenty pochodne; (c) każdy z Menedżerów Oferty i ich podmiotów powiązanych może w dowolnym czasie dokonywać w zwykłym toku czynności maklerskich na rzecz jakiegokolwiek podmiotu uczestniczącego w Ofercie.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Dzień Prospektu. W związku z powyższym inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

19.1 Polskie regulacje dotyczące rynku kapitałowego

Wprowadzenie

Obrót akcjami na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na terytorium Polski podlega przepisom prawa polskiego, w szczególności przepisom Ustawy o Ofercie Publicznej oraz Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a także regulacjom GPW oraz KDPW, w tym postanowieniom Regulaminu GPW oraz Regulaminu KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym wykonywanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Ponadto, Rozporządzenie MAR, stosowane bezpośrednio na terenie Unii Europejskiej, obejmuje swoim zakresem takie zagadnienia jak, w szczególności: manipulacje na rynku, informacje poufne oraz nabycie akcji w spółkach publicznych w okresach zamkniętych. Wybrane przepisy Rozporządzenia MAR w zakresie, w jakim dotyczą przedmiotowych zagadnień, zostały omówione w niniejszym rozdziale (zob. „Manipulacja”, „Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych” oraz „Obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w okresach zamkniętych”).

Ustawy regulujące funkcjonowanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są trzy ustawy z lipca 2005 r.: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej; (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi; oraz (iii) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Istotne zmiany do Ustawy o Ofercie Publicznej zostały wprowadzone z dniem 16 października 2019 r. Większość z nich weszła w życie 30 listopada 2019 r., a część z nich 1 stycznia 2020 r. Od 19 września 2006 r. nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym. Ponadto polski rynek kapitałowy funkcjonuje na zasadach określonych w rozporządzeniach wydanych na podstawie powyższych ustaw oraz w regulacjach unijnych, które podobnie jak rozporządzenia unijne znajdują bezpośrednie zastosowanie w Polsce jak, na przykład. Rozporządzenie MAR.

Organem sprawującym nadzór nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

Obowiązki informacyjne związane z nabywaniem i zbywaniem znacznych pakietów akcji

Ustawa o Ofercie Publicznej definiuje „spółkę publiczną” jako spółkę, której co najmniej jedna akcja jest dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzona do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Polski.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

- a) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; albo
- b) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33⅓%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz tę spółkę publiczną, nie później niż w terminie 4 (czterech) dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu – nie później niż w terminie sześciu (6) dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji. Dniami sesyjnymi są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany (w przypadku Spółki – GPW) lub przez

podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

- a) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów, o co najmniej:
 - i) 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Dzień Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW);
 - ii) 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych lub alternatywnym systemie obrotu (ASO).
- b) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po 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.

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstaje również w momencie, gdy podmiot osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z zajęciem innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna lub pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej. Powyższy obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku, gdy prawa głosu wynikają z akcji, na których ustanowiono zabezpieczenie. Jeżeli jednak podmiot, na rzecz którego ustanowiono takie zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa, wówczas takie prawo głosu uznaje się za należące do takiego podmiotu.

Obowiązek zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej spoczywa również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z 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 punkcie powyżej, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w punkcie a) 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 określonych w punkcie 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.

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego.

Obowiązki zawiadomienia KNF i spółki publicznej powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji równocześnie do publicznej wiadomości, KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane akcje tej spółki lub podmiotowi organizującemu alternatywny system obrotu, w którym są notowane te akcje.

KNF może zwolnić spółkę publiczną z obowiązku przekazania informacji o nabyciu lub sprzedaży znaczącego pakietu akcji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby:

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

KNF może nałożyć karę:

- a) do 1.000.000 PLN w przypadku osób fizycznych; lub
- b) do 5.000.000 PLN, lub 5% całkowitego rocznego przychodu podmiotu innego niż osoba fizyczna osoba wskazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli kwota ta przekracza 5.000.000 PLN

w przypadku każdego, kto osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów, a kto nie wykonał obowiązków informacyjnych opisanych powyżej, o których mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej związanych z nabyciem lub sprzedażą znaczącego pakietu akcji.

W przypadku, gdy możliwe jest ustalenie kwoty korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez jednostkę w wyniku naruszenia, o którym mowa powyżej, popełnionego przez podmiot, który nie złożył zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie Publicznej lub złożył takie zawiadomienie z naruszeniem warunków określonych w powyższej regulacji, zamiast wyżej wymienionej kary, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej wchodzących w skład jego majątku będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego prowadzącego do osiągnięcia lub przekroczenia danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku dokonania zgłoszenia, o którym mowa powyżej.

Wezwania

Przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić 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 do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki.

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:

- a) ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów; albo
- b) 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 w wyniku, odpowiednio, 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 ulegnie dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Przekroczenie progu 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej

Przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

W przypadku, gdy przekroczenie progu 66% 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 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 w wyniku, odpowiednio, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania 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.

Zasady ogłoszenia wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, obowiązanego – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana za pośrednictwem agencji informacyjnej oraz w co najmniej jednym dzienniku o zasięgu ogólnopolskim.

Ogłoszenie wezwania może nastąpić dopiero po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż cena w tym wezwaniu.

Po otrzymaniu zawiadomienia o ogłoszeniu wezwania KNF może, najpóźniej na trzy dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż dwa dni.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu, o którym mowa powyżej, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Po zakończeniu wezwania podmiot, który ogłosił wezwanie, jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób nim określony,
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania, oraz
- nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Cena akcji w wezwaniu

W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena akcji proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo
- średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe cena nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od:

- najwyższej ceny, jaką zapłąciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia dotyczącego (i) pośredniego lub bezpośredniego nabycia lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki. Zgodnie z najnowszym orzecznictwem cena taka powinna również uwzględniać cenę pośredniego nabycia akcji zrealizowanego w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, w szczególności cenę zapłaconą za akcje spółki celowej posiadającej akcje spółki notowanej na giełdzie (jeżeli dotyczy); albo
- najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Cena akcji proponowana w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki publicznej nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania.

W przypadku, gdy średnia cena rynkowa akcji, ustalona zgodnie z regułami wskazanymi powyżej, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

- przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej;
- znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec lub
- zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością,

podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do KNF z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa powyżej. KNF może udzielić zgody, o ile

proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73 i 74 Ustawy o Ofercie Publicznej, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Wyjątki od obowiązku ogłoszenia wezwania

Ustawa o Ofercie Publicznej przewiduje zwolnienie z obowiązku ogłaszania wezwania. W szczególności obowiązek ogłoszenia wezwania przekraczającego próg 33% lub 66% ogólnej liczby głosów w spółce nie powstaje w przypadku nabycia akcji:

- spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
- od podmiotu należącego do tej samej grupy kapitałowej; w takim przypadku art. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej przewidujący, że objęcie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w ramach subskrypcji lub sprzedaży w ramach pierwszej oferty publicznej uważa się za nabycie papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej, nie ma zastosowania;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w Ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tekst jednolity, Dz. U. z 2020 r., poz. 891);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność zastawionych akcji;
- w drodze dziedziczenia, z wyjątkiem przypadków, gdy po takim nabyciu udział w całości liczby głosów jest dalej zwiększany.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie (i) pośredniego lub bezpośredniego nabywania lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach dotyczących spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, 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 sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup akcji).

Cenę akcji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1 – 3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu z zastrzeżeniem, że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów 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. Jeżeli akcje zostałyby dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, cena jest wówczas określana zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. nie może być niższa niż (i) średnia cena rynkowa z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym wykupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu (lub krótszy okres, jeżeli akcje były przedmiotem obrotu krócej), oraz (ii) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, poprzedzający dzień ogłoszenia przymusowego wykupu i w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny na podstawie zasad określonych powyżej lub w przypadku spółki będącej przedmiotem postępowania restrukturyzacyjnego lub postępowania upadłościowego, cena akcji nie może być niższa od wartości godziwej tych akcji.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem

przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółkę prowadzącą rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkich spółek prowadzących takie rynki regulowane. Podmiot ten zobowiązany jest załączyć do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku, gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 95% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia, są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie (i) pośredniego lub bezpośredniego nabywania lub objęcia w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie działające w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, lub (ii) zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu w sprawach dotyczących spółki lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 95% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu, z zastrzeżeniem, że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 95% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż cena proponowana w tym wezwaniu. Jeżeli akcje zostałyby dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, cena jest wówczas określana zgodnie z art. 91 ust. 6-8 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. nie może być niższa niż (i) średnia cena rynkowa z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie o przymusowym odkupie, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu (lub krótszy okres, jeżeli akcje były przedmiotem obrotu krócej), oraz (ii) średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy obrotu tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu, poprzedzający dzień ogłoszenia przymusowego odkupu i w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny na podstawie zasad określonych powyżej lub w przypadku spółki będącej przedmiotem postępowania restrukturyzacyjnego lub postępowania upadłościowego, cena akcji nie może być niższa od wartości godziwej tych akcji.

Podmioty objęte obowiązkami związanymi ze znacznymi pakietami akcji

Obowiązki określone w przepisach dotyczących zawiadomienia KNF o osiągnięciu/przekroczeniu określonego progu liczby głosów w spółce publicznej, wezwań, przymusowego wykupu lub odkupu spoczywają, odpowiednio:

- a) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- b) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych oraz inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Polski, zarządzane przez ten sam podmiot,

- c) na alternatywnej spółce inwestycyjnej – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych lub inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Polski, zarządzane przez ten sam podmiot,
- d) 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;
- e) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności polegających na wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia maklerskich instrumentów finansowych, na rachunek dającego zlecenie; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych pakietów papierów wartościowych, z których podmiot ten jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu; (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu na walnym zgromadzeniu,
- f) 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,
- g) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące (i) pośredniego lub bezpośredniego nabywania lub obejmowania w drodze oferty niebędącej ofertą publiczną akcji spółki publicznej przez wskazane wyżej podmioty lub osoby trzecie, o których mowa w e) (i) powyżej, lub (ii) 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,
- h) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie powyżej, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach, oraz
- i) na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

W przypadkach, o których mowa w punktach: g) i h) powyżej, obowiązki określone w przepisach dotyczących znacznych pakietów akcji spółek publicznych mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

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

Przy obliczaniu ogólnej liczby głosów dla celów zawiadomienia KNF o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, wezwania, przymusowego wykupu lub przymusowego odkupu:

- w liczbie głosów posiadanych przez podmiot dominujący, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- w liczbie głosów posiadanych przez pełnomocnika, który jest uprawniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się głosy z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

- w liczbie głosów posiadanych przez podmiot, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi i Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Art. 12 Rozporządzenia MAR definiuje manipulację na rynku, która obejmuje następujące działania:

- a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:
 - (i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd, co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny; lub
 - (ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi ustanowionymi zgodnie z art. 13 Rozporządzenia MAR;

- (a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;
- (b) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązany kontrakt towarowy na rynku kasowym lub sprzedawany na aukcji produkt oparty na uprawnieniach do emisji, lub co do ich ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;
- (c) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Zgodnie z art. 12 Rozporządzenia MAR, za manipulację na rynku uznaje się m.in. następujące zachowania:

- (a) postępowanie osoby lub osób działających wspólnie, mające na celu utrzymanie dominującej pozycji w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy, powiązane kontrakty towarowe na rynku kasowym lub sprzedawane na aukcji produkty oparte na uprawnieniach do emisji, które skutkuje albo może skutkować, bezpośrednio lub pośrednio, ustaleniem poziomu cen sprzedaży lub kupna lub stwarza albo może stwarzać nieuczciwe warunki transakcji;
- (b) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na otwarciu lub zamknięciu rynku, które skutkuje albo może skutkować wprowadzeniem w błąd inwestorów kierujących się cenami podanymi do wiadomości publicznej, w tym cenami otwarcia i zamknięcia;
- (c) składanie zleceń w systemie obrotu, w tym ich anulowanie lub zmiana, za pomocą wszelkich dostępnych metod handlu, w tym środków elektronicznych, takich jak strategie handlu algorytmicznego i handlu wysokiej częstotliwości, i które wywołuje jeden ze skutków, o których mowa w art. 12 ust. 1 lit. a) lub b) Rozporządzenia MAR poprzez:

- (i) zakłócenia lub opóźnienia w funkcjonowaniu transakcji w danym systemie obrotu albo prawdopodobieństwo ich spowodowania;
 - (ii) utrudnianie innym osobom identyfikacji prawdziwych zleceń w danym systemie obrotu lub prawdopodobieństwo utrudniania tej identyfikacji, w szczególności poprzez składanie zleceń, które skutkują przepełnieniem lub destabilizacją arkusza zleceń; lub
 - (iii) tworzenie lub prawdopodobieństwo stworzenia fałszywego lub wprowadzającego w błąd sygnału w zakresie podaży lub popytu na instrument finansowy lub jego ceny, w szczególności poprzez składanie zleceń w celu zapoczątkowania lub nasilenia danego trendu;
- (d) wykorzystywanie okazjonalnego lub regularnego dostępu do mediów tradycyjnych lub elektronicznych do wygłaszania opinii na temat instrumentu finansowego, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji (lub pośrednio na temat jego emitenta) po uprzednim zajęciu pozycji na danym instrumencie finansowym, powiązanym kontrakcie towarowym na rynku kasowym lub sprzedawanym na aukcji produkcie opartym na uprawnieniach do emisji, a następnie czerpanie zysku ze skutków opinii wygłaszanych na temat ceny tego instrumentu, powiązanego kontraktu towarowego na rynku kasowym lub sprzedawanego na aukcji produktu opartego na uprawnieniach do emisji, bez jednoczesnego podania do publicznej wiadomości istniejącego konfliktu interesów w sposób odpowiedni i skuteczny;
- (e) nabywanie lub zbywanie na rynku wtórnym uprawnień do emisji lub powiązanych instrumentów pochodnych przed aukcją zorganizowaną, ze skutkiem ustalenia rozliczeniowej ceny aukcyjnej sprzedawanych na aukcji produktów na nienaturalnym lub sztucznym poziomie lub wprowadzenie w błąd oferentów składających oferty na aukcjach.

Rozporządzenie MAR definiuje „wskaźnik referencyjny”, o którym mowa powyżej, jako dowolny opublikowany wskaźnik, indeks lub liczbę, udostępniane publicznie lub publikowane, określane okresowo lub regularnie przy zastosowaniu wzoru lub na podstawie wartości jednego lub większej liczby aktywów lub cen bazowych, w tym cen szacunkowych, rzeczywistych lub szacunkowych stóp procentowych lub innych wartości, lub danych z przeprowadzonych badań, w odniesieniu do których określa się kwotę do zapłaty z tytułu instrumentu finansowego lub wartość instrumentu finansowego.

Rozporządzenie MAR przewiduje maksymalne administracyjne sankcje pieniężne dotyczące naruszeń przepisów o manipulacji na rynku, które wynoszą: (i) 5 milionów EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) w przypadku osób fizycznych oraz (ii) 15 milionów EUR (lub równowartość w walucie krajowej w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest EUR) lub 15% całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający w przypadku osób prawnych, przy czym jeżeli osoba prawna jest jednostką dominującą lub jednostką zależną, która ma obowiązek sporządzać skonsolidowane sprawozdania finansowe, całkowity roczny obrót stanowi kwota całkowitego rocznego obrotu lub odpowiadający mu rodzaj dochodu zgodnie z odpowiednimi dyrektywami o rachunkowości na podstawie ostatniego dostępnego skonsolidowanego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający najwyższej jednostki dominującej.

Jak wskazano w punkcie „Wprowadzenie” powyżej, Rozporządzenie MAR jest stosowane bezpośrednio na terytorium Unii Europejskiej, przy czym w zakresie sankcji administracyjnych określonych w Rozporządzeniu MAR, Państwa Członkowskie same przyznają właściwym organom uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych. Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi przewiduje możliwość nałożenia przez KNF kary pieniężnej w wysokości do 2.072.800 PLN na osobę fizyczną albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on 4.145.600 PLN w stosunku do innych podmiotów za: (i) sporządzanie lub rozpowszechnienie rekomendacji inwestycyjnej lub innej informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną z naruszeniem Rozporządzenia MAR, (ii) za nienależyte lub nierzetelne wykonanie tych czynności, (iii) nie ujawnienie swojego interesu lub konfliktu interesów istniejących w chwili wykonywania tych czynności lub (iv) lub naruszenie obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR, dotyczących zawierania na własny rachunek transakcji przez osoby zajmujące funkcje zarządcze. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty uniknionej przez podmiot w wyniku naruszeń KNF zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub uniknionej straty. Za niewypełnianie poszczególnych obowiązków wynikających z Rozporządzenia MAR Ustawa o Obrocie

Instrumentami Finansowymi przewiduje karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych albo 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN w stosunku do innych podmiotów. Ponadto, implementując Dyrektywę MAD, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi ustanowiła sankcję karną w wysokości 5.000.000 PLN lub w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, lub zastosowania obu tych kar łącznie, za wykorzystanie informacji poufnych i dokonanie manipulacji. Ujawnienie informacji poufnej, ujawnienie informacji wewnętrznej, udzielenie rekomendacji lub nakłonienie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna jest zagrożone grzywną do 2.000.000 PLN albo karą pozbawienia wolności do lat 4, albo obu tym karom łącznie. Ponadto, w przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez dany podmiot w wyniku określonych naruszeń, zamiast kary pieniężnej, o której mowa powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotności kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Wykorzystywanie informacji poufnych lub udzielenie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne, a także bezprawne ujawnianie informacji poufnych jest zakazane. Każdy, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki lub innym podmiocie, posiadaniem w spółce lub innym podmiocie akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze; (ii) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa albo (iii) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w dwóch poprzednich punktach, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna nie może wykorzystywać takiej informacji.

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

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz: (i) 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 (ii) 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.

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

Osoba wykorzystująca informację poufną z naruszeniem przepisów prawa może podlegać karze pozbawienia wolności lub grzywnie albo obu tym sankcjom łącznie. Maksymalna wysokość grzywny wynosi 5 milionów zł, a okres pozbawienia wolności jest uzależniony od rodzaju przestępstwa i może wynosić od trzech miesięcy do lat 5.

Emitent zobowiązany jest podać do wiadomości publicznej informacje poufne bezpośrednio go dotyczące niezwłocznie.

Jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki w zakresie podawania informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym lub, jeżeli papiery wartościowe emitenta są notowane w alternatywnym systemie obrotu – decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w takim systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej 2% wartości obrotów wykazanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli jest to kwota wyższa od kwoty 10.364.000 PLN albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty

unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia wyżej określonych obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Informacje poufne

Zgodnie z przepisami Rozporządzenia MAR informacje poufne obejmują:

- (a) 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;
- (b) w odniesieniu do towarowych instrumentów pochodnych, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby takich instrumentów pochodnych lub dotyczące bezpośrednio powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny takich instrumentów pochodnych lub powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym, oraz gdy można zasadnie oczekiwać, że dane informacje zostaną ujawnione lub ich ujawnienie jest wymagane zgodnie z przepisami ustawowymi lub wykonawczymi na szczeblu unijnym lub krajowym, zasadami rynku, umową, praktyką lub zwyczajem, na odpowiednich rynkach towarowych instrumentów pochodnych lub rynkach kasowych;
- (c) w odniesieniu do uprawnień do emisji lub opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcjach, określone w sposób precyzyjny informacje, które nie zostały podane do wiadomości publicznej, dotyczące, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby takich instrumentów, a które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- (d) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informacje przekazane przez klienta i związane z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określone w sposób precyzyjny, 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, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informacje uznaje się za określone w sposób precyzyjny, jeżeli wskazują one na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski, co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych.

Ponadto, do celów definicji informacji poufnych, informacje, które w przypadku podania ich do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych, instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji, oznaczają informacje, których racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz również wyjaśnienie zamieszczone w punkcie „Manipulacja”.

Obowiązki związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w okresach zamkniętych

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych w okresie zamkniętym.

Osoba pełniąca obowiązki zarządcze oznacza osobę, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie (i), przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

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

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

Naruszenie zakazu dokonywania transakcji w okresach zamkniętych podlega karze pieniężnej do kwoty 2.072.800 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, KNF może zamiast wyżej wymienionej kary nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. Jeżeli emitent zezwolił osobie pełniącej obowiązki zarządcze na realizację transakcji w jakimkolwiek okresie zamkniętym z naruszeniem przepisów prawa, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz „Manipulacja”.

Zawiadomienia o transakcjach osób pełniących obowiązki zarządcze i osób blisko związanych

Osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane mają obowiązek powiadomić emitenta oraz KNF 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. Powiadomienia dokonuje się niezwłocznie, ale nie później niż w terminie trzech dni roboczych po dniu transakcji. Emitent zapewnia, aby informacje zgłoszone zgodnie z zasadami opisanymi powyżej zostały podane do wiadomości publicznej niezwłocznie i nie później niż w terminie trzech dni roboczych od zawarcia transakcji w sposób umożliwiający szybki i niedyskryminujący dostęp do tych informacji zgodnie z wykonawczymi standardami technicznymi regulowanymi przez Rozporządzenie MAR.

W przypadku naruszenia obowiązków związanych z zawiadamianiem o transakcjach realizowanych z wykorzystaniem informacji poufnych KNF może nałożyć karę pieniężną w kwocie: (i) 2.072.800 PLN w stosunku do osób fizycznych; (ii) 4.145.600 PLN w przypadku innych podmiotów. KNF może nałożyć karę pieniężną do trzykrotnej wartości kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, jeżeli ustalenie takiej kwoty jest możliwe.

W odniesieniu do regulacji dotyczących sankcji administracyjnych wynikających z Rozporządzenia MAR zobacz „Manipulacja”.

19.2 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Rynek giełdowy instrumentów finansowych w Polsce jest prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. GPW prowadzi działalność na podstawie przepisów prawa, w tym Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, w tym statutu GPW i Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu stosownych przepisów prawa Unii Europejskiej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Ponadto GPW organizuje i prowadzi Alternatywny System Obrotu niebędący rynkiem regulowanym. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań) oraz rynek równoległy.

Według danych dostępnych na stronie internetowej GPW (www.gpw.pl), na dzień 22 listopada 2021 r. na GPW notowano akcje 425 spółek (z czego 47 to spółki zagraniczne). Kapitalizacja rynkowa spółek notowanych na GPW wyniosła 1.292.940,59 milionów PLN na dzień 22 listopada 2021 r.

Dematerializacja papierów wartościowych

Dematerializacja papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi polega na tym, że papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej; lub (ii) dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym; lub (iii) wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu; lub (iv) emitowane przez Skarb Państwa lub NBP – nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania przez KDPW w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Dematerializacji mogą nie podlegać papiery wartościowe: (i) będące przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym; albo (ii) wprowadzone wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, w każdym wypadku wyłącznie jeżeli tak postanowi emitent i jeżeli dopuszczają to odrębne przepisy określające zasady ich emisji.

Na potrzeby dematerializacji emitent papierów wartościowych musi zawrzeć z KDPW umowę, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Umowa o rejestrację akcji w depozycie papierów wartościowych stanowi także podstawę do rejestrowania w depozycie papierów wartościowych praw poboru z tych akcji.

W przypadku akcji zarejestrowanych w rejestrze akcjonariuszy, o którym mowa w art. 3281 § 1 KSH, zapisy w tym rejestrze uzyskują znaczenie prawne zapisów na rachunkach papierów wartościowych i przestają się do nich stosować przepisy KSH dotyczące rejestru akcjonariuszy z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych.

Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Wyjątkiem od wskazanej zasady są papiery wartościowe zapisane na rachunkach zbiorczych – w takim przypadku uprawnionym z takich papierów wartościowych nie jest posiadacz rachunku. Za osobę uprawnioną z papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym uważana jest osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu taki rachunek przez jego posiadacza, w liczbie wynikającej z takiego wskazania. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych. W odniesieniu do papierów wartościowych zapisanych na rachunku zbiorczym za świadectwo depozytowe uważa się dokument o treści tożsamej z treścią świadectwa depozytowego, sporządzony w języku polskim lub angielskim i wystawiony przez posiadacza takiego rachunku.

Podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, taki jak dom maklerski czy bank powierniczy, wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Świadectwo depozytowe może być wystawione przez domy maklerskie, banki prowadzące działalność maklerską, banki powiernicze, zagraniczne firmy inwestycyjne i zagraniczne osoby prawne prowadzące działalność maklerską na terytorium Polski, KDPW oraz NBP – jeżeli oznaczenie tych rachunków pozwala na identyfikację osób, którym przysługują prawa z papierów wartościowych.

Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności, w zależności od tego, co nastąpi wcześniej. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na rachunku prowadzonym przez podmiot wnioskujący o wystawienie świadectwa. Te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw pod warunkiem, że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

Wycofanie akcji z obrotu zorganizowanego

KNF, na wniosek spółki publicznej, udziela zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu, jeżeli zostały spełnione warunki określone w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Wycofanie akcji uchyla skutki ich dopuszczenia do obrotu na tym rynku regulowanym albo wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu. W szczególności po wycofaniu akcji z obrotu emitent nie jest już „spółką publiczną” w rozumieniu Ustawy o Ofercie Publicznej. Oznacza to, że emitent nie podlega już obowiązkowi określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącym obowiązków sprawozdawczych i znaczących pakietów akcji. Skutek w postaci wycofania akcji następuje wraz z upływem terminu, nie dłuższego niż miesiąc, określonego w decyzji KNF udzielającej zezwolenia.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie (lub inny właściwy organ stanowiący emitenta) spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach). Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) są obowiązani do uprzedniego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji tej spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia spółki sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) mogą nabywać akcje tej spółki w okresie między zgłoszeniem żądania a zakończeniem wezwania jedynie w drodze tego wezwania. Obowiązek ogłoszenia wezwania, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy z wnioskiem o umieszczenie w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji z obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu (w stosownych przypadkach) występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

Wycofanie akcji z obrotu może także wystąpić na wniosek emitenta bez konieczności odbycia walnego zgromadzenia ani podejmowania uchwał. Przypadek taki występuje wyłącznie, jeżeli sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości emitenta lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek spółki nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania. W takim przypadku wycofanie akcji z obrotu może nastąpić nie wcześniej niż po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się danego postanowienia sądu (o ogłoszeniu upadłości lub o oddaleniu wniosku o ogłoszenie jej upadłości z wyżej wymienionych powodów). Po upływie powyższego okresu 6 miesięcy emitent nie będzie już, z mocy prawa, związany odpowiednimi zobowiązaniami wynikającymi z Ustawy o Ofercie Publicznej (zob. powyżej).

Rozliczenie

Zgodnie z obowiązującymi przepisami wszystkie transakcje na rynku regulowanym GPW odbywają się na zasadzie płatności przy odbiorze (tzw. zasada delivery vs payment), a przeniesienie praw następuje w dwa dni po zawarciu transakcji (T+2). Co do zasady, każdy inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek pieniężny w firmie inwestycyjnej lub podmiocie prowadzącym działalność powierniczą w Polsce, a każda firma inwestycyjna i podmiot prowadzący działalność powierniczą musi posiadać odpowiednie konta i rachunki w KDPW oraz podstawowy rachunek pieniężny w banku rozliczeniowym. Podmioty uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych mogą również prowadzić w ramach depozytu papierów wartościowych lub systemu rejestracji papierów wartościowych prowadzonego przez Narodowy Bank Polski tzw. rachunki zbiorcze, czyli rachunki, na których mogą być rejestrowane zdematerializowane papiery wartościowe nienależące do osób, dla których rachunki te są prowadzone, ale należące do innej osoby lub osób. Rachunki zbiorcze mogą być prowadzone jedynie dla podmiotów wymienionych w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z regulacjami GPW oraz KDPW, KDPW CCP S.A., będąca spółką zależną KDPW, jest obowiązana przeprowadzać, na podstawie listy transakcji przekazanej przez GPW (zbiory posesyjne), rozliczenia zawartych przez członków GPW transakcji. Z kolei członkowie GPW koordynują rozliczenia dla klientów, na rachunek których przeprowadzono transakcje.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem GPW sesje na GPW odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego, o ile zarząd GPW nie postanowi inaczej.

Zależnie od rynku, na którym notowane są dane papiery wartościowe, notowania odbywają się w systemie notowań ciągłych lub systemie notowań jednolitych z jednokrotnym lub dwukrotnym określaniem kursu jednolitego. Co do zasady notowania na rynku głównym odbywają się w systemie notowań ciągłych. Dodatkowo, dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych i jednolitych.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie GPW [www\[.\]gpw\[.\]pl](http://www.gpw.pl).

Prowizje maklerskie nie są w Polsce ustalane ani zatwierdzone przez GPW ani inne organy regulacyjne. Są one ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję.

19.3 Zobowiązania informacyjne wynikające z przepisów antymonopolowych

Ustawa o Ochronie Konkurencji

Ustawa o Ochronie Konkurencji ustanawia specjalne wymogi w stosunku do wskazanych transakcji, między innymi zakupu akcji.

Planowana koncentracja podlega obowiązkowi uprzedniego zgłoszenia do Prezesa UOKiK, jeśli: (i) łączny światowy obrót zainteresowanych przedsiębiorstw w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie przekracza równowartość 1 mld euro; lub (ii) łączny obrót zainteresowanych przedsiębiorstw w Polsce w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie przekracza 50 milionów euro, chyba że zastosowanie mają pewne wyłączenia przewidziane w Ustawie o Ochronie Konkurencji. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji, wspomniany powyżej obrót obejmuje obrót: (i) przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, (ii) pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji; (iii) przedsiębiorców, nad którymi przedsiębiorcy, o których mowa w punktach (i) oraz (ii) powyżej sprawują kontrolę wspólnie z innym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę oraz (iv) przedsiębiorców, którzy sprawują wspólnie kontrolę nad grupą kapitałową, do której należy przedsiębiorca bezpośrednio uczestniczący w koncentracji – proporcjonalnie do liczby przedsiębiorców sprawujących kontrolę. Jednakże w przypadku przejęcia kontroli obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót przejmowanego przedsiębiorcy (oraz podmiotów podlegających wyłącznej lub wspólnej kontroli przejmowanego przedsiębiorcy). Ponadto, w przypadku przejęcia przez jednego przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy, obrót po stronie sprzedającego obejmuje wyłącznie obrót realizowany przez dane mienie.

Prezes UOKiK wyraża zgodę na dokonanie koncentracji, jeżeli w jej wyniku konkurencja w zakresie rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności poprzez ustanowienie lub wzmocnienie dominującej pozycji rynkowej.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji mają zastosowanie do przedsiębiorstw, w tym między innymi: (i) podmiotów lub osób będących przedsiębiorcami w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, jak również (ii) osób fizycznych, nawet jeśli nie prowadzą one działalności gospodarczej w rozumieniu Ustawy Prawo Przedsiębiorców, sprawujących kontrolę, w rozumieniu Ustawy o Konkurencji, nad co najmniej jednym podmiotem, jeżeli osoby fizyczne wykonują określone czynności, które podlegają zezwoleniu na połączenie na mocy Ustawy o Ochronie Konkurencji.

Obowiązek powiadomienia Prezesa UOKiK o zamiarze koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej spółek;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub większą liczbą przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; oraz

- 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 Polski równowartość 10 000 000 euro.

W Ustawie o Ochronie Konkurencji, przejęcie kontroli zdefiniowano jako wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Ustawa o Ochronie Konkurencji nie wymaga zgłoszenia zamiaru koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót przedsiębiorcy przejmowanego i jego podmiotów zależnych w Polsce w roku obrotowym poprzedzającym zgłoszenie nie przekroczył 10 milionów euro w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zdarzenie. Podobne wyłączenie stosuje się w przypadku koncentracji, która ma nastąpić w inny sposób niż przez przejęcie kontroli nad podmiotem.

Ponadto zgodnie z art. 14 ust 2 – 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji nie jest wymagane zgłoszenie zamiaru koncentracji: (a) 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: (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) 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; (c) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej, (d) 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.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji, przedsiębiorcy zaangażowani w koncentrację podlegającą zgłoszeniu są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Niemniej jednak, dokonanie publicznej oferty kupna lub zamiany akcji, zgłoszonej Prezesowi UOKiK, nie stanowi naruszenia obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji przed wydaniem decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, między innymi, nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji grzywnę, w kwocie nie wyższej niż 10% przychodów uzyskanych w roku sprawozdawczym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji bez wymaganej zgody Prezesa UOKiK.

Kontrola koncentracji w Unii Europejskiej

Wymagania dotyczące kontroli koncentracji wynikają również z Rozporządzenia w Sprawie Kontroli Koncentracji. Rozporządzenie to reguluje koncentrację o wymiarze wspólnotowym, a zatem ma zastosowanie do przedsiębiorstw i ich podmiotów powiązanych, które przekraczają określone progi sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie w Sprawie Kontroli Koncentracji obejmuje tylko takie koncentracje, w których trwała zmiana kontroli wynika z: (i) połączenia dwóch lub więcej wcześniej niezależnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub (ii) nabycia, przez jedną lub więcej osób już wcześniej kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo, lub przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całością lub częścią jednego lub większej liczby innych przedsiębiorstw.

Koncentracja posiadająca wymiar wspólnotowy podlega zgłoszeniu do Komisji Europejskiej, która musi wydać zgodę na połączenie przed ostatecznym dokonaniem takiej koncentracji.

Zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Kontroli Koncentracji, koncentracja między przedsiębiorstwami ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 5 miliardów euro, oraz

- łączny obrót w Unii Europejskiej każdego, z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 250 milionów euro,

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich całkowitych obrotów w Unii Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw, które nie spełniają powyższych kryteriów, ma również wymiar wspólnotowy, jeśli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 2,5 miliarda euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich, łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi ponad 100 milionów euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich, określonych do celów wskazanych powyżej, suma obrotów każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- całkowite obroty każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw Unii Europejskiej wynoszą ponad 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich całkowitych obrotów w Unii Europejskiej w jednym i tym samym państwie członkowskim.

W szczególnych przypadkach, koncentracja nieposiadająca wymiaru wspólnotowego może być, zgodnie z Rozporządzeniem w Sprawie Kontroli Koncentracji, skierowana do Komisji celem uzyskania zgody na koncentrację.

Koncentracja, która podlega zgłoszeniu i ocenie na mocy Rozporządzenia UE w Sprawie Kontroli Koncentracji przedsiębiorstw, nie jest przedmiotem badania Prezesa UOKiK.

20. OPODATKOWANIE

Poniższe informacje ogólne nie stanowią wyczerpującej analizy skutków podatkowych związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. Dlatego też inwestorzy powinni zawsze konsultować się z własnymi doradcami podatkowymi, finansowymi lub prawnymi.

Przepisy prawa podatkowego państwa członkowskiego inwestora i państwa członkowskiego kraju założenia Emitenta mogą mieć wpływ na dochody uzyskiwane z tytułu papierów wartościowych.

Użyty poniżej termin „dywidenda”, jak również wszelkie inne terminy stosowane w niniejszej informacji, mają znaczenie przypisane im zgodnie z polskim prawem podatkowym, stosownie do okoliczności.

Konsekwencje podatkowe opisane w niniejszym ogólnym zarysie mogą nie mieć zastosowania do posiadacza Akcji. Inwestorzy powinni zatem zasięgnąć opinii własnych doradców podatkowych, aby uzyskać więcej informacji na temat skutków podatkowych nabycia, posiadania i zbycia Akcji.

Na dzień przygotowania poniższych informacji trwa proces ustawodawczy związany ze zmianami w przepisach prawa podatkowego, w tym w szczególności związany z ustawą z dnia 29 października 2021 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw, które mogą mieć wpływ na treść poniższych informacji.

20.1 Opodatkowanie w Rzeczypospolitej Polskiej

Poniżej znajduje się omówienie niektórych polskich kwestii podatkowych właściwych dla inwestora rezydującego w Polsce lub w inny sposób podlegającego opodatkowaniu w Polsce. Informacje te nie powinny być uznawane za porady podatkowe. Są one oparte na polskich przepisach prawa podatkowego i w związku z tym, że ich interpretacja odnosi się do stanu na Dzień Prospektu, może podlegać zmianom, w tym zmianom ze skutkiem wstecznym. Każda zmiana może mieć negatywny wpływ na opisane poniżej traktowanie podatkowe. Niniejszy opis nie jest kompletny w odniesieniu do wszystkich informacji podatkowych, które mogą być istotne dla inwestorów ze względu na ich sytuację osobistą. Potencjalnym nabywcom Akcji zaleca się skonsultowanie się ze swoim doradcą podatkowym w sprawie skutków podatkowych nabycia, własności, zbycia lub innych okoliczności związanych z Akcjami. Przedstawione poniżej informacje nie obejmują skutków podatkowych dotyczących zwolnień z podatku dochodowego mających zastosowanie do określonych przedmiotów opodatkowania lub określonych podatników (np. krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych), a także szczególnych przepisów dotyczących spółek nieruchomościowych w rozumieniu art. 4a pkt 35 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Odniesienie do „dywidendy”, jak również do wszelkich innych terminów zawartych w poniższych punktach, oznacza „dywidendę” lub jakikolwiek inny termin w rozumieniu polskiego prawa podatkowego.

20.2 Opodatkowanie dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających rezydencję podatkową w Polsce)

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej lub precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Dochodem z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tego tytułu a kosztami uzyskania tych przychodów, określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym (art. 30b ust. 2 pkt 1 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie, pomniejszona o koszty odpłatnego zbycia. Jeżeli jednak cena, bez uzasadnionej przyczyny, znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy lub organ kontroli podatkowej w wysokości rynkowej wartości tych papierów (art. 19 ust. 1 w związku z art. 17 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przychód z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych powstaje w momencie przeniesienia na nabywcę własności udziałów (akcji) oraz papierów wartościowych (art. 17 ust. 1 ab pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub wykupu przez emitenta papierów wartościowych, nabytych przez podatnika w drodze spadku, kosztami uzyskania przychodu są wydatki poniesione przez spadkodawcę w celu objęcia lub nabycia tych papierów wartościowych (art. 22 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia papierów wartościowych otrzymanych w drodze darowizny w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn (art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli podatnik dokonuje odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej (najstarszych z przeniesionych papierów wartościowych). Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego rachunku papierów wartościowych (art. 24 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Podatek dochodowy od dochodów uzyskanych przez osoby fizyczne mające rezydencję podatkową w Polsce z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych brak jest obowiązku poboru podatku przez płatnika oraz obowiązku zapłaty zaliczek na podatek w trakcie roku podatkowego. Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie przekazanych mu przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej do końca lutego roku następującego po roku podatkowym imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu, obowiązany jest wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i w przypadku uzyskania dochodu do opodatkowania obliczyć należny podatek dochodowy w odrębnym zeznaniu podatkowym o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) (art. 30b ust. 6 w zw. z art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Termin na złożenie tego zeznania rozpoczyna się dnia 15 lutego i kończy się dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano przychody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Zeznania złożone przed początkiem terminu uznaje się za złożone w dniu 15 lutego roku

następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych. Przed upływem terminu na złożenie powyższego zeznania podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek wynikający z zeznania.

Dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych nie łączy się z dochodami z innych źródeł przychodów (art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Strata z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, poniesiona w roku podatkowym, może: (i) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła przychodów w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo (ii) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła przychodów w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 9 ust. 3 w zw. z ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady nie mają zastosowania, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych następuje w ramach wykonywania przez podatnika działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W takim przypadku przychody z tego tytułu będą kwalifikowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według skali progresywnej lub podatkiem liniowym, w zależności od wyboru sposobu opodatkowania dokonanego przez podatnika oraz spełnienia przez niego dodatkowych wymogów.

Niemniej jednak, niezależnie od wybranej metody opodatkowania (progresywna skala podatkowa / podatek liniowy), zgodnie z art. 30h ust. 1 ustawy o PIT, osoby fizyczne są również zobowiązane do zapłaty tzw. daniny solidarnościowej (zob. poniżej „*Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających rezydencję podatkową w Polsce)*”).

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających rezydencji podatkowej w Polsce).

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przedstawione powyżej mają również zastosowanie w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów), które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających (art. 3 ust. 2b pkt 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych); (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości (art. 3 ust. 2b pkt 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych); (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej (art. 3 ust. 2b pkt 6a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby niemające w Rzeczypospolitej Polskiej rezydencji podatkowej stosuje się z uwzględnieniem odpowiednich umów w sprawie unikania podwójnego

opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Danina solidarnościowa od dochodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych osiągniętych zarówno przez osoby fizyczne podlegające w Polsce nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. zarówno mających jak i niemających rezydencji podatkowej w Polsce)

Zgodnie z art. 30h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, osoby fizyczne są obowiązane do zapłaty daniny solidarnościowej w wysokości 4% podstawy obliczenia tej daniny. Podstawę obliczenia daniny solidarnościowej stanowi nadwyżka ponad 1.000.000 PLN sumy dochodów podlegających opodatkowaniu na zasadach określonych w art. 27 ust. 1, 9 i 9a, art. 30b (to jest w szczególności dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych), art. 30c oraz art. 30f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, pomniejszona o kwoty składek, o których mowa w art. 26 ust. 1 pkt 2 i 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz kwoty, o których mowa w art. 30f ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, odliczone od tych dochodów.

Przy ustalaniu wysokości podstawy obliczenia daniny solidarnościowej w danym roku kalendarzowym, uwzględnia się dochody i kwoty pomniejszające te dochody zgodnie z zasadami opisanymi powyżej, wykazywane w:

- rocznym obliczeniu podatku, o którym mowa w art. 34 ust. 7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (roczne obliczenie podatku sporządzone i przekazane przez organy rentowe podatnikom uzyskującym dochód w szczególności z emerytur i rent), jeżeli podatek wynikający z tego rozliczenia jest podatkiem należnym;
- zeznaniach wymienionych w art. 45 ust. 1, ust. 1a pkt 1 i 2 oraz ust. 1aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych,

- których termin złożenia upływa w okresie od dnia następującego po dniu upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej w roku poprzedzającym ten rok kalendarzowy do dnia upływu terminu na złożenie deklaracji o wysokości daniny solidarnościowej.

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

Opodatkowanie dochodów osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jak również do niektórych spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży odpowiednich informacji do naczelnika urzędu skarbowego (art. 1 ust 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

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

Dochody uzyskiwane przez podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym akcji) podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych na zasadach określonych przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w ramach źródła przychodów, jakim są zyski kapitałowe.

Przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód stanowiący sumę dochodu osiągniętego z zysków kapitałowych oraz dochodu osiągniętego z innych źródeł przychodów; w określonych przypadkach (o których mowa w art. 21, art. 22 i art. 24b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) przedmiotem opodatkowania jest przychód (art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Za przychody z zysków kapitałowych uważa się między innymi przychody ze zbycia akcji, w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia (art. 7b ust. 1 pkt 3 lit. a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) oraz przychody z papierów wartościowych oraz ich zbycia (art. 7b ust. 1 pkt 6 lit. b i e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochodem ze źródła przychodów jest, co do zasady, nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tego źródła przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym. Jeżeli koszty uzyskania przychodów przekraczają sumę przychodów, różnica jest stratą ze źródła przychodów (art. 7 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przychodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest ich wartość wyrażona w cenie określonej w umowie. Jeżeli jednak cena bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych znacznie odbiega od wartości rynkowej tych papierów, przychód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej (art. 14 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Kosztami uzyskania przychodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie tych papierów. Koszty te uwzględniane są dopiero w chwili uzyskania przychodów z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Uzyskany z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przychód i koszty uzyskania przychodów łączy się z innymi przychodami i kosztami uzyskania przychodów danego okresu rozliczeniowego uzyskanymi w ramach tego samego źródła przychodów. Stawka podatku od dochodów (przychodów) osiągniętych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych z zysków kapitałowych wynosi 19% podstawy opodatkowania (art. 19 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

W przypadku dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku z tytułu zbycia papierów wartościowych, a podmiot dokonujący wypłat nie pobiera podatku. Podatnik jest zobowiązany do rozliczenia podatku dochodowego w zeznaniu podatkowym od wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu albo poniesionej straty (art. 27 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Termin na złożenie tego zeznania upływa z końcem trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym. W tym samym terminie podatnik jest obowiązany zapłacić należny podatek.

Strata ze źródła przychodów, poniesiona w roku podatkowym, może (i) obniżyć dochód uzyskany z tego źródła w najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu latach podatkowych, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty; albo (ii) obniżyć jednorazowo dochód uzyskany z tego źródła w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000.000 PLN, przy czym nieodliczona kwota podlega rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty (art. 7 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opodatkowanie dochodów podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, przedstawione powyżej, mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej

Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez osoby prawne niemające w Polsce siedziby lub zarządu. Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez spółki niemające osobowości prawnej mających 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 (art. 1 ust. 3 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Takie osoby podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy - art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3-4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; oraz (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych niemających w Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

20.3 Opodatkowanie dochodów z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających rezydencję podatkową w Polsce).

Osoby fizyczne podlegają w Rzeczypospolitej Polskiej obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy), jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się osobę fizyczną, która:

- posiada na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub
- przebywa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dłużej niż 183 dni w roku podatkowym (art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Umowy te mogą w szczególności inaczej definiować „miejsce zamieszkania” osoby fizycznej lub precyzować pojęcie „ośrodka interesów życiowych”.

Dochody (przychody) z dywidend i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez osoby fizyczne podlegające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym

podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału (art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Są to dochody z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (między innymi z tytułu umorzenia udziałów lub akcji oraz z tytułu otrzymania majątku osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych, w związku z jej likwidacją).

Podmiot (w szczególności firma inwestycyjna), który wypłaca lub stawia do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od dokonywanych wypłat (świadczeń) (art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*” poniżej).

Płatnik ma obowiązek przesłać do właściwego urzędu skarbowego roczne deklaracje, według ustalonego wzoru, w terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym (art. 42 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, płatnik ma obowiązek przesłać podatnikowi (do końca lutego roku następującego po roku podatkowym) oraz właściwemu urzędowi skarbowemu (do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym) imienne informacje o wysokości dochodu, sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 1 i 2 w zw. z art. 42g ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W przypadku zaprzestania prowadzenia działalności przed upływem terminów wskazanych powyżej, obowiązek przesłania imiennej informacji jest wykonywany nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42g ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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 rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

Szczególne sytuacje występują w przypadku dochodów z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych lub na rachunkach zbiorczych, w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Do pobrania podatku z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych, jako płatnicy, zobowiązane są 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. Obowiązek ten ciąży również na podatnikach podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu (art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Natomiast w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami podatku w zakresie dochodów (przychodów) z dywidend, przychodów z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, będącej podatnikiem podatku dochodowego od osób prawnych oraz w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłat w gotówce otrzymanych przez udziałowców (akcjonariuszy) spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których

należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego (art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, podatek jest pobierany przez płatnika według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez danego płatnika na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego (art. 30a ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jeżeli płatnik dokonuje wypłaty w powyższym trybie, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), natomiast sami podatnicy zobowiązani są do wykazania ww. kwoty dochodów w zeznaniu rocznym (art. 45 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej, jeżeli podatnik ma wątpliwości, czy podatek pobrany przez płatnika jest należny lub czy kwota pobranego podatku jest odpowiednia, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób fizycznych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce rezydencji podatkowej)

Zasadniczo, powyższe reguły opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 2b pkt 5 - 6a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; oraz (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Przedstawione powyżej zasady opodatkowania dochodów uzyskiwanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w zyskach osób prawnych przez osoby niemające w Polsce rezydencji podatkowej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji (art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Przy weryfikacji warunków zastosowania obniżonej stawki podatku albo zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów prawa podatkowego, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika (art. 41 ust. 4aa Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt

„Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności” poniżej).

W terminie do końca lutego roku następującego po roku podatkowym płatnik jest obowiązany przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania, imienne informacje według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem wskazanego powyżej terminu dla złożenia imiennych informacji, informacje te płatnik składa nie później niż w dniu zaprzestania prowadzenia działalności (art. 42 ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Ponadto, płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania imiennej informacji, o której mowa powyżej, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 42 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

W przypadku, gdy dochody (przychody) z tytułu dywidend lub innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych przekazywane są na rzecz podatników uprawnionych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, to w zakresie dotyczącym takich podatników, płatnik nie ma obowiązku sporządzania, ani przesyłania imiennych informacji o wysokości dochodu (art. 42 ust. 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych temu samemu podatnikowi wypłat (świadczeń) lub pozostawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (to jest w szczególności z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych), a w przypadku podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – również należności z tytułów, o których mowa w art. 29 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przekracza w roku podatkowym kwotę 2 milionów PLN, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 i art. 30a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od nadwyżki ponad kwotę 2 milionów PLN (to jest, w odniesieniu do dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, stawkę 19%), z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 41 ust. 13 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o której mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty. Przepis ten stosuje się odpowiednio do postawionych do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych. W przypadku, gdy nie można ustalić wysokości łącznej kwoty dokonanych podatnikowi wypłat (świadczeń) lub postawionych podatnikowi do dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych powyżej, domniemywa się, że przekroczyła ona wspomnianą kwotę limitu (art. 41 ust. 14 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub

oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, w tym w szczególności okoliczność, że odbiorca jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności, oraz o ile należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą przez podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 5a pkt 33d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przez rzeczywistego właściciela należy rozumieć podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części, 1 2192.
- b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania - w przypadku należności uzyskiwanych w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą.

Zgodnie z art. 30f ust. 20 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, bierze się pod uwagę w szczególności, czy:

- 1) zarejestrowanie podmiotu wiąże się z istnieniem przedsiębiorstwa, w ramach którego podmiot ten faktycznie czynności stanowiące działalność gospodarczą, w tym w szczególności czy podmiot ten posiada lokal, wykwalifikowany personel oraz wyposażenie wykorzystywane w prowadzonej działalności gospodarczej;
- 2) podmiot nie tworzy struktury funkcjonującej w oderwaniu od przyczyn ekonomicznych;
- 3) istnieje współmierność między zakresem działalności prowadzonej przez podmiot a faktycznie posiadanym przez ten podmiot lokalem, personelem lub wyposażeniem;
- 4) zawierane porozumienia są zgodne z rzeczywistością gospodarczą, mają uzasadnienie gospodarcze i nie są w sposób oczywisty sprzeczne z ogólnymi interesami gospodarczymi podmiotu;
- 5) podmiot samodzielnie wykonuje swoje podstawowe funkcje gospodarcze przy wykorzystaniu zasobów własnych, w tym obecnych na miejscu osób zarządzających.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 41 ust. 12 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dziennik Ustaw z 2018 r., poz. 2541, z późn. zm.), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest wyłączone w przypadku dokonywanych do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2021 r. wypłat należności m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, dokonywanych na rzecz podatników mających miejsce zamieszkania na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych, jeżeli istnieje podstawa prawna do wymiany informacji podatkowych z państwem miejsca zamieszkania tych podatników.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub - w określonych przypadkach - płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Stosownie do art. 44f ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych; płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku

(art. 44f ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej (art. 44f ust. 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania podejmowane przez organ podatkowy w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu, bez zbędnej zwłoki, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 44f ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku. Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 44f ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. mających w Polsce siedzibę lub zarząd)

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są osoby prawne, spółki kapitałowe w organizacji oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej (z wyjątkiem przedsiębiorstw w spadku i spółek niemających osobowości prawnej) (art. 1 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jednocześnie, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowych oraz spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jak również do niektórych spółek jawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli wspólnikami spółki jawnej nie są wyłącznie osoby fizyczne oraz spółka jawna nie złoży odpowiednich informacji do naczelnika urzędu skarbowego (art. 1 ust. 3 pkt 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

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

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

udziału, w tym: (a) dywidendy; (b) przychody z umorzenia udziału (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości; (c) wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej; oraz (d) równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej. Jednakże w przypadku określonych kategorii podmiotów, wymienionych w art. 7b ust. 2 i 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przychody te, z wyjątkiem wskazanych pod lit. (a) oraz (d) powyżej, zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych, podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Podmiot (w szczególności firma inwestycyjna), który dokonuje na rzecz podatnika wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej (płatnik), do wysokości nieprzekraczającej w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwoty 2.000.000 PLN na rzecz tego samego podatnika, jest obowiązany do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od takich wypłat (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

Obowiązek poboru zryczałtowanego podatku dochodowego przez podmiot dokonujący wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów), o których mowa powyżej, znajduje zastosowanie również do nadwyżki ponad kwotę limitu, o którym mowa powyżej, przy czym w takim przypadku art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewiduje ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt *„Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”* poniżej).

Jeżeli rok podatkowy płatnika jest dłuższy albo krótszy niż 12 miesięcy, kwotę limitu, o którym mowa powyżej, oblicza się na zasadach szczególnych określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2i Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jeżeli obliczenie kwoty limitu, o którym mowa powyżej, nie jest możliwe poprzez wskazanie roku podatkowego płatnika, zasady określone w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych stosuje się odpowiednio w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika roku obrotowego, a w razie jego braku, w odniesieniu do obowiązującego u tego płatnika innego okresu o cechach właściwych dla roku obrotowego, nie dłuższego jednak niż 23 kolejne miesiące (art. 26 ust. 2j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku 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 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. Powyższą zasadę stosuje się także do podmiotów nieposiadających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu w zakresie, w jakim prowadzą działalność gospodarczą poprzez położony na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład, jeżeli rachunek, na którym zapisane są papiery wartościowe, jest związany z działalnością tego zakładu. Podmioty te, jako płatnicy, pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego.

Natomiast, zgodnie z art. 26 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy wypłata należności z tytułu dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 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 Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek według stawki 19% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. Zgodnie z art. 26 ust. 2a *in fine* Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w tym przypadku nie stosuje się przepisów art. 26 ust. 1a, 1c, 1d, 1f, 1g oraz 3b-3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (tj. w szczególności przepisów o wyłączeniach z obowiązku poboru zryczałtowanego podatku dochodowego oraz przepisów o zwolnieniach od podatku dochodowego od takich wypłat) w zakresie dotyczącym podatników, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona. W przypadku i w zakresie wskazanym powyżej, 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 (art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Płatnik zobowiązany jest przesłać do urzędu skarbowego, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika wykonuje swoje zadania roczną deklarację, sporządzoną według ustalonego wzoru, w terminie do końca pierwszego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym powstał obowiązek zapłaty podatku (art. 26a ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Roczne deklaracje sporządzone przez płatników, o których mowa w art. 26 ust. 2b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, mają charakter zbiorczy i nie wskazują podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 26a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto, w terminie do siódmego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek został pobrany, płatnik obowiązany jest przesłać podatnikom informacje o wysokości pobranego podatku (art. 26 ust. 3 pkt 1 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności 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 Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 75 § 1 Ordynacji podatkowej, jeżeli podatnik ma wątpliwości, czy podatek pobrany przez płatnika jest należny lub czy kwota pobranego podatku jest odpowiednia, może złożyć wniosek o stwierdzenie nadpłaty podatku.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu (tj. niemających w Polsce siedziby lub zarządu)

Zasadniczo, reguły opodatkowania przedstawione powyżej mają zastosowanie do dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uzyskiwanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce opodatkowaniu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy).

Zgodnie z art. 3 ust. 3 pkt 3-4a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych za dochody (przychody) osiągnięte na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez podatników niemających terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu uważa się w szczególności dochody (przychody) z m.in.: (i) papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi, dopuszczonych do publicznego obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w ramach regulowanego rynku giełdowego, w tym uzyskane ze zbycia tych papierów albo instrumentów oraz z realizacji praw z nich wynikających; (ii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji) w spółce, ogółu praw i obowiązków w spółce niebędącej osobą prawną lub tytułów uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym, instytucji wspólnego inwestowania lub innej osobie prawnej i praw o podobnym charakterze lub z tytułu należności będących następstwem posiadania tych udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw – jeżeli co najmniej 50% wartości aktywów tej spółki, spółki niebędącej osobą prawną, tego funduszu

inwestycyjnego, tej instytucji wspólnego inwestowania lub osoby prawnej, bezpośrednio lub pośrednio, stanowią nieruchomości położone na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa do takich nieruchomości; oraz (iii) z tytułu przeniesienia własności udziałów (akcji), ogółu praw i obowiązków, tytułów uczestnictwa lub praw o podobnym charakterze w spółce nieruchomościowej.

Dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, uzyskiwane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez osoby objęte ograniczonym obowiązkiem podatkowym, podlegają zasadom opodatkowania opisanym powyżej, o ile odpowiednie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska nie stanowią inaczej (art. 22a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Jednakże 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 (art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Przy weryfikacji warunków zastosowania stawki podatku innej niż określona w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, płatnik jest obowiązany do dochowania należytej staranności. Przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez płatnika.

W przypadku wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dokonywanych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu przewyższających kwotę limitu, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych znajduje również zastosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przewidujący ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub uwzględnienia zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (zob. punkt *„Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności”* poniżej).

Zgodnie z art. 26 ust. 1m Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku gdy podmioty, o których mowa w ust. 1, dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 11j ust. 2, są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Przepis ust. 1 stosuje się odpowiednio.

Płatnik dokonujący wypłat należności z tytułu dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, przekazuje informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku, w terminie do końca trzeciego miesiąca roku następującego po roku podatkowym, w którym dokonano wypłat, podatnikowi i urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego właściwy naczelnik urzędu skarbowego wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3 pkt 2 i ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Obowiązek przesłania tych informacji nie powstaje w przypadku i w zakresie określonych w art. 26 ust. 2a zdanie pierwsze Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, tj. w przypadku gdy wypłata należności 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 Instrumentami Finansowymi. W razie zaprzestania przez płatnika prowadzenia działalności przed upływem terminu, o którym mowa powyżej, płatnik przekazuje taką informację w terminie do dnia zaprzestania działalności (art. 26 ust. 3c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Ponadto płatnik, na pisemny wniosek podatnika, w terminie 14 dni od dnia złożenia tego wniosku, jest obowiązany do sporządzenia i przesłania takiej informacji podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, przy pomocy którego naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych wykonuje swoje zadania (art. 26 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Informację, o której mowa powyżej, na opisanych powyżej zasadach, sporządzają i przekazują również podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, nawet gdy na podstawie umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub

ustawy nie są obowiązane do poboru podatku (art. 26 ust. 3d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zwolnienie z podatku dochodowego dochodów z posiadanych Akcji uzyskanych przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu posiadających większe pakiety Akcji

W określonych przypadkach dochody (przychody), o których mowa powyżej, uzyskiwane przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, podlegają zwolnieniu od podatku dochodowego od osób prawnych.

Zwolnione od podatku są dochody (przychody) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. a (tj. w szczególności dywidendy), lit. f (tj. w szczególności równowartość zysku osoby prawnej przeznaczonego na podwyższenie jej kapitału zakładowego oraz równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej osoby prawnej) oraz lit. j (tj. wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej – w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółek komandytowo-akcyjnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, osiągnięte przez spółkę podlegającą opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG (art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% wszystkich akcji w kapitale spółki wypłacającej dywidendę lub inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych;
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada akcje w ilości określonej powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie ma również zastosowanie w przypadku, gdy wymagany okres dwóch lat upływa po dniu uzyskania dochodów (przychodów). W wypadku jednak niedotrzymania powyższego warunku, spółka korzystająca ze zwolnienia będzie obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki są naliczane od dnia następującego po dniu, w którym spółka skorzystała ze zwolnienia po raz pierwszy (art. 22 ust. 4a i 4b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie jest zwolniona z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i pod warunkiem uzyskania od takiej spółki przez wypłacającego należności pisemnego oświadczenia, że w stosunku do wypłacanych należności powyższy warunek został spełniony (art. 26 ust. 1f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych);
- miejsce siedziby spółki zagranicznej uzyskującej dochody zostanie udokumentowane dla celów podatkowych certyfikatem rezydencji wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej (art. 26 ust. 1c pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przy spełnieniu powyższych warunków, zwolnienie z podatku stosuje się również odpowiednio w sytuacji, gdy odbiorcą dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest zagraniczny zakład (w rozumieniu art. 4a pkt 11 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) spółki podlegającej opodatkowaniu od całości swoich dochodów (bez względu na miejsce ich osiągnięcia) w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska Państwie Członkowskim lub w innym państwie należącym do EOG, położony na terytorium Państwa Członkowskiego lub innego państwa należącego do EOG albo w Konfederacji Szwajcarskiej. Istnienie zagranicznego zakładu powinno jednak zostać udokumentowane przez spółkę korzystającą ze zwolnienia zaświadczeniem wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa jej siedziby lub zarządu albo przez właściwy organ podatkowy państwa, w którym zakład jest położony (art. 26 ust. 1c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Powyższe zwolnienie może mieć również odpowiednie zastosowanie w odniesieniu do dochodów (przychodów) wypłacanych na rzecz odbiorcy (spółki) podlegającego w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki wypłacającej dywidendę został ustalony w wysokości nie mniejszej niż 25% (art. 22 ust. 4c pkt 2 i ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Również w tym wypadku niezbędne jest udokumentowanie rezydencji podatkowej odpowiednim certyfikatem wydanym przez właściwy organ zagranicznej administracji podatkowej.

Powyższe zwolnienie ma również odpowiednie zastosowanie do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. U. WE L 207/1 z 18 sierpnia 2003 r., ze zm.).

Dodatkowo, zwolnienie to stosuje się jeżeli posiadanie udziałów (akcji) wynika z tytułu własności oraz w odniesieniu do dochodów uzyskanych z udziałów (akcji) posiadanych na podstawie tytułu własności lub tytułu innego niż własność, pod warunkiem, że te dochody (przychody) korzystałyby ze zwolnienia, gdyby posiadanie tych udziałów (akcji) nie zostało przeniesione.

Jednocześnie, zwolnienie to stosuje się pod warunkiem istnienia podstawy prawnej wynikającej z umowy o unikaniu 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 (art. 22b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przepisu art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nie stosuje się, jeżeli skorzystanie ze zwolnienia określonego w tym przepisie było:

- sprzeczne w danych okolicznościach z przedmiotem lub celem tego przepisu;
- głównym lub jednym z głównych celów dokonania transakcji lub innej czynności albo wielu transakcji lub innych czynności, a sposób działania był sztuczny

(art. 22c ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 22c ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn ekonomicznych. Do przyczyn, o których mowa powyżej, nie zalicza się celu skorzystania ze zwolnienia określonego w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tego przepisu.

Stosowanie zwolnienia, o którym mowa powyżej, podlega ograniczeniu określonemu w art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (zob. punkt „*Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności*” poniżej). Jednakże w sytuacji, w której ww. ograniczenie miałoby zastosowanie, osoby prawne i jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej dokonujące wypłat należności z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend lub innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mogą zastosować zwolnienie, o którym mowa powyżej, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu zwolnienia (art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Powyższej zasady nie stosuje się, jeżeli z informacji posiadanej przez płatnika, w tym z dokumentu, w szczególności z faktury lub z umowy, wynika, że podatnik, którego dotyczy opinia o stosowaniu zwolnienia, nie spełnia warunków określonych w art. 22 ust. 4-4d i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych lub stan faktyczny nie odpowiada stanowi faktycznemu przedstawionemu w tej opinii (art. 26 ust. 2h Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Stosownie do art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, opinia o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłacanych na rzecz tego podatnika należności, o których mowa w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (opinia o stosowaniu zwolnienia) jest wydawana przez organ podatkowy na wniosek:

podatnika, w tym podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;

- płatnika wpłacającego podatek z własnych środków i ponoszącego ciężar ekonomiczny tego podatku,

pod warunkiem wykazania przez wnioskodawcę spełnienia przez podatnika warunków do stosowania zwolnienia, określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Wniosek o wydanie opinii o stosowaniu zwolnienia składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach wydawania opinii o stosowaniu zwolnienia jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi - naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Zgodnie z art. 26b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, odmowa wydania opinii o stosowaniu zwolnienia następuje w przypadku:

- niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 22 ust. 4-6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji Podatkowej (tzw. klauzula przeciwko unikaniu opodatkowania), środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Na odmowę wydania opinii o stosowaniu zwolnienia przysługuje prawo wniesienia skargi do sądu administracyjnego (art. 26b ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opinia o stosowaniu zwolnienia jest wydawana bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku do organu podatkowego (art. 26b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Opinia o stosowaniu zwolnienia wygasa, co do zasady, z upływem 36 miesięcy od dnia jej wydania, chyba że wcześniej nastąpi istotna zmiana okoliczności faktycznych, które mogą mieć wpływ na spełnienie warunków korzystania z przedmiotowego zwolnienia – w takim przypadku przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazują szczególne terminy wygaśnięcia opinii o stosowaniu zwolnienia.

Ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują ograniczenie w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Stosownie do art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów (dochodów) z udziału w zyskach osób prawnych, a w przypadku podatnika podlegającego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu – również należności z tytułów, o których mowa w art. 21 ust. 1 Ustawy o Podatku

Dochodowym od Osób Prawnych (to jest z tytułu przychodów z odsetek, z praw autorskich lub praw pokrewnych, z praw do projektów wynalazczych, znaków towarowych i wzorów zdobniczych, w tym również ze sprzedaży tych praw, z należności za udostępnienie tajemnicy receptury lub procesu produkcyjnego, za użytkowanie lub prawo do użytkowania urządzenia przemysłowego, w tym także środka transportu, urządzenia handlowego lub naukowego, za informacje związane ze zdobytym doświadczeniem w dziedzinie przemysłowej, handlowej lub naukowej (know-how)) - przekracza kwotę 2.000.000 PLN (lub kwotę limitu ustaloną z uwzględnieniem opisanych powyżej zasad określonych w art. 26 ust. 2i i 2j Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), płatnik jest obowiązany pobrać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od takich wypłat według stawki przewidzianej w art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Zgodnie z art. 26 ust. 2k Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli wypłaty należności dokonano w walucie obcej, na potrzeby ustalenia, czy przekroczona została kwota limitu, o którym mowa powyżej, wypłacone należności przelicza się na złote według kursu średniego waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień wypłaty.

Jeżeli nie można ustalić wysokości należności wypłaconych na rzecz tego samego podatnika, domniemywa się, że przekroczyła ona kwotę limitu, o którym mowa powyżej (art. 26 ust. 2l Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz nieposiadanie przez płatnika, po przeprowadzeniu stosownej weryfikacji, wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania takiej stawki podatku, zwolnienia lub niepobrania podatku, w tym w szczególności okoliczność, że odbiorca jest rzeczywistym właścicielem wypłacanych należności, oraz o ile należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą przez podatnika, że prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania podatnika dla celów podatkowych (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z art. 4a pkt 29 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przez rzeczywistego właściciela należy rozumieć podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:

- a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
- b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym prawnie lub faktycznie do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
- c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności uzyskiwane są w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą.

Zgodnie z art. 24a ust. 18 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, bierze się pod uwagę w szczególności, czy:

- 1) zarejestrowanie podmiotu wiąże się z istnieniem przedsiębiorstwa, w ramach którego podmiot ten faktycznie czynności stanowiące działalność gospodarczą, w tym w szczególności czy podmiot ten posiada lokal, wykwalifikowany personel oraz wyposażenie wykorzystywane w prowadzonej działalności gospodarczej;
- 2) podmiot nie tworzy struktury funkcjonującej w oderwaniu od przyczyn ekonomicznych;
- 3) istnieje współmierność między zakresem działalności prowadzonej przez podmiot a faktycznie posiadanym przez ten podmiot lokalem, personelem lub wyposażeniem;

- 4) zawierane porozumienia są zgodne z rzeczywistością gospodarczą, mają uzasadnienie gospodarcze i nie są w sposób oczywisty sprzeczne z ogólnymi interesami gospodarczymi podmiotu;
- 5) podmiot samodzielnie wykonuje swoje podstawowe funkcje gospodarcze przy wykorzystaniu zasobów własnych, w tym obecnych na miejscu osób zarządzających.

Jednocześnie, na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 grudnia 2018 r. w sprawie wyłączenia lub ograniczenia stosowania art. 26 ust. 2e ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dziennik Ustaw z 2018 r., poz. 2545, z późn. zm.), stosowanie opisanego powyżej ograniczenia w zakresie możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania oraz uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zostało częściowo wyłączone lub ograniczone. W szczególności, zgodnie z § 4 ww. rozporządzenia, stosowanie art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jest wyłączone w przypadku dokonywanych do dnia 31 grudnia 2021 r. wypłat należności:

- m.in. z tytułu dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dokonywanych na rzecz podatników mających siedzibę lub zarząd na terytorium państwa będącego stroną zawartej z Rzeczpospolitą Polską umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, której przepisy określają zasady opodatkowania dochodów z dywidend, odsetek oraz należności licencyjnych, jeżeli istnieje podstawa prawna do wymiany informacji podatkowych z państwem siedziby lub zarządu tych podatników;
- z tytułu dywidend i innych przychodów (dochodów) z udziału w zyskach osób prawnych na rzecz podatników podlegających w Rzeczypospolitej Polskiej nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidują także tryb, w jakim podatnik lub - w określonych przypadkach - płatnik, mogą uzyskać zwrot podatku pobranego ze względu na ograniczenie przewidziane w art. 26 ust. 1e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Stosownie do art. 28b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, organ podatkowy zwraca, na wniosek, podatek pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Wysokość podatku do zwrotu określa się na podstawie zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Wniosek o zwrot podatku może złożyć:

- podatnik, w tym podatnik podlegający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, który w związku z uzyskaniem należności, od której został pobrany podatek, osiąga przychód podlegający opodatkowaniu zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku

(art. 28b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Wniosek o zwrot podatku składa się w postaci elektronicznej. Organem podatkowym właściwym w sprawach zwrotu podatku jest naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników podlegających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu oraz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych.

Przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych określają szczegółowo zakres dokumentacji, która powinna zostać dołączona do wniosku, pozwalającej na weryfikację jego zasadności, oraz działania, które organ podatkowy może podjąć w celu weryfikacji zasadności wniosku o zwrot podatku.

Co do zasady, zwrot podatku następuje na podstawie decyzji organu podatkowego określającej kwotę zwrotu. Zwrot jest dokonywany bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 6 miesięcy od dnia wpływu wniosku o zwrot podatku; termin ten biegnie na nowo od dnia wpływu zmienionego wniosku o zwrot podatku (art. 28 ust. 5 i 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). W określonych sytuacjach organ podatkowy może przedłużyć wskazany termin zwrotu podatku do czasu zakończenia dodatkowej weryfikacji wniosku.

Natomiast jeżeli wniosek o zwrot podatku nie budzi wątpliwości, organ podatkowy niezwłocznie dokonuje zwrotu kwoty wskazanej we wniosku bez wydania decyzji. Jeżeli zwrotu podatku w takim trybie dokonano nienależnie lub w wysokości większej od należnej, w zakresie takiego zwrotu podatku nie wszczyna się postępowania w sprawach o przestępstwa skarbowe i wykroczenia skarbowe (art. 28b ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

20.4 Opodatkowanie umów sprzedaży papierów wartościowych podatkiem od czynności cywilnoprawnych

Opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym papierów wartościowych), jeżeli ich przedmiotem są rzeczy znajdujące się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a w zw. z art. 1 ust. 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych), przy czym umowa zamiany podlega także podatkowi, jeżeli co najmniej jedna z rzeczy znajduje się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub jedno z praw majątkowych jest wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 1 ust. 4a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Co do zasady sprzedaż udziałów (akcji) oraz praw do akcji spółek z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i w związku z tym transakcje takie podlegają opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%. Podstawę opodatkowania stanowi wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego (art. 6 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy w przypadku umowy sprzedaży ciąży na kupującym i powstaje z chwilą dokonania czynności cywilnoprawnej (art. 3 ust. 1 pkt 1 oraz art. 4 pkt 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego. Powyższy obowiązek nie powstaje w przypadku, gdy podatek jest pobierany przez płatnika, którym w przypadku czynności cywilnoprawnych dokonywanych w formie aktu notarialnego jest notariusz (art. 10 ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Podatnicy mogą złożyć za dany miesiąc zbiorczą deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym powstał obowiązek podatkowy, pod warunkiem że dokonali w danym miesiącu co najmniej trzech czynności cywilnoprawnych obejmujących umowę sprzedaży praw majątkowych, a ostatnia z tych czynności zostanie dokonana przed upływem 14 dni od dnia dokonania pierwszej z nich (art. 10 ust. 1a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

Zwolnieniu od podatku od czynności cywilnoprawnych podlega sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym; (ii) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych; (iii) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego; lub (iv) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi (art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych).

20.5 Opodatkowanie nabycia papierów wartościowych przez osoby fizyczne podatkiem od spadków i darowizn

Opodatkowaniu podatkiem 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 (w tym papierów wartościowych), między innymi tytułem dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego, darowizny oraz polecenia darczyńcy (art. 1 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych (art. 5 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn), natomiast moment jego powstania zależy od sposobu nabycia (art. 6 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Kwota podatku zależy od stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa, lub też innego stosunku pomiędzy darczyńcą a obdarowanym lub spadkodawcą a spadkobiercą. Stawki podatku mają charakter progresywny i wynoszą od 3% do 20% podstawy opodatkowania, w zależności od grupy podatkowej, do jakiej zaliczony został nabywca. Dla każdej grupy istnieją także kwoty wolne od podatku.

Podatnicy są obowiązani, z wyjątkiem przypadków, w których podatek jest pobierany przez płatnika, złożyć w terminie miesiąca od dnia powstania obowiązku podatkowego, właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego zeznanie podatkowe o nabyciu rzeczy lub praw majątkowych według ustalonego wzoru (art. 17a ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Podatek płatny jest w terminie 14 dni od dnia doręczenia decyzji naczelnika urzędu skarbowego ustalającej wysokość zobowiązania podatkowego.

Nabycie własności papierów wartościowych przez osoby najbliższe (małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę) jest zwolnione od podatku, pod warunkiem dokonania w określonym terminie stosownego zgłoszenia właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego (art. 4a ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn). Powyższe zwolnienie stosuje się, jeżeli w chwili nabycia nabywca posiadał obywatelstwo polskie lub obywatelstwo jednego z państw członkowskich Unii Europejskiej lub państw członkowskich Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu (EFTA) - stron umowy o EOG lub miał miejsce zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na terytorium takiego państwa (art. 4 ust. 4 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

Podatkowi nie podlega nabycie własności praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (w tym papierów wartościowych), 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 (art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn).

20.6 Przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika

Zgodnie z art. 30 § 1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnicy, którzy nie wykonali obowiązku obliczenia, pobrania oraz wpłacenia podatku do właściwego organu podatkowego, odpowiadają całym swoim majątkiem za podatek, który nie został pobrany lub za kwotę podatku pobranego, lecz niewpłaconego. Powyższe przepisy nie mają zastosowania w przypadku, gdy odrębne przepisy prawa stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach właściwy organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. Odpowiedzialność podatnika można orzec w decyzji określającej wysokość zobowiązania podatkowego (art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej). Odpowiedzialność płatnika nie może być wyłączona ani ograniczona na podstawie art. 30 § 5 Ordynacji Podatkowej, jeżeli: (i) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (ii) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli uregulowanej w art. 30f ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 24a ust. 3 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych; (iii) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium stosującym szkodliwą konkurencję podatkową w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych; (iv) płatnik lub podatnik był podmiotem z rezydencją podatkową, miejscem rejestracji, siedzibą lub mającym zarząd w kraju lub na terytorium, z którym Rzeczpospolita Polska nie zawarła ratyfikowanej umowy międzynarodowej, w szczególności umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, albo Unia Europejska nie ratyfikowała umowy międzynarodowej – stanowiącej podstawę do uzyskania od organów podatkowych tego państwa informacji podatkowych; (v) płatnik lub podatnik był zarządzany lub kontrolowany, bezpośrednio lub pośrednio, lub był w relacjach umownych lub faktycznych, w tym jako założyciel, fundator lub beneficjent fundacji lub trustu lub innego podmiotu lub tytułu o charakterze powierniczym; lub (vi) niewykonanie przez płatnika obowiązku nastąpiło w odniesieniu do podmiotu, dla którego na podstawie publicznie dostępnych informacji nie jest możliwe ustalenie udziałowca, akcjonariusza lub podmiotu o zbliżonych uprawnieniach, który posiada co najmniej 10% udziałów w kapitale lub co najmniej 10% praw głosu w organach kontrolnych, stanowiących lub zarządzających, lub co najmniej 10% praw do uczestnictwa w zyskach.

20.7 Przepisy dotyczące Raportowania Schematów Podatkowych

Polska, jako pierwsze państwo członkowskie UE, dokonała transpozycji do polskiego systemu podatkowego (UE) Dyrektywy Rady Unii Europejskiej 2018/822 z dnia 25 maja 2018 r. zmieniającej Dyrektywę 2011/16/UE w zakresie obowiązkowej automatycznej wymiany informacji w dziedzinie opodatkowania w odniesieniu do

podlegających zgłoszeniu uzgodnień transgranicznych, która weszła w życie w dniu 25 czerwca 2018 r. („Dyrektywa MDR”).

Polskie przepisy dotyczące MDR mają znacznie szerszy zakres w porównaniu z Dyrektywą MDR i zawierają rozszerzoną definicję rozwiązań w zakresie opodatkowania podlegającego obowiązkowi zgłoszenia, tak aby obejmowały nie tylko transgraniczne, ale również krajowe rozwiązania podatkowe. Nowe przepisy weszły w życie z dniem 1 stycznia 2019 r., jednak z mocą wsteczną w oparciu o zasady dotyczące praw nabytych.

Ogólnie rzecz biorąc, polskie przepisy dotyczące MDR wymagają zgłaszania transgranicznych rozwiązań podatkowych, w odniesieniu do których pierwszy krok wdrożeniowy został wykonany po dniu 25 czerwca 2018 r.

20.8 Wybrane przepisy wynikające z ustawy z dnia 29 października 2021 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw

W dniu 29 października 2021 r. Sejm uchwalił ustawę o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw („Ustawa Nowelizująca”), która od 2022 r. może mieć wpływ na treść powyżej przedstawionych w niniejszym Prospekcie informacji. Poniżej w sposób skrótowy zostaną przedstawione wybrane przepisy Ustawy Nowelizującej, które mogą mieć wpływ na informacje przedstawione w Prospekcie od 2022 r.

W zakresie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, m.in.:

1. Zmiana definicji rzeczywistego właściciela – zgodnie z Ustawą Nowelizującą (nowelizacja w zakresie art. 5a pkt 33d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), przez rzeczywistego właściciela należy rozumieć podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:
 - (a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
 - (b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
 - (c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju miejsca zamieszkania, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.
2. Wprowadzenie zwolnienia od podatku dochodowego od osób fizycznych dla dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia akcji objętych lub nabytych przez podatnika lub spadkodawcę podatnika w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy 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 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355, nowelizacja w zakresie art. 21 ust. 1 pkt 150a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych), jeżeli:
 - (a) odpłatne zbycie tych akcji nastąpiło po upływie trzech lat od dnia, w którym akcje te zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz
 - (b) podatnik albo spadkodawca podatnika, którzy objęli lub nabyli te akcje, niebyli ze spółką podmiotami powiązаныmi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 w okresie dwóch lat poprzedzających dzień objęcia lub nabycia tych akcji odpowiednio przez podatnika albo spadkodawcę podatnika.

Zgodnie z art. 52 Ustawy Nowelizującej, zwolnienie to ma zastosowanie do akcji objętych lub nabytych po dniu 31 grudnia 2021 r. w wyniku pierwszej oferty publicznej w rozumieniu art. 4 pkt 5 ustawy 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 2020 r. poz. 2080 oraz z 2021 r. poz. 355).

3. Zmiany w ograniczeniu w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób fizycznych podlegających

zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności (nowelizacja w zakresie art. 41 oraz art. 44f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych):

W myśl Ustawy Nowelizującej, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nadal przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, jednakże zgodnie z art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli łączna kwota dokonanych na rzecz podmiotu powiązanego wypłat (świadczeń) lub postawionych do jego dyspozycji pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 pkt 1–5a przekracza w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy, stosując stawki podatku określone w art. 29 ust. 1 pkt 1 i art. 30a ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł, z pominięciem stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Przepisu zdania pierwszego nie stosuje się do wypłat (świadczeń) lub postawionych do dyspozycji podatników, o których mowa w art. 3 ust. 1, pieniędzy lub wartości pieniężnych z tytułów określonych w art. 30a ust. 1 pkt 4. Przez podmioty powiązane na potrzeby tego przepisu rozumie się podmioty powiązane w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych (art. 41 ust. 12a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 26 ust. 4aa w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą (tj. przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 płatnika z podatnikiem) nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 41 ust. 15 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Jeżeli jednak doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 29 ust. 1 pkt 1 lub art. 30a ust. 1 pkt 1-5a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepis art. 41 ust. 12 stosuje się odpowiednio (art. 41 ust. 12c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z Ustawą Nowelizującą nastąpią też zmiany w zakresie dokumentacji dołączanej do wniosku o zwrot podatku na zasadach określonych w art. 44f Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz jej weryfikacji.

4. Zgodnie z Ustawą Nowelizującą art. 41 ust. 12 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych nie będzie miał także zastosowania w zakresie określonym w opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w nowo wprowadzonym art. 41d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych.

Zgodnie z art. 41d ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane przez wnioskodawcę spełnienie warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- 1) niespełnienia przez podatnika warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;

- 3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej lub środków ograniczających umowne korzyści, przy czym przepis art. 14b § 5c Ordynacji podatkowej stosuje się odpowiednio;
- 4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2a, nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Pozostały główne zasady dotyczące opinii o stosowaniu preferencji są generalnie zbieżne z zasadami przedstawionymi dla opinii o stosowaniu zwolnienia.

5. Zgodnie z art. 41 ust. 4da Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 12, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją. Ponadto, zgodnie z art. 41 ust. 12d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, w przypadkach, o których mowa w ust. 4d i ust. 10, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w ust. 12, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 30a ust. 2a.

W zakresie Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, m.in.:

1. Zmiana definicji rzeczywistego właściciela – zgodnie z Ustawą Nowelizującą (nowelizacja w zakresie art. 4a pkt 29 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), przez rzeczywistego właściciela należy rozumieć podmiot, który spełnia łącznie następujące warunki:
 - (a) otrzymuje należność dla własnej korzyści, w tym decyduje samodzielnie o jej przeznaczeniu i ponosi ryzyko ekonomiczne związane z utratą tej należności lub jej części,
 - (b) nie jest pośrednikiem, przedstawicielem, powiernikiem lub innym podmiotem zobowiązanym do przekazania całości lub części należności innemu podmiotowi,
 - (c) prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą w kraju siedziby, jeżeli należności są uzyskiwane w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą, przy czym przy ocenie, czy podmiot prowadzi rzeczywistą działalność gospodarczą, uwzględnia się charakter oraz skalę działalności prowadzonej przez ten podmiot w zakresie otrzymanej należności.
2. Wprowadzenie doprecyzowania pojęcia posiadania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na potrzeby uznania za polskiego rezydenta podatkowego (nowelizacja w zakresie art. 3 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) poprzez wskazanie, że podatnik ma zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej między innymi gdy na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są prowadzone w sposób zorganizowany i ciągły bieżące sprawy tego podatnika na podstawie w szczególności:
 - 1) umowy, decyzji, orzeczenia sądu lub innego dokumentu regulujących założenie lub funkcjonowanie tego podatnika, lub
 - 2) udzielonych pełnomocnictw, lub
 - 3) powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5.
3. Zmiany w ograniczeniu w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, przysługujących podatnikom podatku dochodowego od osób prawnych podlegających zarówno nieograniczonemu, jak i ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, oraz zwrot podatku z tytułu wypłaconych należności (nowelizacja w zakresie art. 26 oraz art. 28b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych):

W myśl Ustawy Nowelizującej, przepisy Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych nadal przewidują ograniczenie w zakresie możliwości zastosowania stawki podatku, zwolnienia lub warunków niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, jednakże zgodnie z art. 26 ust. 2e Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, jeżeli łączna kwota należności wypłacanych z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 na rzecz podmiotu powiązanego, przekroczyła w roku podatkowym obowiązującym u wypłacającego te należności łącznie kwotę 2 000 000 zł na rzecz tego samego podatnika, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami są obowiązane jako płatnicy pobrać, z zastrzeżeniem ust. 2g, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat według stawki podatku określonej w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 od nadwyżki ponad kwotę 2 000 000 zł:

- 1) z uwzględnieniem odliczeń przewidzianych w art. 22 ust. 1a-1e;
- 2) bez możliwości niepobrania podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, a także bez uwzględniania zwolnień lub stawek wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Przepisu tego nie stosuje się do podmiotów będących podatnikami, o których mowa w art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2eb Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przez podmioty powiązane na potrzeby tego przepisu rozumie się podmiotu powiązane w rozumieniu art. 26 ust. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 26 ust. 2ea Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Przedmiotowego ograniczenia nie stosuje się w przypadku złożenia przez płatnika, na zasadach i w trybie przewidzianym w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, określonego oświadczenia lub oświadczeń, potwierdzających posiadanie przez płatnika dokumentów wymaganych przez przepisy prawa podatkowego dla zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, oraz po przeprowadzeniu weryfikacji, o której mowa w art. 26 ust. 1 w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą (tj. przy ocenie dochowania należytej staranności uwzględnia się charakter, skalę działalności prowadzonej przez płatnika oraz powiązanie w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 płatnika z podatnikiem) nie posiada wiedzy uzasadniającej przypuszczenie, że istnieją okoliczności wykluczające możliwość zastosowania stawki podatku albo zwolnienia lub niepobrania podatku, wynikających z przepisów szczególnych lub umów o unikaniu podwójnego opodatkowania (art. 26 ust. 7a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Jeżeli jednak doszło do wypłaty należności, która bez uzasadnionych przyczyn ekonomicznych nie została zakwalifikowana do należności wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, przepis art. 26 ust. 2e stosuje się odpowiednio (art. 26 ust. 2ec Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych).

Zgodnie z Ustawą Nowelizującą nastąpią też zmiany w zakresie dokumentacji dołączanej do wniosku o zwrot podatku na zasadach określonych w art. 28b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych oraz jej weryfikacji.

4. Zgodnie z art. 26 ust. 2g Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, jeżeli łączna kwota należności z tytułów wymienionych w art. 21 ust. 1 pkt 1 oraz art. 22 ust. 1 wypłacona podatnikowi w obowiązującym u płatnika roku podatkowym przekracza kwotę, o której mowa w ust. 2e, osoby prawne, jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej oraz osoby fizyczne będące przedsiębiorcami mogą nie pobrać podatku na podstawie właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, zastosować stawkę wynikającą z takiej umowy bądź zwolnienie, o którym mowa w art. 21 ust. 3 lub art. 22 ust. 4, na podstawie obowiązującej opinii o stosowaniu preferencji, o której mowa w art. 26b.

Zgodnie z art. 26b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, organ podatkowy na wniosek złożony przez podatnika, płatnika lub podmiot dokonujący wypłaty należności za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze wydaje opinię o stosowaniu przez płatnika zwolnienia z poboru zryczałtowanego podatku dochodowego, od wypłacanych na rzecz podatnika należności, o których mowa w art. 21 ust. 1 pkt 1 lub art. 22

ust. 1, lub stosowaniu stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobraniu podatku zgodnie z taką umową (opinia o stosowaniu preferencji), jeżeli we wniosku zostało wykazane spełnienie warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub w art. 22 ust. 4-6 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Odmawia się wydania opinii o stosowaniu preferencji w przypadku:

- 1) niespełnienia przez podatnika warunków określonych w art. 21 ust. 3-9 lub art. 22 albo warunków zastosowania umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania;
- 2) istnienia uzasadnionych wątpliwości co do zgodności ze stanem rzeczywistym dołączonej do wniosku dokumentacji lub oświadczenia podatnika, że jest rzeczywistym właścicielem należności;
- 3) istnienia uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej, środków ograniczających umowne korzyści lub art. 22c, przy czym w przypadku uzasadnionego przypuszczenia wydania decyzji z zastosowaniem art. 119a Ordynacji podatkowej lub środków ograniczających umowne korzyści przepis art. 14b § 5c tej ustawy stosuje się odpowiednio;
- 4) istnienia uzasadnionego przypuszczenia, że podatnik, o którym mowa w art. 3 ust. 2, nie prowadzi rzeczywistej działalności gospodarczej w kraju siedziby tego podatnika dla celów podatkowych.

Pozostały główne zasady dotyczące opinii o stosowaniu preferencji są generalnie zbieżne z zasadami przedstawionymi dla opinii o stosowaniu zwolnienia.

5. Zgodnie z art. 26 ust. 2ca Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, w przypadku, o którym mowa w art. 26 ust. 2c, podmioty dokonujące wypłat należności za pośrednictwem rachunków papierów wartościowych albo rachunków zbiorczych są obowiązane do przekazania podmiotom prowadzącym te rachunki informacji o występowaniu pomiędzy nimi a podatnikiem powiązań w rozumieniu art. 11a ust. 1 pkt 5 oraz przekroczeniu kwoty, o której mowa w ust. 2e, co najmniej na 7 dni przed dokonaniem wypłaty. Podmioty przekazujące tę informację są obowiązane do jej aktualizacji przed dokonaniem wypłaty w przypadku wystąpienia zmiany okoliczności objętych tą informacją. Ponadto, zgodnie z art. 26 ust. 2ed Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w brzmieniu nadanym przez Ustawę Nowelizującą, w przypadku, o którym mowa w ust. 2c, ustalenia przekroczenia kwoty oraz występowania powiązań, o których mowa w ust. 2e, dokonuje podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze. Podmiot prowadzący rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze nie uwzględnia kwot należności, od których podatek został pobrany zgodnie z art. 26 ust. 2a.

W zakresie Ordynacji podatkowej, m.in.:

Ustawa Nowelizująca modyfikuje przepisy dotyczące odpowiedzialności płatnika wskazując, że w przypadkach, o których mowa w art. 41 ust. 4d i 10 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 26 ust. 2c ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, jeżeli podatek nie został pobrany z uwagi na niewykonanie obowiązków określonych w art. 41 ust. 4da ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz art. 26 ust. 2ca ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych lub z uwagi na niezgodność informacji przekazanej na podstawie tych przepisów z rzeczywistością, odpowiedzialność za podatek niepobrany ponosi podmiot, który dokonał wypłaty za pośrednictwem podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1 Podmioty zaangażowane w Ofertę

Wskazane niżej podmioty są zaangażowane w Ofertę. U podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów, z zastrzeżeniem informacji poniżej.

Emitent informuje, że istnieje potencjalny konflikt interesów w związku z tym, że Mateusz Juroszek, Prezes Zarządu Emitenta oraz Zbigniew Juroszek, członek Rady Nadzorczej Emitenta sprawują wspólną kontrolę nad Emitentem, poprzez Oferujących sprzedających Akcje Oferowane w Ofercie. W 2021 r. Oferujący nabywali również akcje Emitenta po cenie, która może potencjalnie się różnić od ceny sprzedaży Akcji Oferowanych w Ofercie tj. akcje serii A zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki, w dniu 8 czerwca 2021 r. po cenie wynoszącej około 1,17 PLN za akcję a akcje serii B zostały nabyte przez obecnych akcjonariuszy Spółki w zamian za wkłady w postaci akcji w STS S.A. po cenie emisyjnej wynoszącej około 19,18 PLN za akcję. W opinii Zarządu Emitenta wskazany potencjalny konflikt interesów nie ma charakteru istotnego. Ponadto, w dniu 21 października 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji imiennych serii C skierowanej do członków Zarządu, Marcina Walczysko i Zdzisława Kostrubały, na podstawie której każdy z nich objął 70.000 akcji Spółki po cenie emisyjnej 1 PLN za akcję. Emisja akcji serii C miała na celu wynagrodzenie wskazanych członków Zarządu za dotychczasowy wkład w rozwój Grupy oraz dalsze ich związanie z Grupą. Umowy objęcia akcji serii C zawierają postanowienia ograniczające zbywalność akcji serii C przez okres 12 miesięcy od zawarcia tych umów. W związku z tym, w opinii Zarządu nie występuje konflikt interesów dotyczący emisji akcji serii C.

Emitent

Emitentem jest STS Holding S.A. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8, 40-246 Katowice, Polska.

Doradcy prawni Emitenta oraz Oferujących

Emitent oraz Oferujący są reprezentowani przez: (i) White & Case LLP, z siedzibą pod adresem 5 Old Broad Street, Londyn EC2N 1DW, Wielka Brytania, w zakresie prawa Stanów Zjednoczonych, Anglii i Walii, oraz (ii) White & Case, M. Studniarek i Wspólnicy - Kancelaria Prawna sp.k., z siedzibą w Warszawie przy al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa, Polska, w zakresie prawa polskiego i notowania na GPW (łącznie „**White & Case**”). Wynagrodzenie White & Case nie jest uzależnione od wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

White & Case świadczyła, świadczy i może świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu w odniesieniu do ich działalności gospodarczej zgodnie z odpowiednimi umowami o świadczenie usług doradztwa prawnego. White & Case nie posiada istotnych interesów w Emitencie. W szczególności, w Dniu Prospektu, nie posiada akcji Emitenta.

Współprowadzący Księgę Popytu

UBS Europe SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie oraz WOOD & Company Financial Services, a.s. Spółka Akcyjna, Oddział w Polsce działają jako Współprowadzący Księgę Popytu. Współprowadzący Księgę Popytu są odpowiedzialni za koordynację działań w zakresie przygotowania i realizacji Oferty.

mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie działają również jako firmy inwestycyjne pośredniczące w ofercie publicznej Akcji Oferowanych w Polsce.

W związku z Ofertą, Współprowadzący Księgę Popytu będą świadczyć usługi na rzecz Emitenta i Oferujących, w tym usługi związane z przygotowaniem, zarządzaniem i przeprowadzeniem Oferty. Są oni również odpowiedzialni za koordynację działań marketingowych związanych z Ofertą, koordynowanie kontaktów i organizowanie spotkań z inwestorami, organizowanie procesu budowania księgi popytu w Polsce i za granicą, jak również innymi zadaniami, zwyczajowo wykonywanymi przez gwaranta emisji w przypadku ofert publicznych akcji.

Usługi świadczone przez mBank S.A. oraz Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie obejmują pomoc w rozliczeniu Oferty, rejestracji Akcji w depozycie

papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz dopuszczeniu i wprowadzeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty powiązane świadczyli w przeszłości i mogą świadczyć w przyszłości usługi bankowości inwestycyjnej lub komercyjnej oraz inne usługi finansowe, a także zawierać innego rodzaju transakcje ze Spółką, Oferującymi lub ich podmiotami powiązanymi. Współprowadzący Księgę Popytu i ich podmioty powiązane mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenie i prowizje, które są zwyczajowo należne za świadczenie takich usług lub zawieranie takich transakcji.

Wynagrodzenie Współprowadzących Księgę Popytu zależy od poziomu wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych.

Współprowadzący Księgę Popytu nie posiadają żadnych Akcji Emitenta.

Doradcy Prawni Współprowadzących Księgę Popytu

Współprowadzący Księgę Popytu są reprezentowani przez (i) Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k., z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska, w zakresie prawa polskiego oraz (ii) Greenberg Traurig, LLP, z siedzibą w Londynie, 8, The Shard, 32 London Bridge St, London SE1 9SG, Wielka Brytania, w zakresie prawa Stanów Zjednoczonych, Anglii i Walii (łącznie „**Doradcy WKP**”). Wynagrodzenie Doradców WKP nie jest uzależnione od wpływów z emisji Akcji Oferowanych.

Doradcy WKP mogą świadczyć w przyszłości inne usługi prawne na rzecz Emitenta, Oferujących lub Współprowadzących Księgę Popytu w odniesieniu do ich działalności gospodarczej zgodnie z odpowiednimi umowami o świadczenie usług doradztwa prawnego. Doradcy WKP nie posiadają istotnych interesów w Emitencie. W szczególności, w Dniu Prospektu, nie posiadają akcji Emitenta.

Doradca finansowy

mInvestment Banking S.A. („**Doradca Finansowy**”) świadczy usługi doradztwa finansowego na rzecz Spółki oraz Akcjonariuszy Sprzedających w związku z Ofertą, obejmujące w szczególności analizę oraz doradztwo w zakresie programów motywacyjnych oraz komunikacji z inwestorami.

Doradca Finansowy nie posiada żadnych akcji Spółki.

Doradca Finansowy oraz jego podmioty powiązane prowadzili w przeszłości oraz mogą w przyszłości świadczyć usługi doradztwa finansowego, a także dokonywać innego rodzaju transakcji ze Spółką jak również Akcjonariuszami Sprzedającymi bądź podmiotami wchodzącymi w skład ich grupy kapitałowej. Doradca Finansowy oraz jego podmioty powiązane otrzymywali i mogą w przyszłości otrzymywać wynagrodzenie i prowizje zwyczajowo należne z tytułu świadczenia takich usług lub przeprowadzania transakcji.

Wynagrodzenie Doradcy Finansowego jest uzależnione od wielkości wpływów pozyskanych z oferty Akcji Oferowanych i zostanie pokryte przez Akcjonariuszy Sprzedających.

21.2 Biegli Rewidenci

Historyczne Informacje Finansowe STS S.A. na dzień i za lata zakończone 31 grudnia 2020 r., 2019 r. i 2018 r. zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zbadane przez Grant Thornton Polska, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Poznaniu, Polska („**Grant Thornton**”) (niezależną firmę audytorską wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4055). Grant Thornton dokonała również przeglądu Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych.

W imieniu Grant Thornton, sprawozdanie z badania dotyczące badania Historycznych Informacji Finansowych STS S.A. zostało podpisane przez Renatę Art-Franke, biegłego rewidenta zarejestrowanego pod numerem 10320 w rejestrze prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W imieniu Grant Thornton, raport z przeglądu Śródrocznych Historycznych Informacji Finansowych został podpisany przez Renatę Art-Franke, biegłego rewidenta zarejestrowanego pod numerem 10320 w rejestrze prowadzonym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

W związku z Ofertą, Emitent wybrał firmę audytorską Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako podmiot upoważniony do zbadania skonsolidowanych Historycznych Informacji Finansowych STS S.A. sporządzonych zgodnie z MSSF za lata 2018, 2019 oraz 2020.

Dla lat zakończonych 31 grudnia 2018 r., 31 grudnia 2019 r. główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. korzystała z usług Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. sp.k. jako firmy audytorskiej odpowiedzialnej za badanie sprawozdań finansowych STS S.A. sporządzonych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Dla roku zakończonego 31 grudnia 2020 r. główna spółka operacyjna Grupy tj. STS S.A. korzystała z usług Grant Thornton Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jako firmy audytorskiej odpowiedzialnej za badanie sprawozdań finansowych STS S.A.

21.3 Publiczne oferty przejęcia

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2020 r. i w okresie po tej dacie oraz do dnia niniejszego Prospektu istniejące akcje Spółki oraz Akcje Oferowane nie były przedmiotem żadnych publicznych ofert przejęcia.

21.4 Dokumenty udostępnione do wglądu

Kopie następujących dokumentów będą dostępne z momentem opublikowania do wglądu w okresie ważności Prospektu (tj. 12 miesięcy od daty niniejszego Prospektu) bezpłatnie w zwykłych godzinach pracy w dowolnym dniu tygodnia (z wyjątkiem sobót, niedziel oraz świąt państwowych) w siedzibie statutowej Emitenta: (i) Prospekt (w języku polskim), ze wszystkimi suplementami zatwierdzonymi przez KNF i komunikatami aktualizującymi (w języku polskim), jeśli takie istnieją, jak również informacją o Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych, Cenie Ostatecznej Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów; (ii) aktualny Statut; (iii) kopie dokumentów, które mają być publikowane na stronie internetowej Emitenta zgodnie z Zasadami Ładu Korporacyjnego. Dokumenty, o których mowa powyżej, będą również dostępne w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki [www\[.\]jstsholding\[.\]pl](http://www[.]jstsholding[.]pl).

21.5 Informacje od ekspertów

Żadne informacje będące oświadczeniami ekspertów ani raportami nie zostały wykorzystane w niniejszym Prospekcie (z wyjątkiem sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych).

21.6 Koszty i wydatki związane z Ofertą

Całkowite koszty i wydatki związane z Ofertą ponoszone przez Spółkę obejmują opłaty i inne wydatki związane z Ofertą, np. opłaty za usługi prawne i księgowość, koszty drukowania Prospektu, opłaty związane z działalnością marketingową i opłaty związane z zatwierdzeniem Prospektu i dopuszczeniem Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Emitent szacuje łączne koszty i wydatki związane z Ofertą na około 5 milionów PLN (w tym szacowane koszty doradztwa i inne opłaty i wydatki pomocnicze Współprowadzących Księgę Popytu).

Oferujący ponoszą koszty prowizji należnej Menadżerom Oferty, która będzie uzależniona od wysokości wpływów ze sprzedaży Akcji Oferowanych uzyskanych przez Oferujących (zob. 4. *Wykorzystanie wpływów z Oferty*).

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

21.7 Umowa z podmiotem organizującym rynek Spółki

Na Dzień Prospektu, Spółka nie korzysta z usług animatora rynku.

21.8 Miejsce rejestracji akcji Spółki, w tym Akcji Oferowanych

Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie pod adresem ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa. Spółka nie korzysta i nie zamierza korzystać z usług agentów płatniczych.

22. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

22.1 Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Emitenta będącego odpowiedzialnym za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Mateusz Juroszek

Prezes Zarządu

22.2 Oświadczenie Oferującego - Juroszek Investments sp. z o.o.

Działając w imieniu Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Stawowej 27, 43-400 Cieszyn, Polska (KRS 0000514007) będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Zbigniew Juroszek

Prezes Zarządu

22.3 Oświadczenie Oferującego - MJ Investments sp. z o.o.

Działając w imieniu MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska (KRS 0000468879) będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Mateusz Juroszek

Prezes Zarządu

22.4 Oświadczenie Oferującego - Betplay Capital sp. z o.o.

Działając w imieniu Betplay Capital sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Porcelanowej 8, 40-246 Katowice, Polska (KRS 0000470826) będącej odpowiedzialną za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą informacje zawarte w Prospekcie są zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie, a w szczególności zawarte w nim informacje są prawdziwe, rzetelne i kompletne.

Mateusz Juroszek

Prezes Zarządu

23. SKRÓTY I DEFINICJE

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały inaczej zdefiniowane w Prospekcie, będą miały znaczenie przypisane im poniżej, chyba że z kontekstu wynika inaczej.

Akcje, Akcje Dopuszczane	156.249.998 istniejących akcji Spółki, w tym Akcje Oferowane.
Akcje Dodatkowego Przydziału	Akcje Oferowane reprezentujące łącznie maksymalnie 10% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez Akcjonariuszy Sprzedających w Ofercie (tzn. nie więcej niż 4.261.362 Akcji), które mogą być pożyczone na rzecz Menedżera Stabilizującego od Akcjonariuszy Sprzedających (proporcjonalnie do liczby Akcji Sprzedawanych sprzedawanych przez danego Akcjonariusza Sprzedającego w Ofercie) na podstawie uprawnienia przyznanego przez Akcjonariuszy Sprzedających w celu pokrycia dodatkowego przydziału Akcji Oferowanych inwestorom.
Akcje Sprzedawane	nie więcej niż 42.613.636 istniejących akcji zwykłych serii B, z których każda daje prawo do jednego głosu, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, oferowanych w ramach Oferty.
Akcje Oferowane	Akcje Sprzedawane wraz z Akcjami Dodatkowego Przydziału.
CAGR	skumulowany roczny wskaźnik wzrostu.
Cena Maksymalna	Cena, po której Inwestorzy Indywidualni będą składać zapisy na Akcje Sprzedawane, która wynosi 26 PLN za jedną Akcję Oferowaną.
Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych	Ostateczna cena Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych) dla Inwestorów Indywidualnych.
Cena Ostateczna Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych	Ostateczna cena Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) dla Inwestorów Instytucjonalnych.
Dobre Praktyki GPW	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 (załącznik do Uchwały Nr 13/1834/2021 Rady Giełdy z dnia 29 marca 2021 r. podjętej zgodnie z §29 ust. 1 Regulaminu Giełdy), stanowiące zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW.
Dzień Prospektu	oznacza dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego.
Dzień Roboczy	Dzień, w którym banki w Polsce są otwarte i prowadzą czynną działalność.
EBI	Europejski Bank Inwestycyjny.
ECB	Europejski Bank Centralny.
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy.
EŚW	Europa Środkowa i Wschodnia, z wyłączeniem Rosji obejmująca Bułgarię, Chorwację, Republikę Czeską, Estonię, Węgry, Łotwę, Litwę, Polskę, Rumunię, Republikę Słowacką, Słowenię.
Euro lub EUR	Euro, wspólna waluta państw członkowskich uczestniczących w trzecim etapie Europejskiej Unii Gospodarczej i Walutowej Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską, z późniejszymi zmianami.
Eurostrefa	Unia walutowa następujących państw członkowskich, które przyjęły euro jako jedyny środek płatniczy: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Niemcy, Grecja, Irlandia, Włochy, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Malta, Holandia, Portugalia, Słowacja, Słowenia i Hiszpania.

GAAR	Generalna klauzula obejścia prawa podatkowego.
GGR	oznacza przychody brutto z gier hazardowych (<i>gross gaming revenue</i>)
Globalni Koordynatorzy	UBS Europe SE oraz Goldman Sachs Bank Europe SE.
Grupa	oznacza Spółkę oraz jej spółki bezpośrednio i pośrednio zależne.
Gwaranci Oferty	UBS Europe SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, mBank S.A. oraz Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie.
H2 Gambling Capital	H2 Gambling Capital jest wiodącą w branży hazardowej firmą doradcą w zakresie zakładów i gier z siedzibą w Wielkiej Brytanii.
Inwestorzy Indywidualni	Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu polskich regulacji dewizowych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną.
Inwestorzy Instytucjonalni	(i) w EOG, inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego; (ii) w Wielkiej Brytanii, inwestorzy kwalifikowani w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego w brzmieniu stanowiącym część prawa krajowego w Wielkiej Brytanii na mocy Ustawy o wyjściu z Unii Europejskiej z 2018 r. (<i>European Union (Withdrawal) Act 2018</i>), lub (iii) inne osoby zaproszone przez któregokolwiek ze Współprowadzących Księgę Popytu do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu.
Inwestorzy Zastępczy	Inwestorzy Instytucjonalni, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy w odpowiedzi na zaproszenia Współprowadzących Księgę Popytu do złożenia zapisu na Akcje Oferowane, w stosunku do których Inwestorzy Indywidualni lub Inwestorzy Instytucjonalni wycofali wyrażoną uprzednio zgodę na objęcie akcji lub zapis na akcje złożony w ramach Oferty w trybie art. 23 ust. 2a Rozporządzenia Prospektowego, lub na które nie złożyli zapisu w odpowiedzi na zaproszenie do jego złożenia lub złożyli taki zapis, ale go terminowo nie opłacili.
IRS	Swap stopy procentowej.
IT	Technologia informacyjna.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę.
KE	Komisja Europejska.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
KSH lub Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych.
Kwalifikowani Nabywcy Instytucjonalni (lub QIB)	Kwalifikowani nabywcy instytucjonalni (z ang. <i>qualified institutional buyers</i>) w rozumieniu Przepisu 144A wydanego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych lub innych wyłączeń z obowiązku rejestracyjnego na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych.
Menedżerowie, Menedżerowie Oferty	UBS Europe SE, Goldman Sachs Bank Europe SE, mBank S.A, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie oraz WOOD & Company Financial Services a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.
Menedżer Stabilizujący	Goldman Sachs Bank Europe SE działający w roli menedżera stabilizującego na potrzeby działań stabilizacyjnych.

Międzynarodowi Inwestorzy Instytucjonalni	Inwestorzy Instytucjonalni poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki i Polski.
MSSF	Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), ogłaszane w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Obejmują one: <ul style="list-style-type: none"> a) Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, b) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR), oraz c) Interpretacje wydane przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) lub istniejący wcześniej Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI).
NGR	oznacza przychody netto z gier hazardowych (<i>net gaming revenue</i>).
NPS	oznacza wskaźnik rekomendacji netto. NPS jest obliczany jako różnica pomiędzy odsetkiem osób, które poleciłyby np. daną usługę a odsetkiem osób, które by jej nie poleciły. Jest to powszechnie stosowany przed przedsiębiorstwa wskaźnik oceny jakości usług lub produktów oraz lojalności klientów wobec firmy/marki/usługi. Wartość wskaźnika jest zwyczajowo podawana w liczbach całkowitych. Wskaźnik NPS może przyjąć wartości od +100 do -100.
Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu.
Oferujący, Akcjonariusze Sprzedający	MJ Investments sp. z o.o., Juroszek Investments sp. z o.o. oraz Betplay Capital sp. z o.o. oferujące Akcje Oferowane na podstawie Prospektu.
Okres Stabilizacji	Okres nie dłuższy niż 30 dni kalendarzowych, począwszy od dnia pierwszego notowania Akcji na GPW, kiedy mogą być prowadzone działania stabilizacyjne.
Ostateczna Liczba Akcji Oferowanych	Ostateczna liczba Akcji Oferowanych (Akcji Sprzedawanych oraz Akcji Dodatkowego Przydziału) oferowanych w Ofercie.
Państwo Członkowskie	Państwo Członkowskie EOG.
PKB	Produkt Krajowy Brutto.
PLN lub złoty	Złoty, prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.
Polskie Standardy Rachunkowości	Zasady rachunkowości obowiązujące w Polsce wynikające z przepisów ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza STS Holding S.A.
Regulamin GPW	Regulamin GPW z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zmianami.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z dnia 26 września 2017 r., ze zmianami.
RODO	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia Dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych).
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające Dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i Dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

Rozporządzenie o Rynku, Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2019 roku, poz. 803)
Rozporządzenie UE w sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (SZ.U. UE L 024,29/01/2004 str. 0001-0022).
sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka, Emitent	STS Holding S.A.
Statut	Statut Spółki STS Holding Spółka Akcyjna
UE	Unia Europejska.
Umowa o Gwarantowanie Oferty	Warunkowa umowa o gwarantowanie zapisów Inwestorów Instytucjonalnych zawarta z Menedżerami Oferty.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych.
Ustawa o Grach Hazardowych	Ustawa z dnia 19 listopada 2009 r. o grach hazardowych.
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.
Ustawa o Ofercie Publicznej	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.
Ustawa AML	ustawa z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu.
Walne Zgromadzenie	Zgromadzenie akcjonariuszy Emitenta uprawnionych do głosowania, wraz z zastawnikami i użytkownikami, którym przysługują prawa głosu wynikające z akcji, lub organ Emitenta składający się z osób uprawnionych do głosowania z akcji (w stosownych przypadkach).
Współprowadzący Księgę Popytu	Menedżerowie Oferty
Zarząd	Zarząd STS Holding S.A.
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

1. Raport z przeglądu Środcznych Historycznych Informacji Finansowych F-2
2. Środczne Historyczne Informacje Finansowe F-4
3. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r., od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r. F-83
4. Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej STS Spółka Akcyjna za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. F-86

Raport z przeglądu śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2021 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 STS Holding Spółka Akcyjna

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonych śródrocznych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest STS Holding Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8, na które składa się śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2021 roku, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku oraz wybrane informacje objaśniające.

Za sporządzenie i prezentację tych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych 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 odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat tych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późniejszymi zmianami. Przegląd śródrocznych informacji finansowych polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma znacząco węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, 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.

Renata Art-Franke

Biegła Rewident nr 10320

Kluczowa biegła rewident przeprowadzająca przegląd w imieniu
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, dnia 19 listopada 2021 roku.



**Śródroczne skonsolidowane
historyczne informacje finansowe
Grupy Kapitałowej**

**STS Holding Spółka Akcyjna
za okres zakończony dnia 30 września 2021 roku**

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych przez Unię Europejską

Katowice, 19 listopada 2021 roku

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
I. Podstawa sporządzenia śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	14
II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	22
III. Informacje objaśniające do śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	37
Nota 1. Przychody	37
Nota 2. Segmenty operacyjne	37
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	39
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	39
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	40
Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy	43
Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję	45
Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe	46
Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	47
Nota 10. Wartości niematerialne i prawne	50
Nota 11. Pozostałe aktywa finansowe	52
Nota 12. Należności długoterminowe	52
Nota 13. Należności handlowe	52
Nota 14. Pozostałe należności	53
Nota 15. Czynne rozliczenia międzyokresowe	54
Nota 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54
Nota 17. Kapitał zakładowy	55
Nota 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	56
Nota 19. Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli	57
Nota 20. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	57
Nota 21. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	58
Nota 22. Zobowiązania handlowe	59
Nota 23. Udzielone gwarancje i poręczenia	60
Nota 24. Pozostałe zobowiązania	61
Nota 25. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	62
Nota 26. Pozostałe rezerwy	62
Nota 27. Instrumenty finansowe	63
Nota 28. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	70

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 29.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	71
Nota 30.	Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej	74
Nota 31.	Zatrudnienie	74
Nota 32.	Sezonowość	75
Nota 33.	Działalność zaniechana	75
Nota 34.	Zarządzanie kapitałem	75
Nota 35.	Połączenia jednostek w za okres kończący się 30 września 2021 roku.	76
Nota 36.	Rozliczenia podatkowe	76
Nota 37.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	77
Nota 38.	Zdarzenia po dniu bilansowym	77
Nota 39.	Wpływ COVID na działalność Grupy.....	78

Informacje ogólne

I. Dane Jednostki Dominującej:

Nazwa:	STS Holding S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Katowice, ul. Porcelanowa 8
Kraj rejestracji:	Polska
Numer w KRS:	0000898108
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy KRS
Numer statystyczny REGON:	388903879
NIP:	527-29-56-761

Spółka STS Holding SA została założona 10 marca 2021 roku przez spółkę Vistra Shelf Companies sp. z o.o., pod nazwą Vartomil Investments Spółka Akcyjna (dalej: Vartomil Investments S.A.). Spółka ta miała swoją siedzibę w Warszawie, ul. Towarowa 28, oraz była wpisana do rejestru Przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000898108.

W dniu 10 czerwca 2021 roku akcje spółki zostały nabyte przez spółki: Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International sp. z o.o.), Juroszek Investments sp. z o.o. oraz MJ Investments sp. z o.o.

W dniu 10 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 156.149.998,00 PLN poprzez emisję 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za akcję oraz o cenie emisyjnej 19,1767091322446 PLN za akcję. Wszystkie akcje zostały zaoferowane do objęcia na podstawie art. 431 par. 2 pkt. 1 KSH w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki STS Holding S.A. posiadających akcje spółki na dzień prawa poboru, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 112.150.000 akcji imiennych serii A i B spółki STS Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Łączna wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 2.994.443.131,00 PLN. Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest pan Mateusz Juroszek.

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca STS Holding S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Prezentowane okresy

Śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej STS Holding S.A. zawierają dane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku. Dane porównawcze prezentowane są:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

- według stanu na 31 grudnia 2020 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, oraz
- za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

IV. Jednostki zależne

Śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 30 września 2021 roku obejmują następujące jednostki zależne:

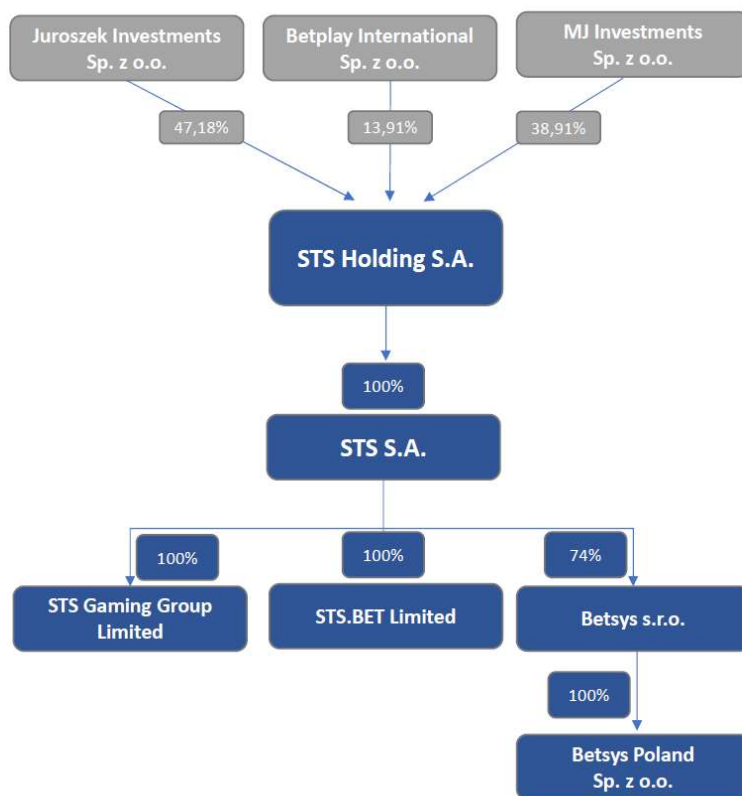
Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy (W PLN)	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
STS Spółka Akcyjna	Katowice, ul. Porcelanowa 8	KRS: 0000829716	Zakłady wzajemne	4 486 000	100%	100%
STS Gaming Group Limited	Malta, Pieta, 17/179 Triq Marina	C 68747	Dostawca usługi bukmacherskiej	4 859	100%	100%
STS BET Limited	Malta, Pieta, 17/179 Triq Marina	C 68747	Zakłady wzajemne	4 359 300	100%	100%
BetSys s. r. o.	Czechy, Praga, Karlín, Karolinska 650/1	ICO: 26499606	Usługi programistyczne	33 540	74%	74%
Betsys Poland sp. z o.o.	Katowice, ul. Porcelanowa 8	KRS: 0000693519	Usługi programistyczne	5 000	74%	74%

Data nabycia udziałów w spółce STS Gaming Group Ltd. przez STS S.A. to 24 sierpnia 2020 roku.

Data nabycia udziałów w spółkach Betsys s.r.o. oraz Betsys Poland sp. z o.o. przez STS S.A. to 31 sierpnia 2020 roku.

Data nabycia udziałów w spółce STS BET Ltd. przez STS S.A. to 14 lipca 2021 roku.

V. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



VI. Skład organów Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Zarząd Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mateusz Zbigniew Juroszek	Prezes Zarządu
Marcin Sylwester Walczysko	Członek Zarządu
Zdzisław Jan Kostrubała	Członek Zarządu

Na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień sporządzenia śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Eugeniusz Juroszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Elżbieta Spyra	Członek Rady Nadzorczej
Milena Olszewska-Miszuris	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Fijak	Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej

V. Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych:

Podmiotem przeprowadzającym przegląd śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres zakończony 30 września 2021 roku była Spółka Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp.k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 4055.

VI. Prawnicy, z którymi współpracuje Grupa:

- Kancelaria Adwokatów I Radców Prawnych SPCG – ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków
- Ciołek Kancelaria Prawna – ul. Juliusza Lea 210C/1, 30-133 Kraków
- Modzelewska & Paśnik - ul. Wiejska 17/5, 00-480 Warszawa,
- Kancelaria Radcy Prawnego Michał Chojnacki – ul. Matejki 6a, 40-077 Katowice
- White & Case - al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa,
- Kancelaria Adwokacka Ciprýn & Kiršner - ul. Rumunská 12, Praha 2, 120 00, Praga, Czechy,
- EMD Malta, Vaults 13-16, Valetta, Waterfront FRN 1914 Malta.

VII. Banki, z którymi współpracuje Grupa:

- Alior Bank S.A. - ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa,
- Bank Millenium S.A. - Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa,
- Bank PEKAO S.A. - ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa,
- BNP Paribas Bank Polska S.A. - ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa,
- Getin Noble Bank S.A. - ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa,
- ING Bank Śląski S.A. - ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice,
- mBank S.A. – ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa,
- PKO BP S.A. – ul. Puławska 15, 00-975 Warszawa,
- Santander Bank Polska S.A. - al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

VIII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i zostały zaakceptowane przez Zarząd Jednostki Dominującej celem zamieszczenia tych danych w prospekcie emisyjnym.

IX. Zatwierdzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji:

Niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 listopada 2021 roku.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
* Wartość zawartych zakładów	1	3 274 032 584	2 420 960 912
Przychody z zakładów	1	381 057 062	263 102 002
Przychody ze sprzedaży	1	342 403	722 665
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 365 729	5 927 728
Amortyzacja	3	17 714 835	15 603 318
Zużycie materiałów i energii	3	8 807 837	5 960 428
Usługi obce	3	130 647 964	112 890 327
Podatki i opłaty	3	114 751	616 501
Świadczenia pracownicze	3	63 226 785	51 003 707
Pozostałe koszty rodzajowe	3	1 634 027	1 604 397
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3		
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 452 179	1 404 146
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		157 166 816	80 669 571
Przychody finansowe	5	461 319	1 223 697
Koszty finansowe	5	4 410 227	1 918 568
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		153 217 908	79 974 700
Podatek dochodowy	6	33 520 674	19 240 735
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		119 697 234	60 733 965
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	19	3 204 231	20 981
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		116 493 003	60 712 984
Pozostałe całkowite dochody		-1 387 620	-1 129 980
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		0	0
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-1 387 620	-1 129 980
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.		-1 387 620	-1 129 980
Całkowite dochody		118 309 614	59 603 985
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		115 105 383	59 583 004
- podmiotom niekontrolującym		3 204 231	20 981
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	7	0,77	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	7	0,77	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy	7	0,77	0,39
Rozwodniony za okres obrotowy	7	0,77	0,39
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)			
Podstawowy za okres obrotowy		-	-
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-

* Wartość zawartych zakładów to pozycja poza terminologią sprawozdania z całkowitych dochodów wg MSSF. Wyjaśnienie do tej pozycji znajduje się w notcie nr 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020*
Aktywa trwałe		89 007 974	112 337 121
Rzeczowe aktywa trwałe	8	25 530 134	21 977 396
Wartości niematerialne	10	7 758 196	8 521 566
Wartość firmy		11 515 210	11 515 210
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9	32 133 655	45 910 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	823 635	-
Należności długoterminowe	12	1 863 226	1 786 018
Pozostałe aktywa finansowe	11	8 334 712	21 692 623
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 049 206	934 224
Aktywa obrotowe		147 098 698	156 124 450
Zapasy		4 744	4 572
Należności handlowe	13	3 428 324	3 280 412
Pozostałe należności	14	6 652 766	5 432 107
Pozostałe aktywa finansowe	11	3 590 121	97 582 400
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 664 587	1 172 688
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	131 758 156	48 652 271
AKTYWA RAZEM		236 106 672	268 461 571

* Dane przekształcone w związku z nabyciem w dniu 14 lipca 2021 roku przez STS S.A. udziałów w spółce STS BET Ltd. Spółka ta z dniem 14 lipca 2021 roku weszła do grupy STS Holding S.A. jako spółka bezpośrednio zależna od STS S.A. Nabycie STS BET Ltd było transakcją połączenia pod wspólną kontrolą. Opis transakcji i polityki rachunkowości znajduje się w nocie 35.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Nota	30.09.2021	31.12.2020*
Kapitał własny		84 590 246	98 932 272
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej		82 371 680	94 144 269
Kapitał zakładowy	17	100 000	2 496 000
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	17	156 149 998	-
Pozostałe kapitały		-154 650 005	1 990 000
Różnice kursowe z przeliczenia		-1 387 620	-1 327 937
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych		-34 333 696	-11 211 951
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	-
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		116 493 003	102 198 157
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	19	2 218 566	4 788 003
Zobowiązania długoterminowe		18 597 353	32 879 945
Zobowiązania leasingowe	21	18 162 852	31 504 153
Pozostałe zobowiązania	24	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	941 291
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	25	434 501	434 501
Zobowiązania krótkoterminowe		132 919 073	136 649 354
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	20	0	6 687 850
Zobowiązania leasingowe	21	15 032 017	15 395 485
Zobowiązania handlowe	22	14 570 335	27 047 960
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	24	5 236 751	5 779 647
Pozostałe zobowiązania	24	96 020 856	79 838 628
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	25	1 844 310	1 844 310
Pozostałe rezerwy	26	214 804	55 474
PASYWA RAZEM		236 106 672	268 461 571

* Dane przekształcone w związku z nabyciem w dniu 14 lipca 2021 roku przez STS S.A. udziałów w spółce STS BET Ltd. Spółka ta z dniem 14 lipca 2021 roku weszła do grupy STS Holding S.A. jako spółka bezpośrednio zależna od STS S.A. Nabycie STS BET Ltd było transakcją połączenia pod wspólną kontrolą. Opis transakcji i polityki rachunkowości znajduje się w nocie 35.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
za okres kończący się 30 września 2021 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Niezarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego	Pozostałe kapitały- kapitał zapasowy z agio	Pozostałe kapitały- kapitał z połączeń pod wspólną kontrolą	Pozostałe kapitały- Inne pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2021	2 496 000	-	-	-2 992 453 131	2 994 443 131	-1 327 937	90 986 206	-	94 144 269	4 788 003	98 932 272
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie korekty zmiany wartości firmy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	2 496 000	-	-	-2 992 453 131	2 994 443 131	-1 327 937	90 986 206	-	94 144 269	4 788 003	98 932 272
Podwyższenie kapitału zakładowego	100 000	156 149 998	2 838 293 133	-	-2 994 443 131	-	-	-	100 000	-	100 000
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-125 338 840	-	-125 338 840	-	-125 338 840
Podział zysku netto	-	-	-	1 499 993	-	-	-1 499 993	-	-	-	-
Wycena bilansowa (różnice z przeliczenia)	-	-	-	-	-	-59 683	-	-	-59 683	-	-59 683
Odpis z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reorganizacja Grupy Kapitałowej	-2 496 000	-	-	-1 990 000	-	-	-4 254 737	-	-8 740 737	-	-8 740 737
Wyplata dywidendy mniejszości	-	-	-	-	-	-	5 773 668	-	5 773 668	-5 773 668	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	116 493 003	116 493 003	3 204 231	119 697 234
Kapitał własny na dzień 30.09.2021	100 000	156 149 998	2 838 293 133	-2 992 943 138	-	-1 387 620	-34 333 696	116 493 003	82 371 680	2 218 566	84 590 246

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
za okres kończący się 30 września 2021 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały- kapitał z połączeń pod wspólną kontrolą	Pozostałe kapitały- inne pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Odpis z zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	2 496 000	154 759	-	-	108 577 730	-59 361 867	-	51 866 622	-	51 866 622
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reorganizacja Grupy Kapitałowej	-	-	-2 994 443 131	2 994 443 131	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	2 496 000	154 759	-2 994 443 131	2 994 443 131	108 577 730	-59 361 867	-	51 866 622	-	51 866 622
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	1 990 000	-	-	-	-	1 990 000	-	1 990 000
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	60 427 814	-	-	60 427 814	-	60 427 814
Podział zysku netto	-	-	-	-	59 361 867	59 361 867	-	-	-	-
Wycena bilansowa (różnice z przeliczenia)	-	-1 482 696	-	-	-	-	-	1 482 696	-	1 482 696
Odpis z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	4 065 128	4 065 128
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	102 198 157	102 198 157	722 875	102 921 032
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	2 496 000	-1 327 937	-2 992 453 131	2 994 443 131	-11 211 951	-	102 198 157	94 144 269	4 788 003	98 932 272

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	153 217 908	79 974 700
Korekty razem:	26 673 127	18 406 389
Amortyzacja	17 714 835	15 603 318
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 224 197	-1 264 048
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	683 498	62 209
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	12 960	-130 081
Zmiana stanu rezerw	-781 960	4 285 771
Zmiana stanu zapasów	-172	88
Zmiana stanu należności	-1 876 623	-8 483 385
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 779 533	8 546 984
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 430 516	1 787 964
Inne korekty	-	-1 981 450
Zyski udziałowców mniejszościowych	-3 204 231	-20 981
Razem: Gotówka z działalności operacyjnej	179 891 035	98 381 089
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-35 822 912	-18 018 132
A. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	144 068 123	80 362 957
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	144 689 971	1 630 530
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	432 484	762 300
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-
Zbycie aktywów finansowych	144 033 314	86 808
Inne wpływy inwestycyjne	-	781 422
Odsetki	224 173	-
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-
Wydatki	-53 419 646	-16 789 015
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 907 751	-2 000 366
Inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-41 511 895	-14 788 649
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	91 270 325	-15 158 485
DZIAŁALNOŚCI FINANSOWA		
Wpływy	1 790 503	17 375 569
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	1 990 000
Kredyty i pożyczki	1 790 503	9 878 999
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	5 506 570
Wydatki	-154 023 066	-97 170 691
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-125 338 840	-60 427 814
Dywidendy wypłacone udziałowcom mniejszościowym	-5 773 668	-
Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-8 160 345	-22 636 875
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
-Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-13 704 769	-13 262 372
Odsetki	-695 272	-843 630
Inne wydatki finansowe	-350 172	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-152 232 563	-79 795 122
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	83 105 885	-14 590 650
E. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	48 652 271	91 034 830
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	131 758 156	76 444 180
- o ograniczonej możliwości dysponowania	15 302 567	9 303 382
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	83 105 885	-14 590 650

I. Podstawa sporządzenia śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

a) Oświadczenie zgodności

Niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały przygotowane za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 w przypadku śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale roku, oraz za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku dla śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Grupa nie sporządzała jeszcze swoich statutowych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

b) Podstawa wyceny

Śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego poza wyceną instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

c) Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty są prezentowane w układzie rodzajowym.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie i uwzględnia dodatkowe emisje akcji zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym po dniu bilansowym.

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

e) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości oszacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresie bieżącym i przyszłych jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zostały przedstawione w następujących notach:

- Nota 6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy
- Nota 8 Rzeczowe aktywa trwałe
- Nota 9 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania
- Nota 10 Wartości niematerialne
- Nota 11 Pozostałe aktywa finansowe
- Nota 13 Należności handlowe
- Nota 14 Pozostałe należności
- Nota 21 Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Nota 25 i 26 Rezerwy
Nota 27 Instrumenty finansowe

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Grupa w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest wyższa niż oszacowana wartość użytkowa.

Wycena rezerw

Rezerwy tworzy się w wartości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnie wynagrodzenie dla poszczególnych pracowników. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. W przypadku wyceny instrumentów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Grupa korzysta z wycen towarzystw zarządzających funduszami.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego, praw do użytkowania aktywów oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Istotność

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników.

Grupa za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych traktuje pozycje, których wartość przekracza 1% sumy bilansowej.

f) Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów lub interpretacji

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe za okres kończący się 30 września 2021 roku, Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za rok 2020, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku:

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana MSSF 16 „Leasing”	okresy roczne rozpoczynające się 1 czerwca 2020 roku (z możliwością wcześniejszego stosowania od 30 czerwca 2020 roku)* zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	Brak konieczności oceny, czy zmiana płatności spowodowana udzieleniem przez leasingobiorcę ulgi spełniającej określone warunki spowodowanej przez pandemię COVID-19 jest zmianą leasingu.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku zmiany zaakceptowane przez Komisję Europejską	W związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych: <ul style="list-style-type: none"> w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku, nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione, jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już opublikowane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

Poniżej wymieniono standardy i interpretacje, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie. Według oceny Zarządu jednostki dominującej, nie miałyby one istotnego wpływu na śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku standard nie zaakceptowany przez Komisję Europejską	Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. W 2020 roku zostały opublikowane zmiany do standardu.
Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”	zmiana zaakceptowana przez Komisję Europejską	Wydłużenie zwolnienia ze stosowania MSSF 9 do 2023 roku.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach: <ul style="list-style-type: none"> • doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw, jakie posiada jednostka na dzień bilansowy, • intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.
Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Annual Improvements 2018 – 2020: <ul style="list-style-type: none"> • MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji; • MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania; • MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę • MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.
Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako zapas zgodnie z MSR 2 i przychód, gdy zostanie sprzedana.
Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umowy będące elementem wyceny umów rodzających obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację.
Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2022 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją.
Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.
Zmiana do MSSF 16 „Leasing”	okresy roczne rozpoczynające się 1 kwietnia 2021 roku (z możliwością wcześniejszego stosowania dla sprawozdań niezatwierdzonych do publikacji do 31 marca 2021) zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	W 2020 roku Rada opublikowała uproszczenia dla leasingobiorców otrzymujących ulgi ze względu na pandemię COVID-19. Jednym z warunków było by ulgi dotyczyły tylko płatności zapadających do końca czerwca 2021 roku. Teraz przesunięto ten termin na czerwiec 2022 roku.

Standard/interpretacja	Data wejścia w życie	Opis zmian standardu/interpretacji
Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”	okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku zmiany nie zaakceptowane przez Komisję Europejską	Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwy na odroczone podatki dochodowe nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczone np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według oceny Jednostki Dominującej wyżej wymienione nowe standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółki należące do grupy na dzień bilansowy.

g) Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów:

Grupa identyfikuje dwa główne segmenty operacyjne w swojej działalności. Są to:

- segment retail, oraz
- segment zakładów online.

W odniesieniu wyżej wymienionych części składowych działalności Grupy:

- występuje zaangażowanie w działalność gospodarczą, w związku z którą istnieje możliwość uzyskiwania przychodów oraz ponoszenia kosztów;
- wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd Jednostki Dominującej, który wykorzystuje te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz
- są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Wyodrębnienie segmentów wynika z zastosowania kryterium kanału dystrybucji usług. Oba segmenty dotyczą zawierania zakładów na wynik wydarzeń sportowych. W przypadku segmentu retail klienci zawierają zakłady poprzez fizyczną obecność w placówce sprzedażowej. Natomiast w przypadku segmentu online klienci zawierają zakłady przez stronę internetową.

Obszarem geograficznym dla obu segmentów jest Polska.

Nie zastosowano łączenia segmentów operacyjnych.

Grupa nie wyodrębnia jako segment operacyjny pozostałych działalności, z tytułu których uzyskuje przychody z uwagi na ich nieistotność w ogóle działalności.

II. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych przez jednostki należące do Grupy.

a) Zasady konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej STS Holding S.A. objęte niniejszymi śródrocznymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi podlegają konsolidacji metodą pełną.

(i) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje władzę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia ją w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b) zgodnie z poniższymi definicjami:

a) suma:

- (i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3, oraz
- (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym jednostki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy jednostkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Rozliczenie połączenia jednostek pod wspólną kontrolą (pkt. B1-B4 załącznika B MSSF 3 „Połączenia jednostek”) ma miejsce wtedy, gdy ta sama grupa osób będzie posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną połączonych spółek. Dla połączenia jednostek pod wspólną kontrolą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF UE) nie przewidują zasad rachunkowości, dlatego na podstawie pkt. 10 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa przyjęła następującą politykę rachunkowości dla transakcji połączeń pod wspólną kontrolą:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej (w rozumieniu MSSF) ujmowane będą w wartości bilansowej. Za wartość bilansową będzie uznawana ta wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, a nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej;
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane będą na zasadach stosowanych przez jednostkę przez połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstanie wartość firmy, ponieważ różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana będzie bezpośrednio w kapitale, w pozycji „zyski zatrzymane”,
- udziały niedające kontroli wyceniane będą w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonane zostanie przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego.

b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nienależące do Grupy udziały w spółce objętej konsolidacją zgodnie z MSSF 3. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego od dnia nabycia.

c) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej jednostki wchodzącej w skład Grupy są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiedniego kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego np. 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.

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku finansowym.

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 całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są 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.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są przenoszone do wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

d) Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Przeklasyfikowania aktywów finansowych dokonuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, lub
- przenosi składnik aktywów finansowych na innych podmiot, co skutkuje przeniesieniem zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Wycena aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według ceny transakcyjnej. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją w MSSF 15.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe i pozostałe należności będące aktywami finansowymi,
- udzielone pożyczki i obligacje spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne 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, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Na dzień bilansowy oraz na dni bilansowe lat porównawczych objętych niniejszymi śródrocznymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, który nie spełnia kryteriów dot. klasyfikacji w kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jest zaliczany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie postanowieniami MSSF 9 istnieje również możliwość w momencie początkowego ujęcia dokonanie nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe (nieprzeznaczonych do obrotu), które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W roku obrotowym oraz w okresach porównawczych objętych niniejszymi śródrocznymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie dokonywała takiego wyboru.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące aktywów finansowych zaliczanych do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów.

Jeżeli natomiast na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności (tj. do dnia ich wymagalności).

Odpisy i rozwiązane odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w przypadkach należności handlowych i pozostałych odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Odpisy i rozwiązane odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w przypadkach pozostałych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Sposób dokonywania oceny znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i wyceny odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w zależności od rodzaju aktywów finansowych wygląda następująco:

- dla jednostkowo nieistotnych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (z tytułu kaucji, zaliczek, rozliczeń z pracownikami i innych) Grupa stosuje praktyczne podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów ustalane są przede wszystkim na podstawie przedziałów przeterminowania należności na dzień bilansowy i historycznie kształtujących się strat w obrębie każdego z przedziałów przeterminowań.

- dla pozostałych aktywów finansowych, Grupa bierze pod uwagę informacje dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, którymi najczęściej są sprawozdania finansowe emitentów lub kontrahentów, ratingi wyspecjalizowanych instytucji lub prognozy gospodarcze dotyczące sektorów lub branż, z którymi jest związany dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, każdorazowo brany jest pod uwagę czynnik przeterminowania.

Niezależnie od jednostkowego poziomu istotności należności handlowych i pozostałych, Grupa stosuje indywidualne podejście do oceny ryzyka kredytowego i wyceny oczekiwanych strat kredytowych dla należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości oraz należności kwestionowanych przez dłużników.

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości do 100% ich wartości mimo niewystępowania przeterminowania.

Aktywa finansowe są spisywane w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie może już racjonalnie oczekiwać ich odzyskania. Zazwyczaj następuje to, gdy minął okres przedawnienia, nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego lub likwidacji dłużnika lub gdy Grupa posiada informacje o niewypłacalności dłużnika. W przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie odpisane w tego powodu kwoty zmniejszają dokonane uprzednio odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Odpisane aktywa, od których nie dokonano wcześniej odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

e) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania,
- zobowiązania handlowe,
- pozostałe zobowiązania.

Grupa ujmuje zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według ceny transakcyjnej. Koszty transakcji włącza się do wartości początkowej wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Późniejsza wycena zobowiązań finansowych zależy od ich zaklasyfikowania do jednej z kategorii:

- zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie (z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej), lub
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się m.in. kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania handlowe (z wyłączeniem zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i zawartych zakładów) oraz inne zobowiązania z ustalonymi terminami płatności. W przypadku zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zaliczonych do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa stosuje uproszczenie polegające na ich późniejszej wycenie w kwocie wymagającej zapłaty z powodu nieznaczącego efektu dyskonta.

Zobowiązania finansowe spełniające definicję przeznaczonych do obrotu zalicza się do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe są przeznaczone do obrotu jeśli:

- nabyto je lub zaciągnięto głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- w momencie początkowego ujęcia stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków, lub
- są instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowej lub wyznaczonymi i skutecznymi instrumentami zabezpieczającymi).

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych depozytów, udzielonych bonusów oraz z tytułu zawartych a nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

f) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie wyznaczyła pozycji zabezpieczanych ani aktywów lub zobowiązań finansowych jako pozycje zabezpieczające i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe o dużej płynności (głównie lokaty typu overnight), w przypadku których ryzyko utraty wartości jest nieznaczne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaliczane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

h) Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych i prezentuje w sprawozdaniu finansowym z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa.

i) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2018 roku, czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, została ustalona w wartości historycznej na ten dzień, natomiast Grupa zweryfikowała stawki amortyzacyjne i skorygowała wartość netto środków trwałych – między innymi serwerów, klimatyzatorów i telefonów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bieżącą zbytych aktywów i ujmuje się jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty w wyniku finansowym.

(ii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości rzeczowego aktywa trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle	25 - 50 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny	2 - 10 lat, w tym:
- Komputery	3 lat
- Telewizory	5 lat
- Monitory	5 lat
- Telefony	3 lat
- Klimatyzatory	10 lat
- Samochody	4 lat
- Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	2 - 15 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

j) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSSF 3, jeżeli składnik wartości niematerialnych został przejęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych, cena nabycia składnika wartości niematerialnych oparta jest na jego wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia. Każdorazowo Grupa ocenia czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieograniczony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych powodują korektę stawki amortyzacyjnej.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje – 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata,
- wartość wyodrębnionej platformy informatycznej – 10 lat,
- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności; w przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we

własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Zarząd Spółki Dominującej dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy występowania przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

h) Leasing

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Dla każdej zawartej umowy Grupa 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 Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości a także odpowiednio korygowane

o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa będzie dyskontować z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki.

W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane aby odzwierciedlić opisane zmiany.

Ustalanie krańcowej stopy dyskonta oraz okresu trwania umowy leasingu

Lokale, w których przyjmowane są zakłady bukmacherskie są leasingowane na podstawie umów zawartych na czas określony oraz na czas nieokreślony, przy czym przeważają umowy na czas nieokreślony. Leasingowane lokale stanowią istotną część aktywów w sprawozdaniu finansowym Grupy. Kierownictwo Grupy dokonuje subiektywnych ocen co do krańcowej stopy procentowej oraz okresu trwania leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony

Krańcowa stopa procentowa, która została zastosowana do dyskontowania przepływów pieniężnych wynikających z umów leasingu lokali zawartych na czas nieokreślony, została ustalona na podstawie osądu kierownictwa Grupy, dla którego punktem wyjścia były łatwo obserwowalne stopy kredytu o podobnym profilu płatności do leasingu. W tym celu kierownictwo Grupy przeanalizowało możliwe do uzyskania stopy oprocentowania kredytów na sfinansowanie zakupu lokali na podstawie zebranych ofert od banków, z którymi Grupa współpracuje. Otrzymane oferty kredytów, które poddano analizie, miały podobny profil płatności do leasingu. Biorąc powyższe pod uwagę Kierownictwo dokonało osądu ustalając krańcową stopę procentową w wysokości 2%.

Przy ustaleniu okresu trwania leasingu dla umów najmu lokali na czas nieoznaczony kierownictwo Grupy, zgodnie z MSSF 16, ustaliło okres leasingu według najlepszej wiedzy na podstawie dostępnych informacji. Okoliczności wpływające na kalkulację okresu, poza głównymi warunkami umownymi, to przede wszystkim możliwość przedłużenia i wypowiedzenia umowy oraz dotychczasowa praktyka w

Grupie. Przeanalizowano również, czy w przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z opcją wypowiedzenia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta. Kierownictwo Grupy uznało, że nie ma wystarczającej pewności w momencie ujęcia leasingu aby stwierdzić, czy skorzysta z opcji wypowiedzenia. Ewentualna likwidacja punktu jest planowana z wyprzedzeniem pozwalającym na zmianę szacunku okresu leasingu. Kierownictwo przeanalizowało wszystkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia, przedłużenia i wykupu, tym wszelkie przewidywane zmiany w faktach i okolicznościach od daty rozpoczęcia leasingu do daty skorzystania z danej opcji.

Zgodnie z praktyką w Grupie STS, większość umów leasingu lokali zawieranych na czas określony jest zawieranych na okres 5-letni. Kierownictwo Grupy dokonując subiektywnej oceny, zdecydowało się również umowom leasingu lokali na czas nieokreślony nadać 5 letni okres.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości

Grupa zastosuje wyjątek praktyczny dotyczący:

- wynajmu zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu.
- wynajmu aktywów o niskiej wartości – najem magazynu.

Płatności leasingowe w powyższej rozpoznawane w tym przypadku w kosztach okresu, którego dotyczą. Tym samym nie rozpoznaje się aktywa i zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

(i) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę, odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

j) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych i świadczeń rentowych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Skutki obliczeń aktuarialnych ujmowane są w wyniku finansowym.

k) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

l) Przychody

Ujęcie i wycena przychodów z podstawowej działalności Grupy, czyli **przychodów z zakładów** regulowane są przez MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zakłady sportowe zawierane przez Spółkę z klientem są instrumentami pochodnymi, do których ujęcia i wyceny stosuje się MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zawarte zakłady są kwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Przychody z zakładów wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ujęciu netto, tj. kwoty zawartych zakładów pomniejszane są o koszty wypłaconych wygranych oraz o podatek od gier.

Zgodnie z MSSF 9 w wyniku finansowym ujmowany jest zysk lub strata na instrumencie finansowym wycenianym w wartości godziwej, a nie odrębnie przychody i związane z nimi koszty.

Ponadto prezentacja przychodów z zakładów w ujęciu netto, tj. wartości zawartych zakładów pomniejszonych o koszty wypłaconych wygranych oraz o podatek od gier jest spójna z przepisem o kompensowaniu w paragrafie 33 MSR 1, gdzie został przewidziany wyjątek od generalnej zasady o niekompensowaniu z paragrafu 32. Zgodnie z tym przepisem kompensowanie jest dozwolone, jeśli odzwierciedla istotę transakcji lub zdarzenia. Specyfiką zawierania i rozliczania zakładów jest to, że samo przyjęcie zakładu od gracza nie jest równoznaczne z wykonaniem usługi, ale dopiero w momencie wystąpienia zdarzenia sportowego i rozliczenia zakładu dochodzi do wykonania usługi bukmacherskiej i wówczas następuje moment rozpoznania przychodu. Istotą transakcji skłaniającą do zastosowania

kompensowania jest to, że każda transakcja zawarcia i rozliczenia zakładu kończy się albo zyskiem albo stratą, nie ma tu typowego rozdzielenia przychodu ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży jak to ma miejsce w innych podmiotach spoza branży bukmacherskiej.

Kwoty wniesione przez klientów na poczet zawartych zakładów, które nie zostały rozstrzygnięte do dnia bilansowego traktowane są jako zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne. Zobowiązania te wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych i są wyceniane w wartości godziwej na podstawie danych historycznych dotyczących rozstrzygniętych zakładów i bieżących informacji, którymi dysponuje Grupa. Różnica z wyceny do wartości godziwej zobowiązań z tytułu nierozstrzygniętych zakładów odnoszona na przychody z sprzedaży (wartość zawartych zakładów).

Przychody **ze sprzedaży pozostałych usług** (głównie usług związanych z organizacją zakładów bukmacherskich) oraz przychody **ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowią przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania tych przychodów ze sprzedaży w śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa 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,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupy), oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być odrębne); oraz
- przyrzeczenie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako

odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie (tj. przyrzeczenie przekazania dobra lub usługi jest odrębne w ramach umowy).

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Grupy - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład podatku VAT).

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa 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 Grupy - przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

m) Dotacje

Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów (kosztów), są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu (jako pozostałe przychody operacyjne) według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

n) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, zyski z tytułu różnic kursowych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memorialowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia i finansowania zewnętrznego, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową. Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

o) Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego wynika z wpływu bieżącego podatku dochodowego oraz podatku odroczonego. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego (CIT) podlegająca zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania za dany okres. Wartość podatku bieżącego jest kalkulowana w oparciu przepisy i stawki podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Podatek odroczony wynika ze zmian wartości zidentyfikowanych aktywów i rezerw na podatek odroczony, przy czym podatek odroczony dotyczący pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, również zostaje ujęty bezpośrednio w kapitale własnym. Rezerwy i aktywa na podatek odroczony tworzy się od wszystkich występujących różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Do wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego są stosowane stawki podatkowe, które według przewidywań będą obowiązywały w momencie odwrócenia się różnic przejściowych, przyjmując za podstawę aktualne stawki podatkowe. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ze sobą kompensowane, pod warunkiem że istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz aktywa i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy lub niewykorzystanych ulg podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest wypracowanie w przyszłych okresach takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Spełnienie tego warunku jest weryfikowane na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

III. Informacje objaśniające do śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Nota 1. Przychody

Specyfikacja przychodów ze sprzedaży i przychody ogółem przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Działalność kontynuowana		
Przychody z zakładów, w tym:	381 057 062	263 102 002
- wartość zawartych zakładów*	3 274 032 584	2 420 960 912
- wartość wypłaconych wygranych	2 467 724 318	1 861 279 347
- bonusy przyznane klientom	48 018 246	30 346 806
- podatek od gier	377 232 958	266 232 757
Przychody ze sprzedaży usług	337 660	719 597
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 743	3 068
Suma przychodów ze sprzedaży	381 399 465	263 824 667
Pozostałe przychody operacyjne	1 365 729	5 927 728
Przychody finansowe	461 319	1 223 697
Suma przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	383 226 513	270 976 092
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
Suma przychodów ogółem	383 226 513	270 976 092

* Wartość zawartych zakładów to otrzymane wkłady klientów na zakłady zawarte w danym okresie sprawozdawczym, skorygowane o kwoty wniesione przez klientów w bieżącym okresie na poczet zawartych zakładów, które nie zostały rozstrzygnięte do dnia bilansowego, jak również o kwoty wniesione w poprzednim okresie a rozstrzygnięte w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Nota 2. Segmenty operacyjne

Grupa wyróżniła segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Przedstawione segmenty odpowiadają wewnętrznej sprawozdawczości regularnie dostarczanej głównym decydentom. Poniżej zaprezentowano identyfikowane przez Grupę segmenty oraz ich dane finansowe.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 30 września 2021 roku:

Za okres 01.01.2021- 30.09.2021	Segment Retail	Segment zakłady on-line	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Przychody segmentu ogółem	74 095 442	306 971 522	1 698 230	382 765 194
Przychody uzyskiwane od zewnętrznych klientów (ze sprzedaży gier i zakładów)	74 085 540	306 971 522	-	381 057 062
pozostała sprzedaż	-	-	342 403	342 403
pozostałe przychody operacyjne	9 902	-	1 355 827	1 365 729

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Koszty operacyjne, w tym:	66 539 235	136 979 246	22 079 898	225 598 379
<i>koszty rodzajowe</i>	53 963 039	131 157 914	19 310 411	204 431 364
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	227 614	487 940	2 736 625	3 452 179
Amortyzacja	12 348 582	5 333 392	32 862	17 714 836
Wynik operacyjny segmentu	7 556 207	169 992 276	-20 381 668	157 166 815
Przychody finansowe	-	-	461 319	461 319
Koszty finansowe	654 460	1 935 052	1 820 715	4 410 227
Zysk przed opodatkowaniem	6 901 747	168 057 224	-21 741 064	153 217 907
Podatek dochodowy	-2 919	34 181 917	-658 324	33 520 674
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 904 666	133 875 307	-21 082 740	119 697 233
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	-	-	3 204 231	3 204 231
Aktywa segmentu na 30.09.2021	32 825 543	19 212 072	184 069 057	236 106 672
Zobowiązania segmentu na 30.09.2021	32 901 949	74 964 629	43 649 848	151 516 426

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 1 stycznia – 30 września 2020 roku.

Za okres 01.01.2020- 30.09.2020	Segment Retail	Segment zakłady on-line	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Przychody segmentu ogółem	57 095 211	211 509 541	1 147 643	269 752 395
Przychody ze sprzedaży	53 184 043	209 917 959	-	263 102 002
Pozostała sprzedaż	2 655	-	720 010	722 665
Pozostałe przychody operacyjne	3 908 513	1 591 582	427 633	5 927 728
Koszty operacyjne, w tym:	58 831 016	127 686 270	2 565 538	189 082 824
Pozostałe koszty rodzajowe	46 834 934	123 389 606	1 850 820	172 075 360
Pozostałe koszty operacyjne	216 554	478 930	708 662	1 404 146
Amortyzacja	11 779 528	3 817 734	6 056	15 603 318
Wynik operacyjny segmentu	-1 735 805	83 823 271	-1 417 895	80 669 571
Przychody finansowe	-	-	1 223 697	1 223 697
Koszty finansowe	781 513	-	1 137 055	1 918 568
Zysk przed opodatkowaniem	-2 517 318	83 823 271	-1 331 253	79 974 700
Podatek dochodowy	-	19 240 735	-	19 240 735
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 517 318	64 582 536	-1 331 253	60 733 965

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Amortyzacja	17 714 835	15 603 318
Zużycie materiałów i energii	8 807 837	5 960 428
Usługi obce, w tym:	130 647 964	112 890 327
Koszty organizacji usług bukmacherskich	29 471 312	23 556 828
Reklama i reprezentacja	44 982 201	29 676 655
Koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych	16 178 940	11 412 283
Koszty przekazów pieniężnych	6 716 388	5 206 034
Naprawy i remonty	2 043 372	3 181 660
Usługi informatyczne	16 777 547	29 594 456
Pozostałe usługi	14 478 204	10 262 411
Podatki i opłaty	114 751	616 501
Świadczenia pracownicze, w tym:	63 226 785	51 003 707
- wynagrodzenia brutto	51 978 992	42 113 037
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 247 793	8 890 670
Pozostałe koszty rodzajowe	1 634 027	1 604 397
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Zysk ze zbycia majątku trwałego	50 130	129 401
Dotacje	-	5 614 251
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	12 569	42 845
Odszkodowania	114 357	68 339
Przychody z tytułu kar umownych	150 000	-
Korekta CIT 10Z za 2020 rok	14 143	-
Wynagrodzenia z tytułu terminowych wpłat do US	67 334	43 376
Roszczenie sporne z PZPN	785 760	-
Pozostałe	171 436	29 516
Razem	1 365 729	5 927 728

Dotacja ujęta w przychodach 2020 roku jest kwotą otrzymaną z Wojewódzkiego Urzędu Pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i stanowi dofinansowanie wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w następstwie wystąpienia COVID 19.

Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Odpisy aktualizujące należności	795 712	86 167
Darowizny	216 357	279 000
Reklamacje	451 033	402 677
Koszty napraw	39 045	5 003
Odszkodowania	-	31 675
Uzgodnienie rozrachunków	303 289	58 661
Kary, grzywny	17 050	10 945
Likwidacja środków trwałych	-	2 537
Koszty egzekucyjne i sądowe	17 495	-
Pozostałe – koszty lat ubiegłych	1 008 165	-
Inne pozostałe koszty operacyjne	604 033	527 483
Razem	3 452 179	1 404 146

STS S.A. identyfikuje należności sporne wobec PZPN w kwocie 785 759,87 PLN, wynikające z bezpodstawnego naliczenia przez PZPN opłat w związku z niewykonaniem przez PZPN umowy o wykorzystanie wyników z dnia 27 września 2011 roku w okresie, w którym mecze piłkarskie organizowane przez PZPN nie odbywały się z powodu zawieszenia rozgrywek (dotyczy to okresu I i II kwartału 2020 roku). Należności te są objęte odpisem aktualizującym.

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Specyfikacja przychodów finansowych przedstawia się następująco:

Przychody finansowe	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	224 591	781 422
- odsetki od lokat bankowych	284	781 422
- odsetki budżetowe - zwrot	72	-
- odsetki od pożyczek	34 235	-
- odsetki od obligacji	190 000	-
Różnice kursowe	-	415 601
Zyski z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	202 096	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	-	26 674
Pozostałe	34 632	-
Razem	461 319	1 223 697

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Specyfikacja kosztów finansowych przedstawia się następująco:

Koszty finansowe	01.01.2021 - 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Odsetki od pożyczek	142 570	504 044
Odsetki bankowe	11 775	-
Pozostałe odsetki	75 831	8 778
Różnice kursowe	699 366	-
Prowizje bankowe	350 172	350 000
Odsetki z tytułu umów leasingu	683 498	843 630
Straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	102 161
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 935 051	-
Pozostałe	70 373	260
Razem	4 410 227	1 918 568

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2021 – 30.09.2021	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe aktywa i pasywa	Razem
Przychody z tytułu odsetek	224 519	-	-	-	-	224 519
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-826 068	-	-87 534	-913 602
Zyski/straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	202 096	-	-	-	202 096
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	-699 366	-	-	-699 366
Pozostałe zyski/straty	-2 376 642	-	-	-	-385 913	-2 762 555
Razem zysk/strata	-2 152 123	202 096	-1 525 434		-473 447	-3 948 908
01.01.2020 – 30.09.2020	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe aktywa i pasywa	Razem
Przychody z tytułu odsetek	781 422	-	-	-	-	781 422
Koszty z tytułu odsetek	-	-	-1 347 674	-	-8 778	-1 356 452
Zyski/straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-211 856	-	-	-	-211 856
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	415 601	-	-	415 601
Pozostałe zyski/straty	26 674	-	-	-	-350 260	-323 586
Razem zysk/strata	808 096	-211 856	-932 073		-359 038	-694 871

W pozycji „zyski/straty z tytułu różnic kursowych” przyjęto uproszczenie alokując całość różnic kursowych do pozycji zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. W praktyce część różnic kursowych powinna być przyporządkowana również do innych kategorii.

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy od 01 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku oraz od 01 stycznia 2020 roku do 30 września 2020 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W ŚRÓDROCZNYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Bieżący podatek dochodowy	35 280 016	20 290 348
Dotyczący roku obrotowego	35 277 975	20 290 219
Korekty dotyczące lat ubiegłych	2 041	129
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-1 759 342	-1 049 613
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 759 342	-1 049 613
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku netto	33 520 674	19 240 735
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach		

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem	153 217 908	79 974 699
Podatek wg stawki 19%	29 111 403	15 195 193
Pozycje korygujące dotyczące roku bieżącego, w tym:	23 206 692	21 292 327
strata podatkowa roku bieżącego, dla której nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego	18 306 585	17 129 510
przychody trwale niestanowiące przychodów podatkowych	- 5 610 716	-
koszty trwale niestanowiące przychodów podatkowych	10 510 823	4 162 818
Wpływ pozycji korygujących na podatek bieżący	4 409 271	4 045 542
Podatek dochodowy	33 520 674	19 240 735
Efektywna stawka podatkowa	22%	24%
Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	33 520 674	19 240 735

Grupa STS Holding S.A. nie tworzy aktywa na podatek odroczony w odniesieniu do zaprezentowanych poniżej strat podatkowych poniesionych przez jednostki zależne STS Gaming Group Ltd. oraz STS BET Ltd. Ze względu na fakt, że opisywane jednostki wykazują ujemne wyniki finansowe od początku swojej działalności, istnieje duża niepewność, czy wygenerowane straty podatkowe zostaną w przyszłości wykorzystane.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 30.09.2020
Straty spółek zlokalizowanych w Polsce		
Straty spółek zlokalizowanych na Malcie	52 852 395	16 756 563
Niewykorzystane straty podatkowe z lat ubiegłych, dla których nie utworzono aktywa na podatek odroczony - wartości skumulowane		
Potencjalna korzyść podatkowa (stawka 19%)	-	-
Potencjalna korzyść podatkowa (stawka 35%)	18 498 338	5 864 797
Potencjalna korzyść podatkowa suma	18 498 338	5 864 797

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych składników aktywów i zobowiązań:

	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 – 31.12.2020
Aktywa na podatek odroczony, w tym utworzone z tytułu:	8 929 879	10 164 037
zobowiązania wobec ZUS	343 674	300 338
rezerwy na świadczenia pracownicze	432 974	432 974
zobowiązanie z tyt. niewypłaconych wygranych	284 066	364 758
zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania	6 176 920	8 780 553
wycena należności	273 801	146 206
niewypłacone wynagrodzenia	121 845	77 163
pozostałe	188 750	62 045
rezerwy	1 107 849	
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	8 106 244	11 105 328
aktywa z tyt. prawa do użytkowania	5 990 793	8 608 125
wycena inwestycji w jednostki TFI	23 882	259 670
różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	67 927	1 843 347
wycena i odsetki od udzielonej pożyczki	0	170 389
pozostałe	2 023 642	223 797
	-	-
Aktywa (rezerwa) netto z tyt. podatku odroczonego	823 635	-941 291

Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Zysk netto z działalności kontynuowanej	119 697 234	60 733 965
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	119 697 234	60 733 965
Efekt rozwodnienia – nie dotyczy		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	119 697 234	60 733 965
Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 30.09.2020
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	156 249 998	156 249 998
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
Zysk na jedną akcję	0,77	0,39
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	156 249 998	156 249 998
Rozwodniony zysk na jedna akcję	0,77	0,39

Dla porównywalności danych za 2020 liczbę akcji przeliczono zgodnie z parytetem zastosowanym po podwyższeniu kapitału w roku 2021.

W dniu 10 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 156.149.998,00 PLN poprzez emisję 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za akcję oraz o cenie emisyjnej 19,1767091322446 PLN za akcję. Wszystkie akcje zostały zaoferowane do objęcia na podstawie art. 431 par. 2 pkt. 1 KSH w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki STS Holding S.A. posiadających akcje spółki na dzień prawa poboru, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 112.150.000 akcji imiennych serii A i B spółki STS Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Łączna wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 2.994.443.131,00 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 4 listopada 2021 roku. .

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
za okres kończący się 30 września 2021 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	870 922	10 683 766	31 474 629	3 878 167	8 130 157	5 779 553	60 817 194
Zwiększenia, z tytułu:	-	5 992 499	2 287 540	83 584	220 284	5 850 725	14 434 632
- nabycia środków trwałych	-	5 986 700	2 275 324	69 350	219 335	-	8 550 708
- inne	-	-	-	-	-	5 850 725	5 850 725
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia	-	5 799	12 216	14 234	949	0	33 198
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-218 470	-52 200	-195 168	-8 926 415	-9 392 253
- zbycia	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-218 470	-52 200	-195 168	-	-465 838
- rozliczenie	-	-	-	-	-	-8 926 415	-8 926 415
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	870 922	16 676 265	33 543 699	3 909 551	8 155 273	2 703 863	65 859 573
Umorzenie na dzień 01.01.2021	-	-724 715	-27 075 284	-1 891 153	-7 502 299	-	-37 193 451
Zwiększenia, z tytułu:	-	-443 888	-3 528 985	-769 695	-234 649	-	-4 977 217
- amortyzacji	-	-443 695	-3 522 326	-756 462	-234 008	-	-4 956 492
- nabycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-193	-6 659	-13 232	-641	-	-20 725
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	181 707	52 200	168 766	-	402 673
- sprzedaży i likwidacji	-	-	181 707	52 200	168 766	-	402 673
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30.09.2021	-	-1 168 603	-30 422 562	-2 608 648	-7 568 182	-	-41 767 995
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2021	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2021	-	-	-	-	-	-34 826	-34 826
Zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	2 773 286	2 773 286
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	870 922	15 507 662	3 121 137	1 300 903	587 091	5 442 323	26 830 038
Przeniesienie aktywów leasingowanych do aktywów z tytułu prawa użytkowania	-	-	-	-1 299 904	-	-	-1 299 904
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021 po przeniesieniu	870 922	15 507 662	3 121 137	999	587 091	5 442 323	25 530 134

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	870 922	10 683 766	28 390 466	3 610 159	7 843 752	307 639	51 706 704
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	3 526 716	882 206	542 733	9 107 353	14 059 008
- nabycia środków trwałych	-	-	2 661 772	882 001	523 987	9 107 353	13 175 113
- ulepszenie	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	9 496	-	-	-	9 496
- leasing finansowy	-	-	706 234	-	-	-	706 234

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	149 214	205	18 746	-	168 165
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-442 553	-614 197	-256 328	-3 635 439	-4 948 517
- zbycia	-	-	-443 864	-597 704	-255 488	-	-1 297 056
- likwidacji	-	-	-	-15 804	-	-	-15 804
- inne	-	-	-	-689	-840	-	-1 529
- przekazane do użytkowania	-	-	-	-	-	-3 635 439	-3 635 439
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	1 311	-	-	-	1 311
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	870 922	10 683 766	31 474 629	3 878 167	8 130 157	5 779 553	60 817 194
Umorzenie na dzień 01.01.2020	-	-329 416	-23 388 377	-1 346 847	-7 102 950	-	-32 167 590
Zwiększenia, z tytułu:	-	-395 299	-4 126 108	-1 158 504	-655 678	-	-6 335 589
- amortyzacji	-	-395 299	-4 009 003	-1 158 504	-651 744	-	-6 214 550
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-	-117 105	-	-3 934	-	-121 039
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	439 203	614 198	256 328	-	1 309 729
- sprzedaży i likwidacji	-	-	439 203	613 509	255 488	-	1 308 200
- inne	-	-	-	689	840	-	1 529
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2020	-	724 715	27 075 282	1 891 153	7 502 300	-	37 193 450
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	-	-	-	-	-	-34 826	-34 826
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	375 492	375 492
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	870 922	9 959 051	4 399 347	1 987 015	627 857	6 120 219	23 964 411
Przeniesienie aktywów leasingowanych do aktywów z tytułu prawa użytkowania	-	-	-	-1 987 015	-	-	-1 987 015
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 po przeniesieniu	870 922	9 959 051	4 399 347	0	627 857	6 120 219	21 977 396

Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego lokale wykorzystywane na potrzeby prowadzenia punktów przyjmowania zakładów, urządzenia techniczne oraz samochody. Umowy leasingu zawarte zostały na okresy 2-5 lat, w zależności od umowy leasingowej (24 - 60 miesięcznych rat).

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	2021.09.30	2020.12.31
Urządzenia techniczne i maszyny	-	216 603
Środki transportu	1 299 902	1 987 014
PWUG	604 164	604 164
Wynajmowane lokale	30 229 589	43 102 303
Razem	32 133 655	45 910 084

Urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. W związku z umowami leasingu Grupa wystawiła weksle na zabezpieczenie.

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami, leasingiem urządzeń technicznych i samochodów oraz prawem wieczystego użytkowania gruntów:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PWUG	Wynajmowane lokale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	703 960	3 618 388	621 676	85 457 782	90 401 806
Zwiększenia	-	69 350	-	2 434 259	2 503 609
Zmniejszenia	-	52 200	-	1 392 291	1 444 491
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	703 960	3 635 538	621 676	86 499 750	91 460 924
Umorzenie na dzień 01.01.2021	487 357	1 631 373	17 512	42 355 479	44 491 721
Zwiększenia, z tytułu:	216 603	756 463	-	15 306 973	14 835 548
<i>amortyzacji</i>	216 603	756 463	-	15 306 973	14 835 548
Zmniejszenia	-	52 200	-	1 392 291	1 444 491
Umorzenie na dzień 30.09.2021	703 960	2 335 636	17 512	56 270 161	59 327 269
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	-	1 299 902	604 164	30 229 589	32 133 655

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PWUG	Wynajmowane lokale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	703 960	3 188 498	621 676	85 505 355	90 019 489
Zwiększenia	-	907 790	-	2 533 123	3 440 913
Zmniejszenia	-	477 900	-	2 580 696	3 058 596
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	703 960	3 618 388	621 676	85 457 782	90 401 806
Umorzenie na dzień 01.01.2020	162 452	921 837	8 756	28 889 474	29 982 519
Zwiększenia, z tytułu:	324 905	952 736	8 756	16 046 701	17 333 098
<i>amortyzacji</i>	324 905	952 736	8 756	16 046 701	17 333 098
Zmniejszenia	-	243 200	-	2 580 696	2 823 896
Umorzenie na dzień 31.12.2020	487 357	1 631 373	17 512	42 355 479	44 491 721
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	216 603	1 987 015	604 164	43 102 303	45 910 085

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. Koszty z tych tytułów wynosiły:

	od 01.01 do 30.09.2021	od 01.01 do 31.12.2020
Leasing krótkoterminowy	33 653	92 309
Leasing aktywów o niskiej wartości	5 923	5 993
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-
Razem koszty	39 576	98 302

Nota 10. Wartości niematerialne i prawne

Zmianę stanu wartości niematerialnych i prawnych prezentują poniższe tabele:

Stan na 30.09.2021

Wyszczególnienie	Platforma informatyczna do obsługi transakcji bukmacherskich	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2021	8 499 227	3 246 315	-	11 745 542
Zwiększenia, z tytułu:	-	63 600	-	63 600
- nabycia	-	63 600	-	63 600
- inne – połączenie z Betsys s.r.o.	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-223 398	-	- 233 398
- likwidacji lub sprzedaży	-	-223 398	-	-223 398
Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2021	8 499 227	3 086 517	-	11 585 744
Umorzenie na dzień 01.01.2021	-283 308	-2 940 668	-	-3 223 976
Zwiększenia, z tytułu:	-637 442	-189 207	-	-826 649
- amortyzacji	-637 442	-189 207	-	-826 649
Zmniejszenia, z tytułu:	-	223 398	-	223 398
- likwidacji lub sprzedaży	-	223 398	-	223 398
Umorzenie na dzień 30.09.2021	-920 750	-2 906 477	-	-3 827 227
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2021	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30.09.2021	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Różnice kursowe	-	-321	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2021	7 578 477	179 719	-	7 758 196

Stan na 31.12.2020

Wyszczególnienie	Platforma informatyczna do obsługi transakcji bukmacherskich	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	-	2 896 900	-	2 896 900
Zwiększenia, z tytułu:	8 499 227	349 415	-	8 848 642
- nabycia	-	313 359		313 359
- inne – połączenie z Betsys s.r.o.	8 499 227	-	-	8 499 227
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	36 056	-	36 056
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	8 499 227	3 246 315	-	11 745 542
Umorzenie na dzień 01.01.2020	-	-2 618 335	-	-2 618 335
Zwiększenia, z tytułu:	-283 308	-322 333	-	-605 641
- amortyzacji	-283 308	-301 054	-	-584 362
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdania finansowego jednostek zagranicznych	-	-21 279	-	-21279
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2020	- 283 308	-2 940 668	-	-3 223 976
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020	-	-	-	-
Różnice kursowe	-		-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	8 215 919	305 647	0	8 521 566

Nota 11. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w tym:	5 738 985	113 024 692
- zaliczane do aktywów trwałych	2 148 864	15 442 292
- zaliczane do aktywów obrotowych	3 590 121	97 582 400
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - obligacje korporacyjne, w tym:	6 185 848	6 250 331
- zaliczane do aktywów trwałych	6 185 848	6 250 331
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-
Razem	11 924 833	119 275 023

Nota 12. Należności długoterminowe

Specyfikacja należności długoterminowych przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Kaucje wynikające z umów najmu lokali	1 863 226	1 786 018
Razem	1 863 226	1 786 018

Nota 13. Należności handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe	3 428 324	3 280 412
- podmioty powiązane	-	-
- podmioty pozostałe	3 428 324	3 280 412
Odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat	944 851	912 073
- podmioty powiązane	-	-
- podmioty pozostałe	944 851	912 073
Należności handlowe brutto	4 373 175	4 192 485

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Podmioty powiązane		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość z tytułu oczekiwanych strat należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-
Podmioty pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat na początek okresu	912 073	56 411
Zwiększenia, w tym:	32 778	912 073
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	32 778	912 073
Zmniejszenia w tym:	0	56 411
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	56 411
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat od jednostek pozostałych na koniec okresu	944 851	912 073
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat ogółem na koniec okresu	944 851	912 073

Nota 14. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Pozostałe należności, w tym:		
- z tytułu podatków	4 367 282	2 323 798
- z tytułu rozliczeń z pracownikami	569 631	94 289
- z tytułu kaucji	23 165	140 770
- z tytułu pożyczek	16 105	226 044
- z tytułu rozliczeń z providerami płatności	124 774	1 188 097
- z tytułu zaliczek	1 268 946	1 424 092
- pozostałe	282 863	35 017
Pozostałe należności brutto	6 652 766	5 432 107

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności pozostałych:

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Podmioty pozostałe		
<i>Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na początek okresu</i>	745 713	694 457
Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 266 545	51 256
<i>Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na koniec okresu</i>	1 530 494	745 713

Nota 15. Czynne rozliczenia międzyokresowe

W tabeli poniżej przedstawiono specyfikację rozliczeń międzyokresowych czynnych:

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 049 206	934 224
- Zezwolenia na prowadzenie działalności	1 049 206	934 224
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 664 587	1 172 688
- Koszty operacyjne rozliczane w czasie	915 360	401 736
- Zezwolenia na prowadzenie działalności	409 091	375 644
- Ubezpieczenia majątkowe	15 772	95 608
- Ubezpieczenia transportowe	69 788	69 191
- Koszty przyszłych okresów (Betsys SRO)	75 536	86 085
- Inne (suma pozycji nieistotnych)	179 040	144 424

Nota 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w kasach	4 268 392	2 752 109
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	30 935 690	36 693 542
Lokaty	86 892 748	4 796 534
Środki pieniężne w drodze	9 661 326	4 410 086
Razem	131 758 156	48 652 271

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
PLN	120 866 943	34 729 097
EUR	2 758 060	9 175 492
GBP	3 176 143	3 035 862
CZK	4 707 383	1 670 846
USD	2 981	40 974
CHF	21 363	-
CAD	225 283	-
Razem	131 758 156	48 652 271

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w notce 27.

Nota 17. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego wg serii akcji na 30 września 2021 roku przedstawia się następująco:

Seria/emisja akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	100 000	1	100 000,00	Gotówka
Razem	x	x	100 000	x	100 000,00	x

W dniu 10 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 156.149.998,00 PLN poprzez emisję 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za akcję oraz o cenie emisyjnej 19,1767091322446 PLN za akcję. Wszystkie akcje zostały zaoferowane do objęcia na podstawie art. 431 par. 2 pkt. 1 KSH w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki STS Holding S.A. posiadających akcje spółki na dzień prawa poboru, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 112.150.000 akcji imiennych serii A i B spółki STS Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Łączna wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 2.994.443.131,00 PLN.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 4 listopada 2021 roku. .

Seria/emisja akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	100 000	1	100 000,00	Gotówka
B	Brak	Brak	156 149 998	1	156 149 998	Aport
Razem	x	x	156 249 998	x	156 249 998	x

Struktura kapitału zakładowego wg akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na WZA na 30 września 2021 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Juroszek Investments sp. z o.o.	A	47 180	47.180,00 PLN	47,18%	47 180	47,18%
MJ Investments sp. z o.o.	A	38 910	38.910,00 PLN	38,91%	38 910	38,91%
Betplay International sp. z o.o.	A	13 910	13.910,00 PLN	13,91%	13 910	13,91%
Suma		100 000	100.000,00 PLN	100,00 %	100 000	100,00 %

Nota 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka Dominująca nie wypłacała w roku 2021 żadnych dywidend.

W dniu 4 marca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok oraz o wypłacie dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. uchwaliło:

- wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 116 636 000 PLN;
- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 26 PLN;

Liczba akcji objętych dywidendą: 4 486 sztuk akcji

Dzień wypłaty dywidendy: 9 marca 2021 roku.

W dniu 5 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie wypłaty dodatkowej dywidendy z zysku STS S.A. w wysokości 8 702 840 PLN;

- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 1,94 PLN;

Liczba akcji objętych dywidendą: 4 486 sztuk akcji

Dzień wypłaty dywidendy: 10 marca 2021 roku.

W dniu 13 kwietnia 2021 roku Zgromadzenie Wspólników spółki Betsys sro postanowiło o podziale wyniku za rok 2020 i wypłacie dywidendy dla wspólników.

- wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 66 804 418,48 CZK.

STS S.A jako udziałowiec 74% udziałów otrzymał 31 698 066,50 CZK dywidendy. Kwota otrzymanej przez STS S.A. dywidendy w PLN wyniosła 5 445 365,67 PLN.

Nota 19. Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli

Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli dotyczy spółki Betsys s.r.o.

Wyszczególnienie	30.09.2021
Bilans otwarcia	4 788 003
Objęcie udziałów	-
Udział w wyniku netto	3 204 231
Pozostałe	-5 773 668
Inne dochody całkowite	-
Razem	2 218 566

Informacje dotyczące udziałów niekontrolujących oraz skrócone informacje finansowe:

Wyszczególnienie	30.09.2021 Betsys s.r.o.
Udział niekontrolujący (w %)	26
Udział niekontrolujący na koniec okresu sprawozdawczego	2 218 566
Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym	3 204 231
Aktywa obrotowe	14 737 240
Aktywa trwałe	700 793
Zobowiązania krótkoterminowe	3 115 743
Zobowiązania długoterminowe	-
Przychody ze sprzedaży	33 029 119
Wynik finansowy	3 204 231

Nota 20. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W tabeli przedstawiono specyfikację kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Kredyty bankowe	-	-
Pożyczki	-	6 687 850
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	-	6 687 850
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	-	6 687 850

Na saldo na 31 grudnia 2020 roku w kwocie 6 687 850 PLN składają się pożyczki krótkoterminowe otrzymane przez jednostkę zależną STS BET Limited od podmiotu powiązanego Betplay Capital sp. z o.o. Do pożyczek nie zostały ustanowione zabezpieczenia. Wszystkie pożyczki oprocentowane są według stałej stopy procentowej (3,5%). Walutą pożyczek jest PLN (1,385 mln PLN) i EUR (1,135 mln PLN). W trakcie 2021 roku w prawa i obowiązki pożyczkodawcy w drodze cesji weszła spółka STS S.A.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 21. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Grupa korzysta z leasingu finansowego, dzierżawiąc samochody, urządzenia techniczne i maszyny oraz lokale użytkowe.

Dane dotyczące leasingu finansowego zaprezentowano w poniższych tabelach.

Wyszczególnienie	2021.09.30	2020.12.31
Płatne w okresie do 1 roku	15 032 017	15 395 485
Płatne w okresie od 1 roku	18 162 852	31 504 153
Razem zobowiązania finansowe	33 194 869	46 899 638

Wyszczególnienie	2021.09.30		2020.12.31	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	17 437 140	15 032 017	17 842 564	15 395 485
W okresie od 1 do 5 lat	20 021 447	17 125 182	36 739 274	30 047 724
Powyżej 5 lat	1 037 670	1 037 670	1 456 429	1 456 429
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	38 496 257	33 194 869	56 038 267	46 899 638
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	- 1 553 520	- 1 553 520	- 2 536 541	- 2 536 541
Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym:	33 194 869	33 194 869	46 899 638	46 899 638
- Krótkoterminowe	15 032 017	15 032 017	15 395 485	15 395 485
- długoterminowe	18 162 852	18 162 852	31 504 153	31 504 153

Nota 22. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	14 570 335	27 47 960
W tym wobec podmiotów powiązanych	-	-
W tym wobec podmiotów pozostałych	14 570 335	27 47 960

22.1 Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych (w tym z tytułu CIT):

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
nieprzeterminowane	113 476 668	108 189 182
przeterminowane, w tym:	2 351 274	4 477 053
0 - 90 dni	2 039 010	4 263 322
91 – 180 dni	312 264	109 682
181 – 360 dni	-	7 418
powyżej 360 dni	-	96 631
RAZEM:	115 827 942	112 666 235

22.2 Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych (w tym z tytułu CIT):

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
PLN	103 989 780	103 776 429
EUR	6 601 634	5 021 104
CZK	3 306 038	3 637 644
USD	232 311	-17 083
GBP	1 394 075	201 958
Inne	304 104	46 183
RAZEM:	115 827 942	112 666 235

22.3 Terminy wymagalności zobowiązań krótkoterminowych na 30 września 2021 roku:

Wyszczególnienie	do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 040 113	1 217 958	312 264	-	14 570 335
Zobowiązania publicznoprawne	56 964 553	-	-	-	59 964 553
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 502 167	-	-	-	4 502 167
Pozostałe zobowiązania	39 790 887	-	-	-	39 790 887
RAZEM:	114 297 720	1 217 958	312 264		115 827 942

22.4 Terminy wymagalności zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2020 roku:

Wyszczególnienie	do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 207 213	2 627 017	117 100	96 630	27 047 960
Zobowiązania publicznoprawne	56 068 173	-	-	-	56 068 173
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 936 063	-	-	-	3 936 063
Pozostałe zobowiązania	25 614 039	-	-	-	25 614 039
RAZEM:	109 825 488	2 627 017	117 100	96 630	112 666 235

Nota 23. Udzielone gwarancje i poręczenia

Spółka STS S.A. złożyła weksle in blanco z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów o kredyt w rachunku bieżącym w mBanku na kwotę 25 mln PLN (umowa obowiązywała do 25 maja 2021) oraz w PKO BP SA na kwotę 50 mln PLN (umowa obowiązywała do 21 lipca 2021 roku). Zabezpieczenia te zostały zwolnione.

W dniu 27 maja 2021 roku została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez: mBank SA (Bank), oraz STS SA i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) (Kredytobiorcy).

Bank udzielił Kredytobiorcom kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 40 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 28 maja 2021 roku do dnia 26 maja 2022 roku. Bank może podwyższać kwotę kredytu do kwoty 70 mln PLN na podstawie dyspozycji podwyższenia kredytu wskazującej kwotę i termin spłaty podwyższonego finansowania, nieprzekraczający daty 27 maja 2022 roku. Sublimity Kredytobiorców są następujące: STS SA ma udostępniony limit w wysokości 70 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco wystawione przez obu Kredytobiorców.

W dniu 2 września 2021 roku została zawarta umowa limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, oraz STS S.A. i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) (Kredytobiorcy).

Bank udzielił Kredytobiorcom limitu kredytu wielocelowego w rachunku bieżącym w kwocie 50 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 2 września 2021 roku do dnia 31 maja 2022 roku. Sublimity Kredytobiorców są następujące: STS S.A. ma udostępniony limit w wysokości 50 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN. Łączna kwota wykorzystanego kredytu dla Kredytobiorców nie może przekroczyć 50 mln PLN. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco wystawione przez obu Kredytobiorców, oraz poręczenia cywilne panów: Zbigniewa Juroszka do kwoty 75 mln PLN oraz Mateusza Juroszka do kwoty 75 mln PLN.

Na dzień bilansowy 30 września 2021 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych spółka STS S.A. nie wykorzystwała przyznaných linii kredytowych.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Ponadto STS S.A. posiadała hipotekę umowną na nieruchomości – prawie wieczystego użytkowania gruntów i własności budynku - w kwocie 29 mln PLN ustanowioną na rzecz ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach dla spółki ATAL S.A. Wpis o wykreśleniu hipoteki został dokonany w dniu 6 października 2021 roku.

STS S.A. jest stroną dwóch umów leasingowych samolotów, w których leasingobiorcą jest spółka nadrzędna - Betplay Capital Sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o. - BI) z siedzibą w Katowicach a leasingodawcą jest mLeasing Sp. z o.o. Są to umowy trójstronne, gdzie STS S.A. występuje w roli poręczającego weksle in blanco, wystawione przez BI będące zabezpieczeniem umów oraz na podstawie umów warunkowego przejęcia praw i obowiązków ponosi solidarną odpowiedzialność na wypadek gdyby BI przestał spłacać raty leasingu. Wartość przedmiotów leasingu to odpowiednio:

a) 15,9 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego TEXTRON 525 z dnia 25 czerwca 2018 roku, miesięczna rata leasingu 228 tys PLN, okres leasingu: 5 lat oraz

b) 37 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego EMBRAER PHENOM 300E z dnia 07 grudnia 2020 roku, miesięczna rata leasingu 520 tys PLN, okres leasingu: 5 lat.

Nota 24. Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	56 964 552	56 678 595
- podatek od gier	43 920 994	43 938 762
- podatek dochodowy od osób fizycznych	3 048 881	3 037 099
- rozliczenia publiczno-prawne	3 782 817	3 290 059
- zobowiązania z tytułu CIT	5 236 751	5 779 649
- podatek od towarów i usług	955 868	633 028
- inne	19 241	-
Pozostałe zobowiązania, w tym:		
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń, w tym:	4 502 167	4 037 408
- z tytułu umowy o pracę	3 877 604	3 542 221
- z tytułu umowy zlecenie	588 545	379 753
- inne	36 018	115 434
- inne zobowiązania, w tym:	37 846 903	23 639 130
Depozyty	15 403 797	12 408 374
Bonusy	14 700 008	9 723 443
Ujemne saldo depozytowe	442 807	442 807
Koszty dotyczące 2020r., zafakturowane w 2021r.	6 859 899	443 494
PPK	-	-
Rozrachunki z pracownikami	26 786	54 599
Ubezpieczenia	192 959	208 428
środki pieniężne w drodze - wypłaty online	-	-
Inne	220 647	357 985

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nierozstrzygnięte zakłady	1 853 254	1 176 481
Fundusze specjalne	90 731	86 661
Pozostałe	-	-
Razem inne zobowiązania	101 257 607	85 618 275

Nota 25. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy
Stan na 01.01.2020	352 386	1 822 457
Utworzenie / aktualizacja rezerwy	82 115	1 844 310
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-	1 822 457
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2020, w tym:	434 501	1 844 310
- długoterminowe	434 501	-
- krótkoterminowe	-	1 844 310
Stan na 01.01.2021	434 501	1 844 310
Utworzenie / aktualizacja rezerwy	-	-
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 30.09.2021, w tym:	434 501	1 844 310
- długoterminowe	434 501	-
- krótkoterminowe	-	1 844 310

Nota 26. Pozostałe rezerwy

Informacje o pozostałych rezerwach zaprezentowano w poniższych tabelach.

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Pozostałe, w tym rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
- krótkoterminowe	214 804	55 474

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe
Stan na 01.01.2020	95 694
Utworzone w ciągu roku obrotowego	55 474
Wykorzystane	-95 694
Rozwiązane	-
Stan na 31.12.2020	55 474
Utworzone w ciągu roku obrotowego	378 384
Wykorzystane	-43 050
Rozwiązane	-176 004
Stan na 30.09.2021	214 804

Nota 27. Instrumenty finansowe

Przypisanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych do kategorii instrumentów finansowych wymienionych w MSSF 9 przedstawia się następująco:

Pozycja	30.09.2021	31.12.2020	Kategoria instrumentu zgodnie z MSSF 9
Aktywa			
Należności długoterminowe, w tym:	1 863 226	1 786 018	
- należności z tytułu kaucji	1 863 226	1 786 018	AZK
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe, w tym:	11 924 833	119 275 023	
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	4 194 353	113 024 692	AWF
- akcje spółki notowanej na giełdzie	1 544 632	-	
- obligacje korporacyjne	6 185 848	6 250 331	AZK
Należności handlowe	3 428 324	3 280 412	AZK
Pozostałe należności (krótkoterminowe), w tym:	6 652 766	5 432 107	
- należności z tytułu podatków (niebędące instrumentami finansowymi)	4 367 282	2 323 798	
- pozostałe należności	2 285 484	3 108 309	AZK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	131 758 156	48 652 271	AZK
- lokaty	86 892 748	4 796 534	
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (długo- i krótkoterminowe)	33 194 869	46 899 538	ZZK
Inne zobowiązania długoterminowe	-	-	ZZK
Kredyty i pożyczki	-	6 687 850	ZZK
Zobowiązania handlowe	14 570 335	27 047 960	ZZK

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zobowiązania, w tym:	101 257 607	85 618 275	
- zobowiązania publicznoprawne (niebędące instrumentami finansowymi)	56 964 552	56 678 595	
- zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów, w tym:	32 399 866	23 751 106	ZWF + ZZK
zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów	1 853 254	1 176 481	ZWF
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 502 167	4 037 408	ZZK
- pozostałe zobowiązania	7 391 022	1 151 166	ZZK

Kategorie instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 (objaśnienie symboli):

AZK - aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

AWF - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

ZWF - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na dzień 30 września 2020 roku oraz na koniec 2020 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaliczone wyłącznie pozycje obowiązkowo klasyfikowane do tej kategorii zgodnie z MSSF 9.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaliczone wyłącznie pozycje spełniające definicję przeznaczonych do obrotu zawartą w MSSF 9.

Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej, głównie z należności handlowych.

Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, dlatego ryzyko kredytowe z tego tytułu nie jest istotne.

Struktura wiekowa oraz stan odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dot. należności długoterminowych, należności handlowych oraz pozostałych należności (aktywów finansowych) na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w tabelach poniżej.

Należności długoterminowe:

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	1 863 225		1 786 018	
Przeterminowane od 0 do 90 dni				
Przeterminowane od 91 do 180 dni			6 190	6 190
Przeterminowane od 181 do 365 dni				
Przeterminowane powyżej roku	17 526	17 526	12 974	12 974
Razem	1 880 751	17 526	1 805 182	19 164
Razem - wartość netto	1 863 225		1 786 018	

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Należności handlowe:

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	3 172 824		3 206 936	
Przeterminowane od 0 do 90 dni	54 061		68 492	
Przeterminowane od 91 do 180 dni	65 225		3 282	
Przeterminowane od 181 do 365 dni	136 215		2 004	302
Przeterminowane powyżej roku	944 850	944 851	911 771	911 771
Razem	4 373 175	944 851	4 192 485	912 073
Razem - wartość netto	3 428 324		3 280 412	

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Pozostałe należności:

Wyszczególnienie	30.09.2021		31.12.2020	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	6 283 135		5 431 432	
Przeterminowane od 0 do 90 dni	369 631		5 685	5 010
Przeterminowane od 91 do 180 dni	785 760	785 760	20 750	20 750
Przeterminowane od 181 do 365 dni	297 263	297 263	272 482	272 482
Przeterminowane powyżej roku	447 471	447 471	447 471	447 471
Razem	8 183 260	1 530 494	6 177 820	745 713
Razem - wartość netto	6 652 766		5 432 107	

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do posiadanych obligacji oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie zaszła, w ocenie Grupy, konieczność utworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności zaprezentowano w notach 12, 13 i 14.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	-	6 687 850
Razem	-	6 687 850

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe	93 078 596	11 046 865
Zobowiązania finansowe	33 145 084	46 832 071
Razem	59 933 512	-35 785 206

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji handlowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki sprzedaży i zakupów w walutach innych niż waluta funkcjonalna (PLN).

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe została przedstawiona dla waluty EUR, transakcje w innych walutach zostały pominięte we względu na małą istotność.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu EUR na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Pozycja	Dla waluty EUR - równowartość w PLN	
	30.09.2021	31.12.2020
Należności długoterminowe	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i obligacje)	-	-
Należności handlowe	1 658 199	873 753
Pozostałe należności (krótkoterminowe)	5 335 644	4 032 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 211 347	9 175 492
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów		5 237 798
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-6 601 634	-8 804 300
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	-1 692 002	2 179 711
Ekspozycja brutto	2 911 554	8 335 365
Zmiana wartości ekspozycji brutto w przypadku zmiany kursu EUR o 1%	29 116	83 354

Zmiana wartości EUR w odniesieniu do PLN o 1 procent spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem w 3 kwartale 2021 roku o 29 tys. zł (w 2020 roku o 83 tys. zł).

Zmiana ta nie miałaby bezpośredniego wpływu na kapitał własny Grupy. Wpływ zmiany kursu pozostałych walut - głównie CZK byłby nieistotny ze względu na ich niewielki udział w strukturze

aktywów i pasywów. Powyższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

W niniejszych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zastosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

Kursy dla EUR:

Rok / okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.09.2021	4,5620	4,6329
2020	4,4449	4,6148
01.01.2020-30.09.2020	4,4420	4,5268

Kursy dla CZK:

Rok / okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01-30.09.2021	0,1772	0,1816
2020	0,1699	0,1753
01.01.2020-30.09.2020	0,1677	0,1666

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest w taki sposób, że Grupa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań środkami pieniężnymi lub innymi aktywami finansowymi. Celem zarządzania płynnością przez Grupę jest zapewnienie wystarczającej zdolności do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i nieprzewidywanej sytuacji.

Grupa prowadzi na bieżąco monitoring sytuacji płynnościowej pod kątem ewentualnych odchyłeń od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności.

Zabezpieczając się przed ryzykiem utraty płynności spółka STS S.A. w imieniu Grupy podpisała umowy o linie kredytowe opisane w nocie 23.

W poniższych tabelach przedstawiono terminy wymagalności zobowiązań (w tym zobowiązań publicznoprawnych) na poszczególne dni bilansowe.

Terminy wymagalności zobowiązań na 30 września 2021 roku

Wyszczególnienie	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z prawa do użytkowania	33 194 869	33 194 869	10 896 696	21 267 334	1 030 839
Zobowiązania handlowe	14 570 335	14 570 335	14 570 335	-	-
Zobowiązania pozostałe	96 020 856	96 020 856	96 020 856	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 236 751	5 236 751	5 236 751	-	-
Razem	149 022 811	149 022 811	126 724 638	21 267 334	1 030 839

Terminy wymagalności zobowiązań na 31 grudnia 2020 roku

Wyszczególnienie	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6 687 850	6 687 850	6 687 850	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania	46 899 638	46 899 638	15 395 484	30 047 724	1 456 430
Zobowiązania handlowe	27 047 960	27 047 960	27 047 960	-	-
Zobowiązania pozostałe	79 838 628	79 838 628	79 838 628	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 779 647	5 779 647	5 779 647	-	-
Razem	166 253 723	166 253 723	134 749 569	30 047 724	1 456 430

Porównanie wartości godziwych z wartościami na dzień sprawozdawczy

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Poniżej przedstawiono przesłanki uzasadniające to stwierdzenie dla poszczególnych rodzajów aktywów i zobowiązań.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym krótkoterminowe depozyty bankowe) - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na ich natychmiastową zapadalność lub zapadalność w krótkim terminie.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy płatności oraz w przypadku należności ze względu na ujęte odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.
- Długoterminowe należności - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na trwającą współpracę z podmiotami wynajmującymi lokale i zobowiązaniami Grupy wobec tych podmiotów.
- Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej na podstawie wycen towarzystw funduszy inwestycyjnych.
- Obligacje – ocena wartości godziwej na podstawie notowań na giełdzie,
- Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania – ocena wartości godziwej na podstawie zdyskontowanych rynkową stopą procentową przyszłych przepływów pieniężnych.

Hierarchia pomiaru wartości godziwej

W śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w wartości godziwej wycenione zostały na koniec każdego roku obrotowego jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów. Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w poniższych tabelach.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	30.09.2021		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	2 148 863	2 045 489	-
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów	-	-	1 853 254
RAZEM	2 148 863	2 045 489	1 853 254

Wyszczególnienie	31.12.2020		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 669 271	87 355 676	-
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów	-	-	1 176 482
RAZEM	25 669 271	87 355 676	1 176 482

Poziom 2 hierarchii wartości godziwej to aktywa finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Grupa do tej kategorii klasyfikuje jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Grupa jako dane wejściowe identyfikuje wartość aktywów netto funduszu na tytuł (jednostkę) uczestnictwa. Przyjętą i stosowaną przez Grupę metodą wyceny jest wycena według oficjalnej wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na dzień bilansowy, ogłoszonej przez instytucję wspólnego inwestowania.

Techniki wyceny oraz dane wejściowe stosowane przez Grupę dla pomiarów wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

- w przypadku zobowiązań wobec klientów z tytułu wpłaconych depozytów oraz przyznanych klientom bonusów oszacowaną wartością godziwą jest wartość nominalna wniesionych przez klientów depozytów i przyznanych klientom bonusów;
- w przypadku nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów oszacowaną wartością godziwą jest wartość skorygowana o przewidywaną marżę Grupy na podstawie danych z ostatnich trzech lat i istotne informacje dostępne na dzień sprawozdawczy.

Na koniec każdego roku obrotowego dokonywana jest wycena zobowiązań z tytułu nierozstrzygniętych zakładów. Efekt wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży (przychody z zakładów). Zmiany wartości nierozstrzygniętych zakładów oraz kwoty wynikające z wyceny ujęte w wyniku finansowym w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
za okres kończący się 30 września 2021 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	30.09.2021	2020
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na początek roku po wycenie	1 176 482	1 257 363
Rozliczenie - rozstrzygnięcie zakładów	-1 176 482	- 1 257 363
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na koniec roku przed wyceną	2 152 516	1 548 002
Różnica z wyceny - ujęta w wyniku finansowym (przychody z zakładów)	-299 262	- 371 520
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na koniec roku po wycenie	1 853 254	1 176 482

Nota 28. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań

Wyszczególnienie	30.09.2021	30.09.2020
Bilansowa zmiana zobowiązań krótkoterminowych	-3 161 707	-4 364 780
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	13 704 769	13 262 372
Dywidenda wypłacona udziałowcom mniejszościowym	5 773 668	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	462 803	-350 608
Razem	16 779 533	8 546 984

Inne korekty

Wyszczególnienie	30.09.2021	30.09.2020
Otrzymane dotacje - zwrot kosztów wynagrodzeń	-	-5 506 570
Korekta podwyższenia kapitału w STS BET	-	3 525 120
Razem		-1 981 450

W styczniu 2020 roku środki pieniężne na rachunku bankowym spółki STS S.A. w wysokości 9,2 mln PLN zostały zablokowane i zabezpieczone w związku z toczącym się postępowaniem karnym jako środki potencjalnie pochodzące z przestępstwa, którego dopuściła się osoba będąca w przeszłości klientem Grupy i która została oskarżona o pranie pieniędzy. Spółka STS S.A. nie była stroną postępowania karnego przeciwko tej osobie i nie mogła bezpośrednio zakwestionować zajęcia jej środków. W maju 2021 roku spółka STS S.A. wystąpiła z powództwem cywilnym przeciwko Skarbowi Państwa o zwolnienie zablokowanych i zabezpieczonych środków. Postępowanie jest obecnie w toku i nie zostało rozstrzygnięte. W związku z tym na dzień bilansowy 30 września 2021 roku kwota 9,2 mln PLN stanowi środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nimi przez Grupę.

Postanowieniem Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim z dnia 11 sierpnia 2021 roku dokonano blokady środków znajdujących się na jednym z rachunków bankowych spółki STS S.A. do kwoty 6,0 mln PLN w związku z podejrzeniem popełnienia przestępstwa tzw. „prania pieniędzy” przez jedną z klientek STS S.A., zawierającą zakłady w STS S.A. Blokada została założona na okres

6 miesięcy, tj. do dnia 11 lutego 2022 roku i postanowieniem Sądu Okręgowego w Kaliszu z dnia 8 listopada została utrzymana..

W dniu 3 listopada 2021 roku prokurator Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątkowym na środkach zgromadzonych na tym samym rachunku bankowym Spółki – i do tej samej kwoty – jak w przypadku uprzedniego postanowienia o blokadzie; postanowienie to podlega zaskarżeniu zażaleniem do Sądu Okręgowego w Kaliszu; Spółka zamierza wnieść takie zażalenie w terminie do dnia 22 listopada 2021 roku.

Nota 29. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostka Dominująca dokonała identyfikacji podmiotów powiązanych zgodnie z zasadami MSR 24.

Za podmioty powiązane uznano:

- a) jednostki zależne:
 - STS Holding S.A.
 - STS S.A.
 - STS Gaming Group Ltd,
 - STS BET Ltd.
 - Betsys s.r.o.,
 - Betsys Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- b) członków Rady Nadzorczej:
 - Zbigniew Eugeniusz Juroszek,
 - Maciej Fijak
 - Elżbieta Spyra
 - Milena Olszewska – Miszuris
 - Krzysztof Krawczyk
- c) członków kluczowego personelu:
 - Mateusz Zbigniew Juroszek – Prezes Zarządu,
 - Marcin Sylwester Walczysko – Wiceprezes Zarządu,
 - Zdzisław Jan Kostrubała – Członek Zarządu;
- d) pozostałe podmioty powiązane z osobami wymienionymi w punktach b i c:
 - Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników firm Bukmacherskich,
 - Sport Twoją Szansą,
 - Betplay Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - MJ Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL Construction spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL Spółka Akcyjna,
 - Metan Energy P. Basista Spółka Jawna,
 - ATAL Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Juroszek Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL - Nowe Polesie 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
 - ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa,
 - JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa,
 - Temisto 9 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Juroszek Catch Me spółka jawna,
 - JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
 - Juroszek Apartments spółka jawna,

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.

za okres kończący się 30 września 2021 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek, do których są naliczane odsetki zgodnie z zawartymi umowami. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego, tj. 30 września 2021 roku w Grupie nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych. Transakcje między Jednostką Dominującą a jej jednostkami zależnymi wchodzącymi w zakres niniejszych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notcie. Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z pozostałymi podmiotami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje tabela.

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE
 GRUPY KAPITAŁOWEJ STS HOLDING S.A.
 za okres kończący się 30 września 2021 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych	
	2021	2020	2021	2020
Sport Twoją Szansą	-	122	-	-
Betplay Capital sp. z o. o.	1 803	1 764	-	733 436
MJ Investments sp. z o. o.	1 107	1 476	12 300	24 600
ZJ-Invest sp. z o.o.	4 000	0	563 262	533 467
ATAL S.A.	71	500	548 787	5 993
ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	-	12 671	-	60 990
Juroszek Apartments sp. j.	2 513	3 351	-	-

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Sport Twoją Szansą	-	11	-	11	-	0	-	-
Betplay Capital sp. z o. o.	-	246	-	246	-	-	-	-
MJ Investments sp. z o. o.	123	-	-	0	-	6 150	-	-
ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	-	-	-	0	-	7 524	-	-
Juroszek Apartments sp. j.	-	-	-	0	-	0	-	-

Nie wystąpiły transakcje z udziałem kluczowego personelu kierowniczego.

Nota 30. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej

Poniżej przedstawiono dane na temat wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, którzy zostali zidentyfikowani jako kluczowy personel kierowniczy zgodnie z MSR 24. Nie wystąpiły świadczenia długoterminowe ani po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji.

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Wynagrodzenia Członków Zarządu spółki dominującej	442 104	609 887

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	01.01.2021 – 30.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	20 505	20 505

Nota 31. Zatrudnienie

Średnioroczna struktura zatrudnienia w Grupie na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2021– 30.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	3	4
Pracownicy umysłowi	1 253	1 289
Pracownicy ogółem	1 256	1 293

Rotacja zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2021– 30.09.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
Liczba pracowników przyjętych	232	304
Liczba pracowników, z którymi rozwiązano stosunek pracy	239	365
Różnica	-7	-61

Nota 32. Sezonowość

W obszarze działalności Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

Nota 33. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresach objętych niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiła.

Nota 34. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie STS Holding S.A. jest utrzymywanie takiej struktury kapitału własnego i zobowiązań, która zapewni rozwój i bezpieczeństwo działalności Grupy oraz jednocześnie umożliwi uzyskiwanie oczekiwanych przez akcjonariuszy dywidend.

W okresie zakończonym dnia 30 września 2021 roku nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który stanowi relację zadłużenia netto (ogół zobowiązań z wyłączeniem rezerw pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) do kapitału własnego.

Dotychczasowe wyniki finansowe i sytuacja finansowa pozwalała na nie korzystanie z kredytów bankowych.

Struktura zadłużenia netto, kapitału własnego i wskaźnik dźwigni finansowej przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	6 687 850
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	33 194 869	46 899 638
Zobowiązania handlowe	14 570 335	27 047 960
Pozostałe zobowiązania	101 257 607	85 618 275
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-131 758 156	-48 652 271
Zadłużenie netto	17 264 655	117 601 452
Kapitał własny	84 590 246	98 932 272
Kapitał i zadłużenie netto	101 854 901	216 533 724
Wskaźnik dźwigni	20,4%	118,9*%

Nota 35. Połączenia jednostek w za okres kończący się 30 września 2021 roku.

Połączenie poprzez objęcie pod wspólną kontrolą STS BET Ltd.

W dniu 14 lipca 2021 roku spółka STS S.A. zakupiła od spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) 100% udziałów w maltańskiej spółce STS BET Ltd za cenę wynikającą z wartości nominalnej udziałów (1 mln udziałów po 1 EUR każdy), czyli za 1.000.000,00 EUR. Cena sprzedaży została pokryta gotówką. Spółka STS.BET Ltd od kwietnia 2019 roku świadczy usługi bukmacherskie na rynku europejskim na podstawie własnej licencji w Wielkiej Brytanii i Estonii. Licencje te uprawniają spółkę STS.BET Ltd do oferowania zarówno zakładów sportowych, gier kasynowych, jak również gier opartych na generatorach liczb losowych RNG.

Główną przyczyną nabycia przez STS S.A. udziałów w spółce STS BET Ltd było uporządkowanie struktur Grupy poprzez skupienie spółek działających na rynku bukmacherskim w ramach jednej Grupy Kapitałowej. Ze względu na fakt, iż sprzedającym udziały była spółka będąca jednocześnie współwłaścicielem STS S.A., a pan Mateusz Juroszek jest osobą sprawującą kontrolę przed i po połączeniu z STS BET Ltd, nastąpiło nabycie pod wspólną kontrolą. W związku z tym do rozliczenia tego nabycia zastosowano politykę rachunkowości dla połączeń pod wspólną kontrolą przedstawioną w p. II a (i). Zgodnie z przyjętą polityką, zsumowano odpowiednie pozycje aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów STS BET Ltd dokonując odpowiednich wyłączeń sald i transakcji wzajemnych oraz eliminacji kapitału podstawowego, przyjmując założenie, że jednostka przejmowana już od wcześniejszych lat była kontrolowana przez Grupę, oraz dokonując przekształcenia danych porównawczych.

Połączenie poprzez objęcie pod wspólną kontrolą STS Holding S.A. i STS S.A.

W dniu 10 września 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Dominującej podjęło uchwałę nr 3 w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 156.149.998,00 PLN poprzez emisję 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN za akcję oraz o cenie emisyjnej 19,1767091322446 PLN za akcję. Wszystkie akcje zostały zaoferowane do objęcia na podstawie art. 431 par. 2 pkt. 1 KSH w drodze subskrypcji prywatnej przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki STS Holding S.A. posiadających akcje spółki na dzień prawa poboru, w zamian za wkład niepieniężny w postaci 112.150.000 akcji imiennych serii A i B spółki STS Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach. Łączna wartość wkładu niepieniężnego wyniosła 2.994.443.131,00 PLN. Do rozliczenia tego nabycia zastosowano metodę łączenia udziałów, na podstawie odwołania w MSR 8 do lokalnych standardów regulujących ten rodzaj nabycia, czyli do ustawy o rachunkowości, ze względu na fakt, iż Pan Mateusz Juroszek jest osobą sprawującą kontrolę przed i po połączeniu.

Podwyższenie kapitału w STS Holding S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 4 listopada 2021 roku.

Nota 36. Rozliczenia podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od gier, podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko

podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Nota 37. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Okres zakończony 30.09.2021	Rok zakończony 31.12.2020
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	-	44 255
Przegląd śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	63 400	18 204
Razem, w tym:	63 400	62 459
- należne na dzień bilansowy	63 400	-
- zapłacone na dzień bilansowy	-	62 459

Nota 38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Podwyższenie kapitału zakładowego STS Holding S.A.

W dniu 21 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STS Holding S.A. w drodze emisji 140.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda („Akcje Serii C”), które zostały zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej przez pana Zdzisława Kostrubałę w liczbie 70 tys akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70 000 PLN, oraz pana Marcina Walczysko w liczbie 70 tys akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70 000 PLN. Na dzień podpisania niniejszego dokumentu akcje zostały w całości pokryte.

Podjęcie uchwały przez STS Holding S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Grupy

W dniu 29 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki STS Holding S.A. podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy STS Holding S.A.

Na dzień podpisania niniejszych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych regulamin ten nie jest jeszcze realizowany i nie ma skutków księgowych ujętych w danych finansowych. Według wstępnych analiz Zarząd STS Holding SA planuje wycenić ujęcie programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, zgodnie z którym wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Nota 39. Wpływ COVID na działalność Grupy

W roku 2021 Grupa nie odnotowała bezpośredniego wpływu pandemii na wyniki finansowe. Wydarzenia sportowe w obecnym roku odbywają się zgodnie z ustalonym wcześniej terminarzem, co wpłynęło na normalizację przychodów Grupy, które w porównaniu do trzech kwartałów zeszłego roku wzrosły o 45%.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdził istotnej niepewności związanej z kontynuacją działalności przez Grupę, która wynikałaby z pandemii COVID-19. Dokonując oceny Zarząd dokonał analizy możliwych negatywnych scenariuszy mogących wpłynąć na przyszłe przepływy pieniężne, dostępność finansowania, planowane przychody i wyniki finansowe a także przesunięcia terminów realizacji niektórych kontraktów.

Katowice, dnia 19 listopada 2021 roku

Bożena Gwiazda Główny Księgowy Grupy Kapitałowej	Marcin Walczysko Członek Zarządu STS Holding S.A.	Zdzisław Kostrubała Członek Zarządu STS Holding S.A.	Mateusz Juroszek Prezes Zarządu STS Holding S.A.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku, od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 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 STS Spółka Akcyjna

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 skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej (Grupa Kapitałowa), w której jednostką dominującą jest STS Spółka Akcyjna (Spółka Dominująca) z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8, na które składają się skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 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.

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),
- 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 skonsolidowanych historycznych informacji finansowych*. Jesteśmy niezależni od spółek Grupy Kapitałowej zgodnie z *Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych* (w tym *Międzynarodowymi standardami niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych (Kodeks IESBA) 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 IESBA.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane historyczne informacje finansowe

Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, które przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego i przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej zgodnie z 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 Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezawierających istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe Zarząd Spółki Dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy Kapitałowej 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 Dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy Kapitałowej, 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 2021 roku poz. 217, z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane historyczne informacje finansowe spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki Dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy Kapitałowej, w tym za nadzór w zakresie funkcjonowania i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w kontekście sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Naszym celem jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 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 tych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanych 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 zмовą, 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 Grupy Kapitałowej;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz racjonalność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki Dominującej;
- oceniamy odpowiedniość przyjęcia przez Zarząd Spółki Dominującej 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 Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanych 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 Grupa Kapitałowa nie będzie kontynuować działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanych historycznych informacji finansowych, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane historyczne informacje finansowe przedstawiają będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy Kapitałowej w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanych historycznych informacji finansowych. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy Kapitałowej i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki Dominującej 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

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, 19 listopada 2021 roku.



**Skonsolidowane historyczne informacje finansowe
Grupy Kapitałowej STS Spółka Akcyjna
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku**

Sporządzone według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonych przez Unię Europejską

Katowice, 19 listopada 2021 roku

SPIS TREŚCI

Informacje ogólne	3
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	14
I. Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	15
II. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	21
III. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	26
IV. Informacje objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych	40
<i>Nota 1. Przychody</i>	<i>40</i>
<i>Nota 2. Segmenty operacyjne</i>	<i>40</i>
<i>Nota 3. Koszty działalności operacyjnej</i>	<i>42</i>
<i>Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	<i>43</i>
<i>Nota 5. Przychody i koszty finansowe</i>	<i>44</i>
<i>Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy</i>	<i>47</i>
<i>Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję</i>	<i>49</i>
<i>Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>50</i>
<i>Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>53</i>
<i>Nota 10. Wartości niematerialne i prawne</i>	<i>56</i>
<i>Nota 11. Pozostałe aktywa finansowe</i>	<i>58</i>
<i>Nota 12. Należności długoterminowe</i>	<i>58</i>
<i>Nota 13. Należności handlowe</i>	<i>59</i>
<i>Nota 14. Pozostałe należności</i>	<i>60</i>
<i>Nota 15. Czynne rozliczenia międzyokresowe</i>	<i>60</i>
<i>Nota 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	<i>60</i>
<i>Nota 17. Kapitał zakładowy</i>	<i>61</i>
<i>Nota 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty</i>	<i>64</i>
<i>Nota 19. Pozostałe kapitały</i>	<i>64</i>
<i>Nota 20. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych</i>	<i>64</i>
<i>Nota 21. Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli</i>	<i>64</i>
<i>Nota 22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	<i>65</i>
<i>Nota 23. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania</i>	<i>66</i>
<i>Nota 24. Zobowiązania handlowe</i>	<i>67</i>
<i>Nota 25. Udzielone gwarancje i poręczenia</i>	<i>68</i>
<i>Nota 26. Pozostałe zobowiązania</i>	<i>69</i>
<i>Nota 27. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i>	<i>70</i>
<i>Nota 28. Pozostałe rezerwy</i>	<i>70</i>
<i>Nota 29. Instrumenty finansowe</i>	<i>71</i>

Nota 30.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	79
Nota 31.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	80
Nota 32.	Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej	82
Nota 33.	Zatrudnienie	82
Nota 34.	Sezonowość	83
Nota 35.	Działalność zaniechana	83
Nota 36.	Zarządzanie kapitałem	83
Nota 37.	Połączenia jednostek w trakcie 2020 roku.	83
Nota 38.	Rozliczenia podatkowe	85
Nota 39.	Wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	85
Nota 40.	Zdarzenia po dniu bilansowym	86
Nota 41.	Wpływ COVID na działalność Grupy.....	89

Informacje ogólne

I. Dane Jednostki Dominującej:

Nazwa:	STS S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Siedziba:	Katowice, ul. Porcelanowa 8
Kraj rejestracji:	Polska
Numer w KRS:	0000829716
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer statystyczny REGON:	273378209,
NIP:	6422187001

STS Spółka Akcyjna (dalej: STS S.A., Spółka) została powołana w wyniku przekształcenia spółki Star – Typ Sport Zakłady Wzajemne spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (KRS 0000080269) w spółkę STS Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach na podstawie protokołu Zgromadzenia Wspólników spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z uchwałą o przekształceniu w spółkę akcyjną z dnia 11 lutego 2020 roku objętego aktem notarialnym – repertorium A nr 353/2020, sporządzonym przez notariusza Damiana Korbeckiego z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. M. Kopernika 12. Statut spółki akcyjnej przyjęty pod firmą STS Spółka Akcyjna, objęty aktem notarialnym z dnia 11 lutego 2020 roku repertorium A nr 359/2020, sporządzonym przez notariusza Damiana Korbeckiego z Kancelarii Notarialnej w Katowicach przy ul. M. Kopernika 12.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla jest pan Mateusz Juroszek.

II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca STS S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Prezentowane okresy

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej STS S.A. zawierają dane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku. Dane porównawcze prezentowane są:

- według stanu na 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- według stanu na 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych i skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- według stanu na 1 stycznia 2018 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Grupa STS SA powstała w roku 2020.

W dniu 24 sierpnia 2020 roku Spółka STS SA nabyła 100% udziałów w spółce STS Gaming Group Ltd. za kwotę 1 165,00 EUR.

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Spółka STS SA nabyła 74% udziałów w spółce BetSys s.r.o. za kwotę 23 085 190,40 PLN.

Spółka zależna BetSys s.r.o. posiada 100% udziału w spółce BetSys Poland sp. z o.o.

Grupa po raz pierwszy sporządziła swoje statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020 zgodnie z ustawą o rachunkowości. Za lata 2019 i 2018 nie były sporządzane sprawozdania skonsolidowane.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg PSR za 2020 rok i zostały przekształcone na MSSF na dzień 1 stycznia 2018. W historycznych informacjach finansowych zostały przedstawione dane porównywalne za lata 2019 i 2018.

IV. Jednostki zależne

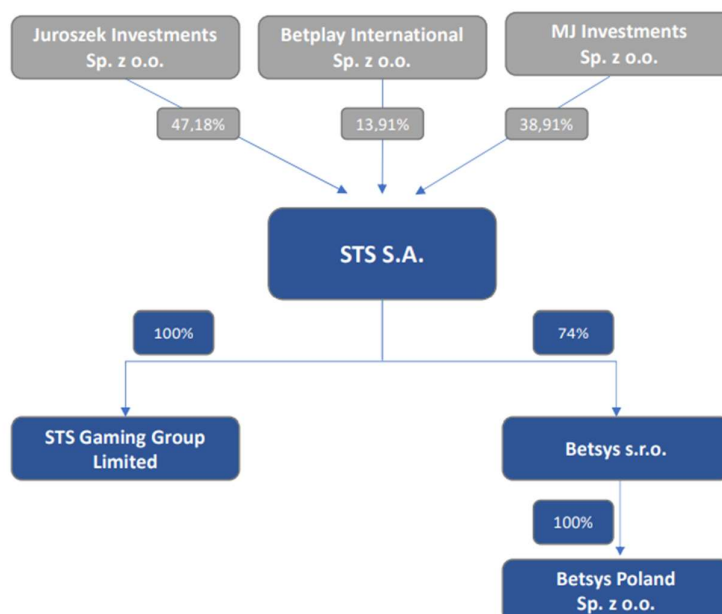
Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za okres sprawozdawczy kończący się 31 grudnia 2020 roku obejmują następujące jednostki zależne:

Nazwa	Siedziba	Dane rejestrowe	Przedmiot działalności	Kapitał podstawowy	Udział procentowy w kapitale	Udział procentowy w prawach głosu
STS Gaming Group Limited	Malta, Pieta, 17/179 Triq Marina	C 68747	Dostawca usługi bukmacherskiej	4 859	100%	100%
BetSys s. r. o.	Czechy, Praga, Karlin, Karolinska 650/1	ICO: 26499606	Usługi programistyczne	33 540	74%	74%
Betsys Poland sp. z o.o.	Katowice, ul. Porcelanowa 8	KRS: 0000693519	Usługi programistyczne	5 000	74%	74%

Data nabycia udziałów w STS Gaming Group przez STS SA to 24 sierpnia 2020 roku.

Data nabycia udziałów w spółkach Betsys s.r.o. oraz Betsys Poland sp. z o.o. to 31 sierpnia 2020 roku.

V. Graficzna prezentacja Grupy Kapitałowej:



VI. Skład organów Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Zarząd Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Mateusz Zbigniew Juroszek	Prezes Zarządu
Marcin Sylwester Walczysko	Członek Zarządu
Zdzisław Jan Kostrubała	Członek Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Eugeniusz Juroszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Urszula Juroszek	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bromboszcz	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 28 lipca 2021 roku na mocy uchwały nr 1/07/2021 NWZ STS SA odwołało panią Urszulę Juroszek z funkcji członka Rady Nadzorczej spółki. Na mocy uchwały nr 2/07/2021 z tego samego dnia NWZ STS SA powołało do funkcji członka Rady Nadzorczej pana Macieja Fijaka.

Na dzień sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej składa się z następujących osób:

Imię i nazwisko	Funkcja
Zbigniew Eugeniusz Juroszek	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Fijak	Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Bromboszcz	Członek Rady Nadzorczej

V. Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych:

Podmiotem badającym skonsolidowane historyczne informacje finansowe za 2020 rok była Spółka Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp.k., ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań, wpisana na listę firm audytorskich, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 4055.

VI. Prawnicy, z którymi współpracuje Grupa:

- Kancelaria Adwokatów I Radców Prawnych SPCG – ul. Jabłonowskich 8, 31-114 Kraków
- Deloitte Legal - al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa,
- Greenberg Traurig Grzesiak Sp.k. - ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa,
- Ciołek Kancelaria Prawna – ul. Juliusza Lea 210C/1, 30-133 Kraków
- Modzelewska & Paśnik - ul. Wiejska 17/5, 00-480 Warszawa,
- White & Case - al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa,
- Kancelaria Adwokacka Ciprýn & Kiršner - ul. Rumunská 12, Praha 2, 120 00, Praga, Czechy,
- EMD Malta, Vaults 13-16, Valetta, Waterfront FRN 1914 Malta.

VII. Banki, z którymi współpracuje Grupa:

- Alior Bank S.A. - ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa,
- Bank Millenium S.A. - Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa,
- Bank PEKAO S.A. - ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa,
- BNP Paribas Bank Polska S.A. - ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa,
- Getin Noble Bank S.A. - ul. Przyokopowa 33, 01-208 Warszawa,
- ING Bank Śląski S.A. - ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice,
- mBank S.A. – ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa,
- PKO BP S.A. – ul. Puławska 15, 00-975 Warszawa,
- Santander Bank Polska S.A. - al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.

VIII. Oświadczenie Zarządu

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe i dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Unię Europejską i zostały zaakceptowane przez Zarząd Jednostki Dominującej celem zamieszczenia tych danych w prospekcie emisyjnym.

IX. Zatwierdzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych do publikacji:

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 listopada 2021 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Wyszczególnienie	Nota	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
* Wartość zawartych zakładów	1	3 318 679 922	3 080 231 026	2 411 756 855
Przychody z zakładów	1	385 692 620	361 462 639	324 453 538
Przychody ze sprzedaży	1	15 309 408	12 715 869	2 326 932
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 314 515	840 466	1 483 812
Amortyzacja	3	21 412 701	21 604 373	18 951 839
Zużycie materiałów i energii	3	8 438 580	9 401 190	7 699 848
Usługi obce	3	149 314 688	135 514 270	77 910 610
Podatki i opłaty	3	178 575	84 482	25 317
Świadczenia pracownicze	3	69 375 750	60 839 495	51 174 014
Pozostałe koszty rodzajowe	3	2 802 123	2 273 633	3 414 744
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3	-	700 441	1 752 039
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 808 597	1 854 144	1 757 505
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		152 985 529	142 746 946	165 578 367
Przychody finansowe	5	2 432 135	4 214 391	2 089 619
Koszty finansowe	5	2 302 412	1 641 118	1 775 443
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		153 115 252	145 320 219	165 892 542
Podatek dochodowy	6	30 737 485	28 293 106	31 297 818
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		122 377 767	117 027 113	134 594 724
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	7	722 875	-	-
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej		121 654 892	117 027 113	134 594 724
Pozostałe całkowite dochody		87 411	33 226	-3 533
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego		-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		87 411	33 226	-3 533
- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagran.		87 411	33 226	-3 533
Całkowite dochody		122 465 178	117 060 339	134 591 191
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		121 742 303	117 060 339	134 591 191
- podmiotom niekontrolującym		722 875	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		1,80	1,88	2,16
Rozwodniony za okres obrotowy		1,80	1,88	2,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		1,80	1,88	2,16
Rozwodniony za okres obrotowy		1,80	1,88	2,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				
Podstawowy za okres obrotowy		-	-	-
Rozwodniony za okres obrotowy		-	-	-

* Wartość zawartych zakładów to pozycja poza terminologią sprawozdania z całkowitych dochodów wg MSSF. Wyjaśnienie do tej pozycji znajduje się w notcie nr 1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Aktywa trwałe		112 150 794	83 803 241	78 429 315	87 193 195
Rzeczowe aktywa trwałe	8	21 937 930	17 207 513	5 435 583	3 876 968
Wartości niematerialne	10	8 374 450	64 505	173 618	146 709
Wartość firmy	37	11 515 210	-	-	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	9	45 910 084	57 456 273	63 600 387	74 457 901
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	352 519	817 439	888 689
Należności długoterminowe	12	1 786 018	1 432 743	942 034	848 507
Pozostałe aktywa finansowe	11	21 692 878	6 400 508	6 400 839	6 400 323
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	934 224	889 180	1 059 415	574 098
Aktywa obrotowe		173 060 026	131 379 590	117 173 317	130 785 589
Zapasy		4 572	13 016	2 639	2 101
Należności handlowe	13	28 194 288	13 513 665	562 014	770 475
Pozostałe należności	14	3 176 602	2 045 812	776 198	651 297
Pozostałe aktywa finansowe	11	97 582 400	25 860 819	26 092 101	14 594 491
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 172 688	1 145 975	939 437	782 029
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	42 929 476	88 800 303	88 800 928	113 985 196
AKTYWA RAZEM		285 210 820	215 182 831	195 602 632	217 978 784

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	Nota	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	01.01.2018
Kapitał własny		128 708 767	60 616 275	70 241 307	93 342 678
Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej		123 920 764	60 616 275	70 241 307	93 342 678
Kapitał zakładowy	17	2 496 000	2 496 000	2 496 000	2 496 000
Pozostałe kapitały	19	1 990 000	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia		117 104	29 693	-3 533	-
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	20	-2 337 232	425 336	-345 884	217 538
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	18	-	-59 361 867	-66 500 000	-1 990 000
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		121 654 892	117 027 113	134 594 724	92 619 140
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	21	4 788 003	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe		32 879 976	44 365 713	53 774 718	64 707 042
Zobowiązania leasingowe	23	31 504 153	44 003 327	53 474 213	64 451 902
Pozostałe zobowiązania	26	-	10 000	10 000	12 460
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	941 322	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	27	434 501	352 386	290 505	242 680
Zobowiązania krótkoterminowe		123 622 077	110 200 843	71 586 607	59 929 064
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	22	-	10 176 708	-	-
Zobowiązania leasingowe	23	15 395 485	14 228 428	10 526 926	9 979 641
Zobowiązania handlowe	24	23 600 152	21 952 095	13 912 243	10 693 814
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6	5 776 760	874 540	966 429	4 385 843
Pozostałe zobowiązania	26	76 949 896	61 050 921	44 423 953	32 922 893
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	27	1 844 310	1 822 457	1 662 592	1 872 089
Pozostałe rezerwy	28	55 474	95 694	94 464	74 784
PASYWA RAZEM		285 210 820	215 182 831	195 602 632	217 978 784
Wartość księgowa na akcję (w zł)		2,06	0,97	1,13	1,50

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Odpis z zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2020 - 31.12.2020									
Kapitał własny na dzień 01.01.2020	2 496 000	29 693	-	117 452 449	-59 361 867	-	60 616 275	0	60 616 275
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	2 496 000	29 693	-	117 452 449	-59 361 867	-	60 616 275	-	60 616 275
Wpłata na podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	1 990 000	-	-	-	1 990 000	-	1 990 000
Wyplata dywidendy	-	-	-	-60 427 814	-	-	-60 427 814	-	-60 427 814
Podział zysku netto	-	-	-	-59 361 867	59 361 867	-	-	-	-
Wycena bilansowa (różnice z przeliczenia)	-	87 411	-	-	-	-	87 411	-	87 411
Odpis z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	4 065 128	4 065 128
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	121 654 892	121 654 892	722 875	122 377 767
Kapitał własny na dzień 31.12.2020	2 496 000	117 104	1 990 000	-2 337 232	0	121 654 892	123 920 764	4 788 003	128 708 767

Załączone noty stanowią integralną część niniejszych historycznych informacji finansowych

11

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Odpis z zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2019 - 31.12.2019									
Kapitał własny na dzień 01.01.2019	2 496 000	-3 533	-	134 248 840	-66 500 000	-	70 241 307	-	70 241 307
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	2 496 000	-3 533	-	134 248 840	-66 500 000	-	-	0	70 241 307
Wypłata dywidendy	-	-	-	-67 323 504	-59 361 867	-	-126 685 371	-	-126 685 371
Podział zysku netto	-	-	-	-66 500 000	66 500 000	-	-	-	-
Wycena bilansowa (różnice z przeliczenia)	-	33 226	-	-	-	-	33 226	-	33 226
Odpis z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-Rozliczenie nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	117 027 113	117 027 113	-	117 027 113
Kapitał własny na dzień 31.12.2019	2 496 000	29 693	-	425 337	-59 361 867	117 027 113	60 616 275	-	60 616 275

Załączone noty stanowią integralną część niniejszych historycznych informacji finansowych

12

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Kapitał zakładowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Odpis z zysku	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny ogółem
01.01.2018 - 31.12.2018									
Kapitał własny na dzień 01.01.2018	2 496 000	-	-	92 836 678	-1 990 000	-	93 342 678	-	93 342 678
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Korekty z tyt. błędów podstawowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	2 496 000	-	-	92 836 678	-1 990 000	-	93 342 678	-	93 342 678
Wyplata dywidendy	-	-	-	-91 192 562	-66 500 000	-	-157 692 562	-	-157 692 562
Podział zysku netto	-	-	-	-1 990 000	1 990 000	-	-	-	-
Wycena bilansowa (różnice z przeliczenia)	-	-3 533	-	-	-	-	-3 533	-	-3 533
Odpis z zysku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	134 594 724	134 594 724	-	134 594 724
Kapitał własny na dzień 31.12.2018	2 496 000	-3 533	-	-345 884	-66 500 000	134 594 724	70 241 307	-	70 241 307

Załączone noty stanowią integralną część niniejszych historycznych informacji finansowych

13

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	153 115 252	145 320 219	165 892 542
Korekty razem:	14 505 766	30 012 875	32 602 426
Amortyzacja	21 412 701	21 604 373	18 951 839
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	87 411	33 226	-3 533
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	303 027	-289 345	245 091
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-893 111	-1 248 297	-512 777
Zmiana stanu rezerw	63 749	222 975	-141 992
Zmiana stanu zapasów	8 444	-10 378	-538
Zmiana stanu należności	-16 222 854	-14 711 975	-9 966
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 304 864	24 448 600	14 717 027
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-74 085	-36 304	-642 725
Inne korekty	-5 484 380	0	0
Razem: Gotówka z działalności operacyjnej	167 621 018	175 333 094	198 494 968
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	-26 151 971	-27 920 085	-34 645 276
A. Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	141 469 047	147 413 009	163 849 692
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy	12 630 803	3 024 695	19 771 632
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	762 300	475 078	116 490
Zbycie inwestycji w nieruchomości	-	-	-
Zbycie aktywów finansowych	11 086 808	929 462	18 173 000
Inne wpływy inwestycyjne	781 695	1 620 155	1 482 142
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-
Wydatki	-121 215 464	-17 779 643	-31 545 534
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-8 967 246	-17 779 643	-1 953 534
Inwestycje w nieruchomości	-	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	-112 248 218	-	-29 592 000
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 584 661	-14 754 948	-11 773 902
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy	19 934 548	10 176 708	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 990 000	-	-
Kredyty i pożyczki	12 460 168	10 176 708	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Inne wpływy finansowe	5 484 380	-	-
Wydatki	-98 689 760	-142 835 394	-177 260 058
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-60 427 814	-126 685 371	-157 692 562

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-22 636 876	-	-
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-
-Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-14 540 349	-14 894 584	-18 157 424
Odsetki	-1 084 721	-1 255 439	-1 410 072
Inne wydatki finansowe	-	-	-
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-78 755 212	-132 658 686	-177 260 058
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+B+C)	-45 870 826	-625	-25 184 268
E. Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	88 800 303	88 800 928	113 985 196
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:	42 929 476	88 800 303	88 800 928
- o ograniczonej możliwości dysponowania	9 303 382	70 524	73 223
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-45 870 826	-625	-25 184 268

I. Podstawa sporządzenia skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

a) Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Grupa po raz pierwszy sporządziła swoje statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020 zgodnie z ustawą o rachunkowości. Za lata 2019 i 2018 nie były sporządzane sprawozdania skonsolidowane.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe za rok 2020 zostały sporządzone na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg ustawy o rachunkowości za 2020 rok i zostały przekształcone na MSSF na dzień 1 stycznia 2018.

Historyczne sprawozdania finansowe za lata 2018 i 2019 zostały sporządzone na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych spółki Star – Typ Sport sp. z o.o. (poprzednika STS S.A.) do których wprowadzono korekty MSSF oraz korekty związane z ujęciem spółki STS Gaming Group Ltd znajdującej się pod wspólną kontrolą, a która to została wprowadzona do Grupy w roku 2020. Informacja o rozliczeniu połączenia zawarta jest w nocie 37.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały przygotowane za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku. W przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej dane porównawcze obejmują dodatkowo stan na 1 stycznia 2018 roku.

b) Podstawa wyceny

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego poza wyceną instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Skonsolidowane historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

c) Podsumowanie istotnych polityk rachunkowości

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Prezentacja sprawozdania z całkowitych dochodów

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów koszty są prezentowane w układzie rodzajowym.

Zysk przypadający na jedną akcję

Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie i uwzględnia dodatkowe emisje akcji zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym po dniu bilansowym.

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych złotych. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

e) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej osądów, szacunków i założeń wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości oszacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresie bieżącym i przyszłych jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

W szczególności istotne obszary niepewności odnośnie dokonanych szacunków oraz osądy dokonywane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, które wywarły najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zostały przedstawione w następujących notach:

- Nota 6 Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy
- Nota 8 Rzeczowe aktywa trwałe
- Nota 9 Aktywa z tytułu prawa do użytkowania
- Nota 10 Wartości niematerialne
- Nota 11 Pozostałe aktywa finansowe
- Nota 13 Należności handlowe
- Nota 14 Pozostałe należności

Nota 23 Zobowiązania leasingowe
Nota 27 i 28 Rezerwy
Nota 29 Instrumenty finansowe
Nota 37 Połączenia jednostek w trakcie 2020 roku

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Grupa w przypadku wystąpienia przesłanek przeprowadza testy na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te aktywa. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Z utratą wartości aktywów mamy do czynienia, gdy wartość aktywów wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest wyższa niż oszacowana wartość użytkowa.

Wycena rezerw

Rezerwy tworzy się w wartości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz na koszty niewykorzystanych urlopów zostały oszacowane na podstawie posiadanych informacji kadrowych i finansowo księgowych.

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów wyliczane są na koniec roku obrotowego na podstawie faktycznej ilości dni niewykorzystanych urlopów w bieżącym okresie oraz powiększone o ilość dni niewykorzystanych urlopów z okresów poprzednich. Otrzymana w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnie wynagrodzenie dla poszczególnych pracowników. Rezerwy na niewykorzystane urlopy wyliczane są na koniec każdego roku, tzn. korekta rezerw o faktycznie poniesione koszty urlopów wykorzystanych dokonywana jest na koniec każdego roku.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty dochód podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. W przypadku wyceny instrumentów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych Grupa korzysta z wycen towarzystw zarządzających funduszami.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego, praw do użytkowania aktywów oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Istotność

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” pominięcia lub zniekształcenia pozycji są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub razem, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia w kontekście towarzyszących okoliczności. Czynnikiem rozstrzygającym może być wielkość lub rodzaj pozycji, lub kombinacja obu tych czynników.

Grupa za pozycje istotne, które wymagają dodatkowych objaśnień w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych traktuje pozycje, których wartość przekracza 1% sumy bilansowej.

f) Zastosowanie MSSF po raz pierwszy:

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe obejmujące lata 2018 – 2020 na potrzeby prospektu emisyjnego. Datą przejścia na MSSF UE Grupy jest 1 stycznia 2018 roku. Na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Istotne zmiany pomiędzy sprawozdaniem statutowym sporządzonym wg polskich standardów rachunkowości (PSR), a sporządzonym wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wystąpiły w zakresie:

- ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16,
- weryfikacji stawek amortyzacyjnych w odniesieniu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zgodnie z MSR 16 i MSR 38,
- prezentacji przychodów z tytułu zakładów zgodnie z MSSF 9 w szyku netto, czyli ujęcie przychodów z tytułu przyjętych zakładów pomniejszonych o koszt wypłaconych wygranych,
- wyceny zobowiązań z tytułu nierozstrzygniętych na koniec roku zakładów wg wartości godziwej zgodnie z MSSF 9,
- rozliczenia transakcji nabycia jednostki zagranicznej zgodnie z MSSF 3,
- rozliczenia transakcji nabycia jednostki zagranicznej pod wspólną kontrolą zgodnie z metodą łączenia udziałów.

Skutki zastosowania MSSF UE po raz pierwszy na dzień 1 stycznia 2018 roku, 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2020 roku, w tym wpływ na kapitał własny oraz wynik finansowy zaprezentowano w nocie „II. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

g) Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów lub interpretacji

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając skonsolidowane historyczne informacje finansowe za rok 2020 Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu skonsolidowanych historycznych informacji finansowych za rok 2019, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

• Zmiany do MSR 1 i MSR 8 - definicja pojęcia „istotne”

Zmiany do MSR 1 i MSR 8 wprowadzają nową definicję pojęcia „istotne”, która stanowi, że „informacje są istotne, jeżeli w racjonalny sposób można oczekiwać, że ich pominięcie, zniekształcenie lub ich nieprzejrzystość może wpływać na decyzje głównych użytkowników sprawozdania finansowego ogólnego przeznaczenia podejmowane na podstawie takiego sprawozdania, zawierającego informacje

finansowe, dotyczące konkretnej jednostki sprawozdawczej”. Zmiany wyjaśniają, że istotność będzie zależeć od charakteru lub wielkości informacji, indywidualnie lub w połączeniu z innymi informacjami, w kontekście całości sprawozdania finansowego.

- **Zmiany do MSSF 3 - definicja przedsięwzięcia**

Zmiany do MSSF 3 precyzują, że aby zostać uznany za przedsięwzięcie, zintegrowany zespół działań i aktywów musi obejmować co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności tworzenia produktu. Zmiany te wyjaśniają również, że przedsięwzięcie może istnieć bez wszystkich wkładów i procesów niezbędnych do wytworzenia produktu.

- **Zmiany do MSSF 7, MSSF 9 i MSR 39 - reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych**

Zmiany do MSSF 9 i MSR 39 wprowadzają szereg odstępstw w odniesieniu do wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma IBOR wywiera bezpośredni wpływ. Reforma IBOR wywiera wpływ na powiązanie zabezpieczające, jeżeli prowadzi do powstania niepewności co do harmonogramu i/lub kwoty przepływów pieniężnych opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej wynikających z pozycji zabezpieczanej lub instrumentu zabezpieczającego opartych na wskaźniku referencyjnym stopy procentowej.

- **Założenia koncepcyjne sprawozdawczości finansowej z dnia 29 marca 2018 roku.**

Założenia koncepcyjne nie stanowią odrębnego standardu i żadne z zaprezentowanych w nich pojęć nie zastępuje i nie uchyla pojęć przedstawionych w jakimkolwiek standardzie, ani wymogów żadnego ze standardów. Celem Założeń koncepcyjnych jest wspieranie RMSR w tworzeniu standardów, pomoc osobom sporządzającym sprawozdanie finansowe w opracowaniu spójnych zasad (polityki) rachunkowości tam, gdzie brak stosownego standardu, a także wspieranie wszystkich stron sprawozdawczości finansowej w rozumieniu i stosowaniu standardów. Zaktualizowane założenia koncepcyjne obejmują pewne nowe pojęcia, zawierają aktualizację definicji i kryteriów ujmowania składników aktywów i zobowiązań, a także doprecyzowują pewne ważne koncepcje.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już opublikowane przez RMSR, ale jeszcze nie weszły w życie

Poniżej wymieniono standardy i interpretacje, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie. Według oceny Zarządu jednostki dominującej, nie miałyby one istotnego wpływu na skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych* – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty

wejścia w życie (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;

- Zmiany do MSSF 3 *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37 *Umowy rodzące obciążenia* – koszty wypełnienia obowiązków umownych (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing Covid 19- Powiązane koncesje na wynajem* (opublikowane w dniu 28 maja 2020 roku)
- Zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – odroczenie MSSF 9 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16: *Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2* (opublikowano dnia 27 sierpnia 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja szacunków rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 16 *Leasing: Koncesje na wynajem związane z covid-19 po dniu 30 czerwca 2021 roku* (opublikowane w dniu 31 marca 2021 roku)

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Według oceny Jednostki Dominującej wyżej wymienione nowe standardy nie mają istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe, a zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane historyczne informacje finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółki należące do grupy na dzień bilansowy.

h) Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów:

Grupa identyfikuje dwa główne segmenty operacyjne w swojej działalności. Są to:

- segment retail, oraz
- segment zakładów online.

W odniesieniu wyżej wymienionych części składowych działalności Grupy:

- występuje zaangażowanie w działalność gospodarczą, w związku z którą istnieje możliwość uzyskiwania przychodów oraz ponoszenia kosztów;

- wyniki działalności są regularnie przeglądane przez Zarząd Jednostki Dominującej, który wykorzystuje te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu; oraz

- są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Wyodrębnienie segmentów wynika z zastosowania kryterium kanału dystrybucji usług. Oba segmenty dotyczą zawierania zakładów na wynik wydarzeń sportowych. W przypadku segmentu retail klienci zawierają zakłady poprzez fizyczną obecność w placówce sprzedażowej. Natomiast w przypadku segmentu online klienci zawierają zakłady przez stronę internetową.

Obszarem geograficznym dla obu segmentów jest Polska.

Nie zastosowano łączenia segmentów operacyjnych.

Grupa nie wyodrębnia jako segment operacyjny pozostałych działalności, z tytułu których uzyskuje przychody z uwagi na ich nieistotność w ogóle działalności.

II. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Wpływ korekt z przekształcenia na sprawozdanie z sytuacji finansowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy STS SA sporządzonego na dzień 31 grudnia 2020 roku według PSR przedstawia poniższa tabela:

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Korekty dotyczące roku 2020

AKTYWA	PSR na 31.12.2020	Korekty MSSF							MSSF na 31.12.2020
		Nabycie jedn. zagran. Betsys i STS GG	Leasing	Środki trwałe i wartości niematerialn e	Zmiana prezentacji	Zobowiąz. z tyt. nierozstrzy gniętych zakładów	Wycena obligacji wg SCN	Korekty do sprawozdani a STS GG	
Aktywa trwałe	69 730 993	-695 548	52 365 227	1 256 431	-10 358 747	0	-121 368	-26 194	112 150 794
Rzeczowe aktywa trwałe	22 439 981	0	0	1 485 909	-1 987 014	0	0	-946	21 937 930
Wartości niematerialne	158 530	8 499 227	0	-283 307	0	0	0	0	8 374 450
Wartość firmy	20 709 985	-9 194 775	0	0	0	0	0	0	11 515 210
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	0	43 923 070	0	1 987 014	0	0	0	45 910 084
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 859 480	0	8 442 157	53 829	-10 358 747	0	28 529	-25 248	0
Należności długoterminowe	1 786 018	0	0	0	0	0	0	0	1 786 018
Pozostałe aktywa finansowe	21 842 775	-0	0	0	0	0	-149 897	0	21 692 878
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934 224	0	0	0	0	0	0	0	934 224
Aktywa obrotowe	173 079 591	-58 166	0	0	-45 467	0	0	84 068	173 060 026
Zapasy	238 360	0	0	0	-233 788	0	0	0	4 572
Należności handlowe	26 850 262	-58 166	0	0	1 357 142	0	0	45 050	28 194 288
Pozostałe należności	3 179 489	0	0	0	-2 887	0	0	0	3 176 602
Pozostałe aktywa finansowe	97 582 400	0	0	0	0	0	0	0	97 582 400
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 338 622	0	0	0	-1 165 934	0	0	0	1 172 688
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	42 890 458	0	0	0	0	0	0	39 018	42 929 476
AKTYWA RAZEM	242 810 584	-753 714	52 365 227	1 256 431	-10 404 214	0	-121 368	57 874	285 210 820

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA	PSR na 31.12.2020	Korekty MSSF							MSSF na 31.12.2020
		Nabycie jedn. zagran. Betsys i STS GG	Leasing	Środki trwałe i wartości niematerialne	Zmiana prezentacji	Zobowiąz. z tyt. nierozstrzygniętych zakładów	Wycena obligacji wg SCN	Korekty do sprawozdania STS GG	
Kapitał własny	130 863 475	-2 368 568	-911 290	974 106	0	300 932	-121 368	-28 520	128 708 767
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	127 914 088	-4 207 184	-911 290	974 106	0	300 932	-121 368	-28 520	123 920 764
Kapitał zakładowy	2 496 000	0	0	0	0	0	0	0	2 496 000
Pozostałe kapitały	1 990 000	0	0	0	0	0	0	0	1 990 000
Różnice kursowe z przeliczenia	184 323	-67 219	0	0	0	0	0	0	117 104
Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	0	-3 747 050	-777 837	2 181 612	190 360	321 620	0	-505 937	-2 337 232
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	122 629 746	221 460	-133 453	-1 207 506	-190 360	-20 689	-121 623	477 316	121 654 892
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	2 949 387	1 838 616	0	0	0	0	0	0	4 788 003
Zobowiązanie długoterminowe	2 507 892	1 614 853	38 763 066	282 323	-10 358 747	70 589	0	0	32 879 976
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	971 679	0	0	0	-971 679	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	0	0	30 532 474	0	971 679	0	0	0	31 504 153
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 101 712	1 614 853	8 230 592	282 323	-10 358 747	70 589	0	0	941 322
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	434 501	0	0	0	0	0	0	0	434 501
Zobowiązania krótkoterminowe	109 439 217	0	14 513 451	2	-45 467	-371 521	0	86 394	123 622 077
Kredyty i pożyczki	214 904	0	0	0	-214 904	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	882 034	0	0	0	-882 034	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	0	0	14 513 451	0	882 034	0	0	0	15 395 485
Zobowiązania handlowe	21 191 426	0	0	0	2 408 726	0	0	0	23 600 152
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0	0	0	5 776 760	0	0	0	5 776 760
Pozostałe zobowiązania	81 173 409	0	0	2	-3 938 489	-371 521	0	86 494	76 949 896
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 034 980	0	0	0	-4 034 980	0	0	0	-0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 844 310	0	0	0	0	0	0	0	1 844 310
Pozostałe rezerwy	98 154	0	0	0	-42 580	0	0	0	55 474
PASYWA RAZEM	242 810 584	-753 714	52 365 227	1 256 431	-10 404 214	-0	-121 368	57 874	285 210 820

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	PSR na 31.12.2020	Nabycie jedn. zagran. Betsys i STS GG, zmiana wyłączeń i prezentacji	Leasing	Środki trwałe i wartości niematerialne	Saldowanie przychodów i wygranych + zmiana prezentacji	Zobowiąz. z tyt. nierozstrzygniętych zakładów	Wycena obligacji wg SCN	Korekty do sprawozdania STS GG	MSSF na 31.12.2020
Przychody z zakładów		2 919 996 264			-2 534 755 419	-25 541		477 316	385 692 620
Przychody ze sprzedaży	2 921 828 061	-2 906 518 653							15 309 408
Zmiana stanu produktu	-107 706				107 706				0
Pozostałe przychody operacyjne	6 306 779	7 736							6 314 515
Amortyzacja	4 861 173	231 243	14 829 536	1 490 748					21 412 701
Zużycie materiałów i energii	8 437 251	15 697 047	-15 695 718						8 438 580
Usługi obce	124 608 435	24 598 547			107 706				149 314 688
Podatki i opłaty	565 782	-387 207							178 575
Świadczenia pracownicze	68 412 680	963 070							69 375 750
Pozostałe koszty rodzajowe	1 987 991	814 132							2 802 123
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 562 069 636	-27 314 217			-2 534 755 419				0
Pozostałe koszty operacyjne	2 618 237	0			190 360				2 808 597
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	154 465 949	-1 117 268	866 182	-1 490 748	-190 360	-25 541	0	477 316	152 985 529
Przychody finansowe	3 305 648	-723 616					-149 897		2 432 135
Koszty finansowe	1 257 174	15 200	1 030 138					-101	2 302 412
Odpis wartości firmy	1 479 285	-1 479 285							0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	155 035 138	-376 799	-163 956	-1 490 748	-190 360	-25 541	-149 897	477 417	153 115 252
Podatek dochodowy	31 084 613		-30 503	-283 242		-4 853	-28 529		30 737 485
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	123 950 525	-376 799	-133 453	-1 207 506	-190 360	-20 688	-121 368	477 417	122 377 767
Zysk (strata) przypadający na udziały niesprawujące kontroli	706 760	16 116							722 875
Zysk (strata) netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	123 243 765	-392 915	-133 453	-1 207 506	-190 360	-20 688	-121 368	477 417	121 654 892
Pozostałe całkowite dochody	184 323	-96 912	0	0	0	0	0	0	87 411
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego									0
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	184 323	-96 912	0	0	0	0	0	0	87 411

Załączone noty stanowią integralną część niniejszych historycznych informacji finansowych

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	184 323	-96 912							87 411
Całkowite dochody	124 134 848	-473 711	-133 453	-1 207 506	-190 360	-20 688	-121 368	477 417	122 465 178
Całkowite dochody przypadające:									
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	123 428 088	-489 827	-133 453	-1 207 506	-190 360	-20 688	-121 368	477 417	121 742 303
- podmiotom niekontrolującym	706 760	16 116							722 875

III. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych przez jednostki należące do Grupy.

a) Zasady konsolidacji

Wszystkie jednostki zależne Grupy Kapitałowej STS S.A. objęte niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi podlegają konsolidacji metodą pełną.

(i) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa:

- sprawuje władzę,
- podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Jednostka przejmująca ujmuje wartość firmy na dzień przejęcia i wycenia ją w kwocie nadwyżki wartości a) nad wartością b) zgodnie z poniższymi definicjami:

a) suma:

- (i) przekazanej zapłaty wycenianej zgodnie z MSSF 3, który generalnie wymaga wyceny według wartości godziwej na dzień przejęcia,
- (ii) kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej wycenionych zgodnie z MSSF 3, oraz
- (iii) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

b) kwota netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań wycenionych zgodnie z MSSF 3.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według cen nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Udziały niekontrolujące są wykazywane według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające na udziały niekontrolujące przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną. Sprzedane w roku obrotowym jednostki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy jednostkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Rozliczenie połączenia jednostek pod wspólną kontrolą (pkt. B1-B4 załącznika B MSSF 3 „Połączenia jednostek”) ma miejsce wtedy, gdy ta sama grupa osób będzie posiadała zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną połączonych spółek. Dla połączenia jednostek pod wspólną kontrolą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF UE) nie przewidują zasad

rachunkowości, dlatego na podstawie pkt. 10 MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” Grupa przyjęła następującą politykę rachunkowości dla transakcji połączeń pod wspólną kontrolą:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej (w rozumieniu MSSF) ujmowane będą w wartości bilansowej. Za wartość bilansową będzie uznawana ta wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, a nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej;
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane będą na zasadach stosowanych przez jednostkę przez połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstanie wartość firmy, ponieważ różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana będzie bezpośrednio w kapitale, w pozycji „zyski zatrzymane”,
- udziały niedające kontroli wyceniane będą w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonane zostanie przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego.

b) Kapitały i transakcje dotyczące udziałowców niesprawujących kontroli

Udziały należące do udziałowców niesprawujących kontroli obejmują nienależące do Grupy udziały w spółce objętej konsolidacją zgodnie z MSSF 3. Kapitał należący do udziałowców niesprawujących kontroli ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Wartość tą zmniejsza/zwiększa się o przypadające na wartość udziałów należących do udziałowców niesprawujących kontroli zwiększenia/zmniejszenia kapitału własnego od dnia nabycia.

c) Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej jednostki wchodzącej w skład Grupy są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na odpowiednią walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiedniego kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego np. 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.

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku finansowym.

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 całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku

znaczących 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. Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są przenoszone do wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

d) Aktywa finansowe

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”). Przeklasyfikowania aktywów finansowych dokonuje się wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa zmienia model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych

Grupa ujmuje składnik aktywów finansowych, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy:

- wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, lub
- przenosi składnik aktywów finansowych na innych podmiot, co skutkuje przeniesieniem zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych.

Wycena aktywów finansowych na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według ceny transakcyjnej. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją w MSSF 15.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe i pozostałe należności będące aktywami finansowymi,
- udzielone pożyczki i obligacje spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej przez inne 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, oraz
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Na dzień bilansowy oraz na dni bilansowe lat porównawczych objętych niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, który nie spełnia kryteriów dot. klasyfikacji w kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub w kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jest zaliczany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zgodnie postanowieniami MSSF 9 istnieje również możliwość w momencie początkowego ujęcia dokonanie nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe (nieprzeznaczonych do obrotu), które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody. W roku obrotowym oraz w okresach porównawczych objętych niniejszymi skonsolidowanymi historycznymi informacjami finansowymi Grupa nie dokonywała takiego wyboru.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące aktywów finansowych zaliczanych do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie lub wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia składnika aktywów.

Jeżeli natomiast na dzień bilansowy ryzyko kredytowe związane z danym składnikiem aktywów finansowych nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, odpis na oczekiwane straty kredytowe wycenia się w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa zawsze wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia należności (tj. do dnia ich wymagalności).

Odpisy i rozwiązane odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w przypadkach należności handlowych i pozostałych odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów lub przychodów operacyjnych.

Odpisy i rozwiązane odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w przypadkach pozostałych aktywów finansowych odnoszone są odpowiednio do kosztów lub przychodów finansowych.

Sposób dokonywania oceny znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i wyceny odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w zależności od rodzaju aktywów finansowych wygląda następująco:

- dla jednostkowo nieistotnych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (z tytułu kaucji, zaliczek, rozliczeń z pracownikami i innych) Grupa stosuje praktyczne podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów ustalane są przede wszystkim na podstawie przedziałów przeterminowania należności na dzień bilansowy i historycznie kształtujących się strat w obrębie każdego z przedziałów przeterminowań.

- dla pozostałych aktywów finansowych, Grupa bierze pod uwagę informacje dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, którymi najczęściej są sprawozdania finansowe emitentów lub kontrahentów, ratingi wyspecjalizowanych instytucji lub prognozy gospodarcze dotyczące sektorów lub branż, z którymi jest związany dany składnik aktywów finansowych. Ponadto, każdorazowo brany jest pod uwagę czynnik przeterminowania.

Niezależnie od jednostkowego poziomu istotności należności handlowych i pozostałych, Grupa stosuje indywidualne podejście do oceny ryzyka kredytowego i wyceny oczekiwanych strat kredytowych dla należności od dłużników znajdujących się w stanie likwidacji lub w stanie upadłości oraz należności kwestionowanych przez dłużników.

W powyższych sytuacjach odpis na należności może zostać utworzony w wysokości do 100% ich wartości mimo niewystępowania przeterminowania.

Aktywa finansowe są spisywane w całości lub w części, kiedy Grupa wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i uzna, że nie może już racjonalnie oczekiwać ich odzyskania. Zazwyczaj następuje to, gdy minął okres przedawnienia, nastąpiło zakończenie postępowania upadłościowego lub likwidacji dłużnika lub gdy Grupa posiada informacje o niewypłacalności dłużnika. W przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie odpisane w tego powodu kwoty zmniejszają dokonane uprzednio odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Odpisane aktywa, od których nie dokonano wcześniej odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

e) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty i pożyczki,
- zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania,
- zobowiązania handlowe,
- pozostałe zobowiązania.

Grupa ujmuje zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu. Na moment początkowego ujęcia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według ceny transakcyjnej. Koszty transakcji włącza się do wartości początkowej wyceny zobowiązań finansowych, z wyjątkiem zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik finansowy.

Późniejsza wycena zobowiązań finansowych zależy od ich zaklasyfikowania do jednej z kategorii:

- zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie (z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej), lub
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie zalicza się m.in. kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania, zobowiązania handlowe (z wyłączeniem zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i zawartych zakładów) oraz inne zobowiązania z ustalonymi terminami płatności. W przypadku zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych zaliczonych do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa stosuje uproszczenie polegające na ich późniejszej wycenie w kwocie wymagającej zapłaty z powodu nieznaczącego efektu dyskonta.

Zobowiązania finansowe spełniające definicję przeznaczonych do obrotu zalicza się do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zgodnie z MSSF 9 aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe są przeznaczone do obrotu jeśli:

- nabyto je lub zaciągnięto głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie,
- w momencie początkowego ujęcia stanowią część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieją dowody bieżącego faktycznego trybu generowania krótkoterminowych zysków, lub
- są instrumentem pochodnym (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowej lub wyznaczonymi i skutecznymi instrumentami zabezpieczającymi).

Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza zobowiązania wobec klientów z tytułu wpłaconych depozytów, udzielonych bonusów oraz z tytułu zawartych a nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

f) Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie wyznaczyła pozycji zabezpieczanych ani aktywów lub zobowiązań finansowych jako pozycje zabezpieczające i nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

g) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe o dużej płynności (głównie lokaty typu overnight), w przypadku których ryzyko utraty wartości jest nieznaczące.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zaliczane są do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

h) Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych i prezentuje w sprawozdaniu finansowym z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa.

i) Rzeczowe aktywa trwałe

(i) Ujęcie oraz wycena

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych na dzień 1 stycznia 2018 roku, czyli dzień zastosowania po raz pierwszy przez Grupę MSSF UE, została ustalona w wartości historycznej na ten dzień, natomiast Grupa zweryfikowała stawki amortyzacyjne i skorygowała wartość netto środków trwałych – między innymi serwerów, klimatyzatorów i telefonów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością bieżącą zbytych aktywów i ujmuje się jako pozostałe przychody lub pozostałe koszty w wyniku finansowym.

(ii) Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg. Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie poniesienia.

(iii) Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości rzeczowego aktywa trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- Budynki i budowle 25 - 50 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny 2 - 10 lat, w tym:

- Komputery 3 lat
- Telewizory 5 lat
- Monitory 5 lat
- Telefony 3 lat
- Klimatyzatory 10 lat
- Samochody 4 lat
- Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 2 - 15 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Grupę corocznie weryfikowana i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

j) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Zgodnie z MSSF 3, jeżeli składnik wartości niematerialnych został przejęty w transakcji połączenia jednostek gospodarczych, cena nabycia składnika wartości niematerialnych oparta jest na jego wartości godziwej ustalonej na dzień przejęcia. Każdorazowo Grupa ocenia czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieograniczony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika wartości niematerialnych powodują korektę stawki amortyzacyjnej.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do poszczególnych rodzajów wartości niematerialnych wynosi:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje – 2 lata,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne – 2 lata,
- wartość wyodrębnionej platformy informatycznej – 10 lat,
- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności; w przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w wyniku jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Wyniki wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w wyniku finansowym w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zgodnie z MSR 38 koszt wytworzenia obejmuje wszystkie nakłady, które można bezpośrednio przyporządkować czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Nakłady te obejmują:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych,
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego,
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Szacunki

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Zarząd Spółki Dominującej dokonuje oceny, czy istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy występowania przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne – w tym przede wszystkim otoczenie makroekonomiczne, jak również wewnętrzne – w tym decyzje strategiczne, aktualne projekcje finansowe i plany operacyjne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

h) Leasing

Ustalenie, czy umowa zawiera leasing

Dla każdej zawartej umowy Grupa 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 Grupie,
- czy Grupa ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Grupa ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości a także odpowiednio korygowane o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu. Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę, oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów. Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Grupy, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzysta z opcji kupna, Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do

użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa będzie dyskontować z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe; zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że Grupa z tej opcji skorzysta) oraz kary pieniężne za wypowiedzenie umowy (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa skorzysta z tej opcji). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki.

W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane aby odzwierciedlić opisane zmiany.

Ustalanie krańcowej stopy dyskonta oraz okresu trwania umowy leasingu

Lokale, w których przyjmowane są zakłady bukmacherskie są leasingowane na podstawie umów zawartych na czas określony oraz na czas nieokreślony, przy czym przeważają umowy na czas nieokreślony. Leasingowane lokale stanowią istotną część aktywów w sprawozdaniu finansowym Grupy. Kierownictwo Grupy dokonuje subiektywnych ocen co do krańcowej stopy procentowej oraz okresu trwania leasingu dla umów zawartych na czas nieokreślony.

Krańcowa stopa procentowa, która została zastosowana do dyskontowania przepływów pieniężnych wynikających z umów leasingu lokali zawartych na czas nieokreślony, została ustalona na podstawie osądu kierownictwa Grupy, dla którego punktem wyjścia były łatwo obserwowalne stopy kredytu o podobnym profilu płatności do leasingu. W tym celu kierownictwo Grupy przeanalizowało możliwe do uzyskania stopy oprocentowania kredytów na sfinansowanie zakupu lokali na podstawie zebranych ofert od banków, z którymi Grupa współpracuje. Otrzymane oferty kredytów, które poddano analizie, miały podobny profil płatności do leasingu. Biorąc powyższe pod uwagę Kierownictwo dokonało osądu ustalając krańcową stopę procentową w wysokości 2%.

Przy ustaleniu okresu trwania leasingu dla umów najmu lokali na czas nieoznaczony kierownictwo Grupy, zgodnie z MSSF 16, ustaliło okres leasingu według najlepszej wiedzy na podstawie dostępnych informacji. Okoliczności wpływające na kalkulację okresu, poza głównymi warunkami umownymi, to przede wszystkim możliwość przedłużenia i wypowiedzenia umowy oraz dotychczasowa praktyka w Grupie. Przeanalizowano również, czy w przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z opcją wypowiedzenia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z niej skorzysta. Kierownictwo Grupy uznało, że nie ma wystarczającej pewności w momencie ujęcia leasingu aby stwierdzić, czy skorzysta z opcji wypowiedzenia. Ewentualna likwidacja punktu jest planowana z wyprzedzeniem pozwalającym na zmianę szacunku okresu leasingu. Kierownictwo przeanalizowało wszystkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną dla leasingobiorcy do skorzystania lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia, przedłużenia i wykupu, tym wszelkie przewidywane zmiany w faktach i okolicznościach od daty rozpoczęcia leasingu do daty skorzystania z danej opcji.

Zgodnie z praktyką w Grupie STS, większość umów leasingu lokali zawieranych na czas określony jest zawieranych na okres 5-letni. Kierownictwo Grupy dokonując subiektywnej oceny, zdecydowało się również umowom leasingu lokali na czas nieokreślony nadać 5 letni okres.

Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości

Grupa zastosuje wyjątek praktyczny dotyczący:

- wynajmu zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy od daty rozpoczęcia leasingu.
- wynajmu aktywów o niskiej wartości – najem magazynu.

Płatności leasingowe w powyższej rozpoznawane w tym przypadku w kosztach okresu, którego dotyczą. Tym samym nie rozpoznaje się aktywa i zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania.

i) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

(i) Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWSP) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tę ocenę, odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

j) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych i świadczeń rentowych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości. Skutki obliczeń aktuarialnych ujmowane są w wyniku finansowym.

k) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz, jeżeli jest to właściwe, ryzyko związane z danym składnikiem zobowiązań.

l) Przychody

Ujęcie i wycena przychodów z podstawowej działalności Grupy, czyli **przychodów z zakładów** regulowane są przez MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zakłady sportowe zawierane przez Spółkę z klientem są instrumentami pochodnymi, do których ujęcia i wyceny stosuje się MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe. Zawarte zakłady są kwalifikowane do kategorii instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.

Przychody z zakładów wykazywane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w ujęciu netto, tj. kwoty zawartych zakładów pomniejszane są o koszty wypłaconych wygranych oraz o podatek od gier.

Zgodnie z MSSF 9 w wyniku finansowym ujmowany jest zysk lub strata na instrumencie finansowym wycenianym w wartości godziwej, a nie odrębnie przychody i związane z nimi koszty.

Ponadto prezentacja przychodów z zakładów w ujęciu netto, tj. wartości zawartych zakładów pomniejszonych o koszty wypłaconych wygranych oraz o podatek od gier jest spójna z przepisem o kompensowaniu w paragrafie 33 MSR 1, gdzie został przewidziany wyjątek od generalnej zasady o niekompensowaniu z paragrafu 32. Zgodnie z tym przepisem kompensowanie jest dozwolone, jeśli odzwierciedla istotę transakcji lub zdarzenia. Specyfiką zawierania i rozliczania zakładów jest to, że samo przyjęcie zakładu od gracza nie jest równoznaczne z wykonaniem usługi, ale dopiero w momencie wystąpienia zdarzenia sportowego i rozliczenia zakładu dochodzi do wykonania usługi bukmacherskiej i wówczas następuje moment rozpoznania przychodu. Istotą transakcji skłaniającą do zastosowania kompensowania jest to, że każda transakcja zawarcia i rozliczenia zakładu kończy się albo zyskiem albo stratą, nie ma tu typowego rozdzielenia przychodu ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży jak to ma miejsce w innych podmiotach spoza branży bukmacherskiej.

Kwoty wniesione przez klientów na poczet zawartych zakładów, które nie zostały rozstrzygnięte do dnia bilansowego traktowane są jako zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne. Zobowiązania te wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych i są wyceniane w wartości godziwej na podstawie danych historycznych dotyczących rozstrzygniętych zakładów i bieżących informacji, którymi dysponuje Grupa. Różnica z wyceny do wartości godziwej zobowiązań z tytułu nierozstrzygniętych zakładów odnoszona na przychody z sprzedaży (wartość zawartych zakładów).

Przychody **ze sprzedaży pozostałych usług** (głównie usług związanych z organizacją zakładów bukmacherskich) oraz przychody **ze sprzedaży towarów i materiałów** stanowią przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania tych przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ustalenie ceny transakcyjnej,

- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa 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,
- Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane,
- Grupa 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 Grupy), oraz
- jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa 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 lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne (tj. dobro lub usługa mogą być odrębne); oraz
- przyrzeczenie Grupy do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie (tj. przyrzeczenie przekazania dobra lub usługi jest odrębne w ramach umowy).

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które - zgodnie z oczekiwaniem Grupy - będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład podatku VAT).

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa 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 Grupy - przysuguje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Po spełnieniu (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa ujmuje jako przychód kwotę równą cenie transakcyjnej, która została przypisana do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

m) Dotacje

Otrzymane dotacje będące zwrotem już poniesionych przez Grupę nakładów (kosztów), są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu i wykazywane w pozostałych przychodach operacyjnych według metody systematycznej w tych okresach, w których następuje ujęcie kosztów. Otrzymane przez Grupę dotacje do aktywów trwałych ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu (jako pozostałe przychody operacyjne) według metody systematycznej przez okres użytkowania składnika aktywów.

n) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, zyski z tytułu różnic kursowych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w wyniku finansowym według zasady memorialowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia i finansowania zewnętrznego, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, straty z tytułu różnic kursowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

o) Podatek dochodowy

Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego wynika z wpływu bieżącego podatku dochodowego oraz podatku odroczonego. Podatek bieżący jest to kwota podatku dochodowego (CIT) podlegająca zapłacie (zwrotowi) od dochodu do opodatkowania za dany okres. Wartość podatku bieżącego jest kalkulowana w oparciu przepisy i stawki podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Podatek odroczony wynika ze zmian wartości zidentyfikowanych aktywów i rezerw na podatek odroczony, przy czym podatek odroczony dotyczący pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, również zostaje ujęty bezpośrednio w kapitale własnym. Rezerwy i aktywa na podatek odroczony tworzy się od wszystkich występujących różnic przejściowych między wartością księgową aktywów i zobowiązań, a ich wartością podatkową. Do wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego są stosowane stawki podatkowe, które według przewidywań będą obowiązywały w momencie odwrócenia się różnic przejściowych, przyjmując za podstawę aktualne stawki podatkowe. Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego są ze sobą kompensowane, pod warunkiem że istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia takiej kompensaty oraz aktywa i zobowiązania dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z występowaniem ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy lub niewykorzystanych ulg podatkowych możliwych do przeniesienia na kolejne okresy. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest wypracowanie w przyszłych okresach takiego dochodu do opodatkowania, który pozwoli na ich zrealizowanie. Spełnienie tego warunku jest weryfikowane na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

IV. Informacje objaśniające do skonsolidowanych historycznych informacji finansowych

Nota 1. Przychody

Specyfikacja przychodów ze sprzedaży i przychody ogółem przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Działalność kontynuowana			
Przychody z zakładów, w tym:	385 692 620	361 462 639	324 453 538
- wartość zawartych zakładów	3 318 679 922	3 080 231 026	2 411 756 855
- wartość wypłaconych wygranych	- 2 494 489 544	- 2 312 574 263	- 1 770 620 169
- bonusy przyznane klientom	- 40 265 875	- 36 443 056	- 27 277 606
- podatek od gier	- 398 231 883	- 369 751 069	- 289 405 542
Przychody ze sprzedaży usług	15 306 653	12 241 213	792 947
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 755	474 656	1 533 985
Suma przychodów	401 002 028	374 178 508	326 780 470
Pozostałe przychody operacyjne	6 314 515	840 466	1 483 812
Przychody finansowe	2 432 135	4 214 391	2 089 619
Suma przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	409 748 678	379 233 365	330 353 901
Przychody z działalności zaniechanej	-	-	-
Suma przychodów ogółem	409 748 678	379 233 365	330 3 901

*Wartość zawartych zakładów to otrzymane wkłady klientów na zakłady zawarte w danym okresie sprawozdawczym, skorygowane o kwoty wniesione przez klientów w bieżącym okresie na poczet zawartych zakładów, które nie zostały rozstrzygnięte do dnia bilansowego, jak również o kwoty wniesione w poprzednim okresie a rozstrzygnięte w bieżącym okresie sprawozdawczym.

Nota 2. Segmenty operacyjne

Grupa wyróżniła segmenty operacyjne w oparciu o kanały sprzedażowe. Przedstawione segmenty odpowiadają wewnętrznej sprawozdawczości regularnie dostarczanej głównym decydom. Poniżej zaprezentowano identyfikowane przez Grupę segmenty oraz ich dane finansowe.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku:

Za okres 01.01.2020- 31.12.2020	Segment Retail	Segment zakłady on-line	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Przychody segmentu ogółem	82 916 650	308 737 261	15 662 632	407 316 543
Przychody uzyskiwane od zewnętrznych klientów (ze sprzedaży gier i zakładów)	78 867 942	306 799 133	25 545	385 692 620
pozostała sprzedaż	-	49 837	15 259 571	15 309 408
pozostałe przychody operacyjne	4 048 708	1 888 291	377 516	6 314 515
Koszty operacyjne, w tym:	83 742 708-	148 363 886	23 441 291	254 331 014

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

pozostałe koszty rodzajowe	68 271 540	143 262 536	18 575 640	230 109 716
pozostałe koszty operacyjne	324 878	728 651	1 755 068	2 808 597
Amortyzacja	13 929 419	4 372 699	3 110 583	21 412 701
Wynik operacyjny segmentu	390 813	160 398 920	-7 804 204	152 985 529
Przychody finansowe	-	-	2 432 135	2 432 135
Koszty finansowe	1 017 785	-	1 284 627	2 302 412
Zysk przed opodatkowaniem	-626 972	160 398 920	-6 656 696	153 115 252
Podatek dochodowy	-30 504	30 413 424	354 565	30 737 485
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-596 468	129 985 496	-7 011 261	122 377 767
Zysk netto przypadający podmiotom niekontrolującym	-	-	722 875	722 875
Aktywa segmentu na 31.12.2020	50 479 328	43 832 470	190 899 022	285 210 820
Zobowiązania segmentu na 31.12.2020	48 305 867	62 752 390	45 443 796	156 502 053

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2019 roku.

Za okres 01.01.2019- 31.12.2019	Segment Retail	Segment zakłady on-line	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Przychody segmentu ogółem	87 723 387	274 014 693	13 280 894	375 018 974
Przychody ze sprzedaży	87 682 296	273 780 343	-	361 462 639
Pozostała sprzedaż			12 715 869	12 715 869
Pozostałe przychody operacyjne	41 091	234 350	565 025	840 466
Koszty operacyjne, w tym:	83 742 708	126 394 148	22 135 172	232 272 028
Pozostałe koszty rodzajowe	65 978 889	121 864 404	20 970 218	208 813 511
Pozostałe koszty operacyjne	479 630	461 849	912 665	1 854 144
Amortyzacja	17 284 189	4 067 895	252 289	21 604 373
Wynik operacyjny segmentu	3 980 679	147 620 545	-8 854 278	142 746 946
Przychody finansowe			4 214 391	4 214 391
Koszty finansowe	1 128 265		512 853	1 641 118
Zysk przed opodatkowaniem	2 852 414	147 620 545	-5 152 740	145 320 219
Podatek dochodowy	-133 980	28 058 578	368 508	28 293 106
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 986 394	119 561 967	-5 521 248	117 027 113
Aktywa segmentu na 31.12.2019	57 246 500	13 491 554	144 444 777	215 182 831
Zobowiązania segmentu na 31.12.2019	61 940 994	32 001 544	60 624 018	154 566 556

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych występujących w okresie 01 stycznia – 31 grudnia 2018 roku:

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Za okres 01.01.2018- 31.12.2018	Segment Retail	Segment zakłady on-line	Wartości nieprzypisane do segmentów	Suma
Przychody segmentu ogółem	96 040 547	228 863 895	3 359 840	328 264 282
Przychody ze sprzedaży	95 958 091	228 495 447		324 453 538
Pozostała sprzedaż			2 326 932	2 326 932
Pozostałe przychody operacyjne	82 456	368 448	1 032 908	1 483 812
Koszty operacyjne, w tym:	78 197 502	79 650 194	4 838 220	162 685 916
Pozostałe koszty rodzajowe	62 644 106	75 870 224	3 462 241	141 976 571
Pozostałe koszty operacyjne	443 309	368 614	945 583	1 757 506
Amortyzacja	15 110 087	3 411 356	430 396	18 951 839
Wynik operacyjny segmentu	17 843 045	149 213 701	-1 478 380	165 578 366
Przychody finansowe			2 089 619	2 089 619
Koszty finansowe	1 369 944		405 499	1 775 443
Zysk przed opodatkowaniem	16 473 101	149 213 701	205 740	165 892 542
Podatek dochodowy		31 297 818		31 297 818
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	16 473 101	117 915 883	205 740	134 594 724
Aktywa segmentu na 31.12.2018	64 509 653	524 461	130 568 518	195 602 632
Zobowiązania segmentu na 31.12.2018	68 955 274	23 074 849	33 331 202	125 361 325

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Specyfikacja kosztów działalności operacyjnej przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Amortyzacja	21 412 701	21 604 373	18 951 839
Zużycie materiałów i energii	8 438 580	9 401 190	7 699 848
Usługi obce, w tym:	149 314 691	135 514 270	77 910 609
Koszty organizacji usług bukmacherskich	76 349 592	58 824 312	21 968 835
Reklama i reprezentacja	26 525 704	33 824 600	25 048 510
Koszty zgód organizatorów wydarzeń sportowych	17 125 724	15 763 022	12 327 173
Koszty przekazów pieniężnych	6 848 422	6 760 208	4 872 807
Naprawy i remonty	3 694 779	4 033 566	2 612 078
Usługi informatyczne	4 090 793	1 270 148	1 255 776
Pozostałe usługi	14 679 677	15 038 414	9 825 430
Podatki i opłaty	178 575	84 482	25 317
Świadczenia pracownicze, w tym:	69 375 747	60 839 494	51 174 013
- wynagrodzenia brutto	57 454 105	51 317 916	43 220 247
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 921 642	9 521 578	7 953 766
Pozostałe koszty rodzajowe	2 802 123	2 273 633	3 414 744
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	700 441	1 752 039

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Specyfikacja pozostałych przychodów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk ze zbycia majątku trwałego	240 737	379 761	116 490
Dotacje	5 484 380	-	-
Rozwiązanie rezerw z lat ubiegłych	-	39 360	74 784
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	359 185	277 269	438 167
Odszkodowania	102 275	29 197	753 455
Wynagrodzenia z tytułu terminowych wpłat do US	66 066	70 774	50 949
Pozostałe	61 872	44 105	49 967
Razem	6 314 515	840 466	1 483 812

Dotacja ujęta w przychodach 2020 roku jest kwotą otrzymaną z Wojewódzkiego Urzędu Pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych i stanowi dofinansowanie wynagrodzeń pracowników objętych przestoje ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w następstwie wystąpienia COVID 19.

Specyfikacja pozostałych kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odpisy aktualizujące należności	1 509 187	465 177	296 876
Darowizny	442 072	740 812	756 695
Reklamacje	550 192	445 398	382 318
Koszty napraw	58 794	19 728	130 783
Odszkodowania	31 675	2 700	-
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	-	40 590	94 464
Kary, grzywny	10 945	18 097	897
Likwidacja środków trwałych	4 661	45 020	20 949
Pozostałe	201 071	76 623	74 523
Razem	2 808 597	1 854 144	1 757 505

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Specyfikacja przychodów finansowych przedstawia się następująco:

Przychody finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	631 543	3 442 789	1 397 443
- odsetki od lokat bankowych	493 695	1 308 426	1 090 561
- odsetki budżetowe - zwrot	-	1 848 363	23 824
- odsetki otrzymane z US - VAT	-	-	112 327
- odsetki od obligacji	137 848	286 000	170 731
Różnice kursowe	873 151	-	-
Zyski z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	834 987	770 539	692 176
Pozostałe	92 454	1 063	-
Razem	2 432 135	4 214 391	2 089 619

Specyfikacja kosztów finansowych przedstawia się następująco:

Koszty finansowe	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Odsetki od pożyczek	392 610	105 342	-
Pozostałe odsetki	63 026	2 277	14 006
Różnice kursowe	-	132 520	28 407
Prowizje bankowe	555 408	91 585	23 276
Odsetki z tytułu umów leasingu	1 084 721	1 255 439	1 410 072
Straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	-	273 957
Pozostałe	206 647	53 955	25 725
Razem	2 302 412	1 641 118	1 775 443

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2020 - 31.12.2020	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe aktywa i pasywa	Razem
Przychody z tytułu odsetek	631 543	-	-	-	-	631 543
Koszty z tytułu odsetek	-	-	1 477 331	-	63 026	1 540 357
Zyski/straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	834 987	-	-	-	834 987
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	873 151	-	-	873 151
Pozostałe zyski/straty	-	-	-	-	669 601	669 601
Razem zysk/strata	631 543	834 987	- 604 180	-	732 627	129 723

01.01.2019 - 31.12.2019	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe aktywa i pasywa	Razem
Przychody z tytułu odsetek	1 594 426	-	-	-	1 848 363	3 442 789
Koszty z tytułu odsetek	-	-	1 360 781	-	2 277	1 363 058
Zyski/straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	770 539	-	-	-	770 539
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	132 520	-	-	132 520
Pozostałe zyski/straty	-	-	-	-	144 477	144 477
Razem zysk/strata	1 594 426	770 539	- 1 493 301	-	1 701 609	2 573 273

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

01.01.2018 - 31.12.2018	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe aktywa i pasywa	Razem
Przychody z tytułu odsetek	1 261 292	-	-	-	136 151	1 397 443
Koszty z tytułu odsetek	-	-	1 410 072	-	14 006	1 424 078
Zyski/straty z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	-	418 219	-	-	-	418 219
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-	-	28 407	-	-	28 407
Pozostałe zyski/straty	-	-	-	-	49 001	49 001
Razem zysk/strata	1 261 292	418 219	-	1 438 479	73 144	314 176

W pozycji „zyski/straty z tytułu różnic kursowych” przyjęto uproszczenie alokując całość różnic kursowych do pozycji zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. W praktyce część różnic kursowych powinna być przyporządkowana również do innych kategorii.

Nota 6. Podatek dochodowy i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2020, 2019 i 2018 przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy	31 054 478	27 828 196	31 225 862
Dotyczący roku obrotowego	31 054 349	27 828 196	31 225 862
Korekty dotyczące lat ubiegłych	129	0	0
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	-316 993	464 910	71 956
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-316 993	464 910	71 956
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku netto	30 737 485	28 293 106	31 297 818
Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach	-	-	-

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem	153 115 252	145 320 219	165 892 542
Podatek wg stawki 19%	29 091 897	27 610 841	31 519 583
Pozycje korygujące dotyczące roku bieżącego, w tym:	8 660 985	3 590 866	-1 167 183
strata podatkowa roku bieżącego, dla której nie utworzono aktywa z tyt. podatku odroczonego	2 443 039	2 796 388	232 952
przychody trwale niestanowiące przychodów podatkowych	-2 059 069	-3 429 319	-1 679 456
koszty trwale niestanowiące przychodów podatkowych	8 277 015	4 223 797	279 321
Wpływ pozycji korygujących na podatek bieżący	1 645 588	682 265	-221 765
Podatek dochodowy	30 737 485	28 293 106	31 297 818
Efektywna stawka podatkowa	20%	19%	19%
Podatek w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	30 737 485	28 293 106	31 297 818

Poniżej przedstawiono kwotę rezerw i aktywów na podatek odroczony zidentyfikowanych w jednostkach zależnych w momencie nabycia.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Podatek odroczony ujawniony w związku z rozliczeniem nabycia jednostek zależnych	-1 610 546	0	0

Grupa STS SA nie tworzy aktywa na podatek odroczony w odniesieniu do zaprezentowanych poniżej strat podatkowych poniesionych przez jednostkę zależną STS Gaming Group Ltd. Ze względu na fakt,

że opisywana jednostka wykazuje ujemne wyniki finansowe od początku swojej działalności, istnieje duża niepewność, czy wygenerowane straty podatkowe zostaną w przyszłości wykorzystane.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Straty spółek zlokalizowanych w Polsce	41 946	65 747	
Straty spółek zlokalizowanych na Malcie	5 402 341	3 099 378	302 990
Niewykorzystane straty podatkowe z lat ubiegłych, dla których nie utworzono aktywa na podatek odroczony - wartości skumulowane	5 444 287	3 165 125	302 990
Potencjalna korzyść podatkowa (stawka 19%)	7 970	12 492	0
Potencjalna korzyść podatkowa (stawka 35%)	1 890 819	1 084 782	106 046
Potencjalna korzyść podatkowa suma	1 898 789	1 097 274	106 046

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych składników aktywów i zobowiązań:

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Aktywa na podatek odroczony, w tym utworzone z tytułu:	10 164 037	12 063 707	13 285 639
zobowiązania wobec ZUS	300 338	311 811	256 807
rezerwy na świadczenia pracownicze	432 974	413 220	371 089
zobowiązanie z tyt. niewypłaconych wygranych	364 758	220 786	445 745
zobowiązania z tyt. prawa do użytkowania	8 780 553	10 947 610	12 160 216
wycena należności	146 206	142 665	31 527
niewypłacone wynagrodzenia	77 163	0	0
pozostałe	62 045	27 615	20 255
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	11 105 359	11 711 188	12 468 199
aktywa z tyt. prawa do użytkowania	8 608 125	10 800 237	12 084 179
wycena inwestycji w jednostki TFI	259 670	0	0
różnice pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	1 843 347	511 736	294 603
wycena i odsetki od udzielonej pożyczki	170 389	0	0
pozostałe	223 828	399 215	89 417
Aktywa (rezerwa) netto z tyt. podatku odroczonego	-941 322	352 519	817 440

Nota 7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Zysk netto z działalności kontynuowanej	122 377 767	117 027 113	134 594 724
Strata na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	122 377 767	117 027 113	134 594 724
Efekt rozwodnienia – nie dotyczy	-	-	-
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	122 377 767	117 027 113	134 594 724
Liczba wyemitowanych akcji	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	68 124 658	62 400 000	62 400 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	-	-	-
Zysk na jedną akcję	1,80	1,88	2,16
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	68 124 658	62 400 000	62 400 000
Rozwodniony zysk na jedną akcję	1,80	1,88	2,16

Dla porównywalności danych za lata 2018 i 2019 liczbę udziałów przeliczono zgodnie z parytetem zastosowanym przy przekształceniu w spółkę akcyjną.

W dniu 12 sierpnia 2021 roku w KRS został zarejestrowany podział (split) akcji Spółki Dominującej oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki Dominującej. Na podstawie uchwały nr 1 NZA z dnia 14 kwietnia 2021 roku dokonano podziału wszystkich akcji Spółki Dominującej, imiennych, nieuprzywilejowanych serii A (2.496.000 sztuk akcji serii A) oraz serii B (1.990.000 sztuk akcji serii B) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja serii A i B, z 1,00 PLN do 0,04 PLN oraz zwiększenia liczby akcji Spółki składających się na kapitał zakładowy z 4.486.000 sztuk łącznej liczby akcji serii A i Serii B do 112.150.000 sztuk łącznej liczby wszystkich akcji serii A i serii B. Podział (split) nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki Dominującej serii A i serii B w stosunku 1:25, co oznacza, że wymienia się 1 akcję Spółki Dominującej o wartości nominalnej 1,00 PLN na 25 akcji Spółki Dominującej o wartości nominalnej 0,04 PLN. W związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Dominującej nie dokonano zmiany wysokości jej kapitału zakładowego.

Nota 8. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	870 922	10 683 766	26 607 054	-	7 619 697	307 639	46 089 078
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	5 264 223	-	690 657	9 130 344	15 085 224
nabycia środków trwałych	-	-	3 198 155	-	523 987	9 130 344	12 852 486
- inne	-	-	42 235	-	4	19 621	61 860
- nabycie spółki zależnej	-	-	1 989 077	-	159 797	-	2 148 874
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	34 756	-	6 869	-	41 625
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	442 553	-	256 328	3 658 430	4 357 311
- zbycia	-	-	443 864	-	255 488	-	699 352
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
- rozliczenie	-	-	-	-	840	3 677 678	3 678 518
- różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-1 311	-	-	-19 248	-20 559
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	870 922	10 683 766	31 428 724	-	8 054 026	5 779 553	56 816 991
Umorzenie na dzień 01.01.2020	-	329 416	24 847 772	-	7 070 701	-	32 247 889
Zwiększenia, z tytułu:	-	395 299	5 315 305	-	650 115	-	6 360 719
- amortyzacji	-	395 299	2 680 175	-	635 035	-	3 710 509
- nabycie spółki zależnej	-	-	1 426 743	-	15 080	-	1 441 823
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	1 208 387	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	3 132 553	-	256 328	-	3 388 881
- sprzedaży i likwidacji	-	-	439 203	-	255 488	-	694 691
- inne	-	-	0	-	840	-	840
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	2 693 350	-	0	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2020	-	724 715	27 030 524	-	7 464 488	-	35 219 727
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020	-	-	-	-	-	34 826	34 826
Zaliczka na środki trwałe w budowie	-	-	-	-	-	375 492	375 492
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	870 922	9 959 051	4 398 200	-	589 538	6 120 219	21 937 930

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	-	-	24 822 204	-	6 774 182	363 250	31 959 636
Zwiększenia, z tytułu:	870 922	10 683 766	4 056 764	-	1 547 019	17 266 426	34 424 897
- nabycia środków trwałych	870 922	10 683 766	4 056 764	-	1 547 019	17 266 426	34 424 897
- ulepszenie	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
- leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	488 502	-	545 391	17 322 037	18 355 930
- zbycia	-	-	99 713	-	2 391	-	102 104
- likwidacji	-	-	388 789	-	543 000	-	931 789
- przekazane do użytkowania	-	-	-	-	-	17 322 037	17 322 037
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	870 922	10 683 766	28 390 466	-	7 775 810	307 639	48 028 603
Umorzenie na dzień 01.01.2019	-	-	21 557 535	-	6 515 257	-	28 072 792
Zwiększenia, z tytułu:	-	-	4 536 618	-	575 613	-	5 112 231
- amortyzacji	-	-	434 256	-	575 613	-	1 009 869
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	2 693 349	-	-	-	2 693 349
- sprzedaży i likwidacji	-	-	-	-	-	-	0
- korekta MSSF zmiana stawek amortyzacyjnych	-	-	2 693 349	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2019	-	329 416	23 400 804	-	7 090 870	0	30 821 090
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	870 922	10 354 350	4 989 662	-	684 940	307 639	17 207 513

Pozostałe informacje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazując na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. W razie stwierdzenia, że takie przesłanki zachodzą, grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, Grupa jest także zobowiązana do przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego. Grupa jest również

zobowiązana do przeprowadzania corocznie testu na utratę wartości wartości firmy przejętej w wyniku połączenia ze spółką Betsys s.r.o.

Oceniając istnienie przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości któregoś ze składników aktywów, Grupa 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 jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka 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 jednostki 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, jednostka 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.

Do dowodów pochodzących ze sprawozdawczości wewnętrznej wskazujących na to, że mogła nastąpić utrata wartości danego składnika aktywów, zalicza się następujące przesłanki:

- a) przepływy pieniężne wydatkowane na nabycie danego składnika aktywów lub późniejsze zapotrzebowanie na środki pieniężne przeznaczone na eksploatację lub konserwację tego składnika aktywów są znacznie wyższe niż kwoty pierwotnie przewidziane w budżecie na te cele;
- b) rzeczywiste przepływy pieniężne netto, zysk lub strata z działalności operacyjnej wiążąca się z tym składnikiem aktywów są na niższym poziomie niż kwoty przewidziane w budżecie;
- c) nastąpił znaczący spadek przewidzianych w budżecie przepływów pieniężnych netto lub zysku z działalności operacyjnej lub znaczący wzrost przewidzianej w budżecie straty związanej ze składnikiem aktywów; lub
- d) wystąpiły straty operacyjne lub wypływy pieniężne netto związane ze składnikiem aktywów, po podsumowaniu wyników bieżącego okresu z przewidzianymi w budżecie przyszłymi wynikami.

Do oceny przesłanek utraty wartości zaangażowany jest Dział Finansowy i Dział Controllingu jednostki dominującej, które zapewniają, że dane do oceny są wiarygodne oraz zapewniają, że ocena następuje w regularnych odstępach czasu.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie aktywowała kosztów finansowania zewnętrznego.

Nota 9. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa użytkuje w ramach umów leasingu finansowego lokale wykorzystywane na potrzeby prowadzenia punktów przyjmowania zakładów, urządzenia techniczne oraz samochody. Umowy leasingu zawarte zostały na okresy 2-5 lat, w zależności od umowy leasingowej (24 - 60 miesięcznych rat).

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość netto aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosła:

Wyszczególnienie	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Urządzenia techniczne i maszyny	216 603	541 508	-
Środki transportu	1 987 014	2 266 660	1 461 303
PWUG	604 164	612 920	-
Wynajmowane lokale	43 102 303	54 035 185	62 139 084
Razem	45 910 084	57 456 273	63 600 387

Urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. W związku z umowami leasingu Grupa wystawiła weksle na zabezpieczenie.

Prawa do użytkowania aktywów związanych z lokalami, leasingiem urządzeń technicznych i samochodów oraz prawem wieczystego użytkowania gruntów:

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PWUG	Wynajmowane lokale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	703 960	3 188 498	621 676	85 505 355	90 019 489
Zwiększenia	-	907 790	-	2 533 123	3 440 913
Zmniejszenia	-	477 900	-	2 580 696	3 058 596
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	703 960	3 618 388	621 676	85 457 782	90 401 806
Umorzenie na dzień 01.01.2020	162 452	921 837	8 756	28 889 474	29 982 519
Zwiększenia, z tytułu: amortyzacji	324 905	952 736	8 756	16 046 701	17 333 098
Zmniejszenia	-	243 199	-	2 580 696	2 823 895
Umorzenie na dzień 31.12.2020	487 357	1 631 374	17 512	42 355 479	44 491 722
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	216 603	1 987 014	604 164	43 102 303	45 910 084

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PWUG	Wynajmowane lokale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	-	2 560 398	-	75 973 507	78 533 905
Zwiększenia	703 960	1 515 000	621 676	6 951 152	9 791 788
Zmniejszenia	-	886 900	-	-	886 900
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	703 960	3 188 498	621 676	82 924 659	87 438 793
Umorzenie na dzień 01.01.2019	-	1 099 095	-	13 834 423	14 933 518
Zwiększenia, z tytułu: amortyzacji	162 452	693 513	8 756	-	864 721
Zmniejszenia	-	870 770	-	-	870 770
Umorzenie na dzień 31.12.2019	162 452	921 838	8 756	28 889 474	29 982 520
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	541 508	2 266 660	612 920	54 035 185	57 456 273

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
 za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
 (wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	PWUG	Wynajmowane lokale	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	-	1 797 120	-	69 478 100	71 275 220
Zwiększenia	-	763 278	-	6 495 407	7 258 685
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	-	2 560 398	-	75 973 507	78 533 905
Umorzenie na dzień 01.01.2018	-	953 814	-	0	953 814
Zwiększenia, z tytułu: amortyzacji	-	145 281	-	-	145 281
Zmniejszenia	-	-	-	13 834 423	13 979 704
Umorzenie na dzień 31.12.2018	-	1 099 095	-	13 834 423	14 933 518
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	-	1 461 303	-	62 139 084	63 600 387

Grupa nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka. Koszty z tych tytułów wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2018
Leasing krótkoterminowy	92 309	177 806	192 773
Leasing aktywów o niskiej wartości	5 993	5 993	5 993
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zobowiązaniach z tytułu leasingu	-	-	-
Razem koszty	98 302	183 799	198 766

Nota 10. Wartości niematerialne i prawne

Zmianę stanu wartości niematerialnych i prawnych prezentują poniższe tabele:

Stan na 31.12.2020

Wyszczególnienie	Platforma informatyczna do obsługi transakcji bukmacherskich	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2020	-	2 482 145	-	2 482 145
Zwiększenia, z tytułu:	8 499 227	278 041	-	8 777 268
- nabycia	-	278 041	-	278 041
- inne – połączenie z Betsys s.r.o.	8 499 227	-	-	8 499 227
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2020	8 499 227	2 760 186	-	11 259 413
Umorzenie na dzień 01.01.2020	-	2 417 640	-	2 417 640
Zwiększenia, z tytułu:	283 308	184 015	-	467 323
- amortyzacji	283 308	184 015	-	467 323
Zmniejszenia, z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji lub sprzedaży	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2020	283 308	2 601 656	-	2 884 963
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2020	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2020	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020	8 215 919	158 530	-	8 374 450

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Stan 31.12.2019

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2019	-	2 246 753	-	2 246 753
Zwiększenia, z tytułu:	-	235 392	-	235 391
- nabycia	-	235 392	-	235 391
- ulepszenie	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2019	-	2 482 145	-	2 482 145
Umorzenie na dzień 01.01.2019	-	2 073 135	-	2 073 135
Zwiększenia, z tytułu:	-	344 505	-	344 505
- amortyzacji	-	344 505	-	344 505
Zmniejszenia	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31.12.2019	-	2 417 640	-	2 417 640
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2019	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2019	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019	-	64 505	-	64 505

Stan na 31.12.2018

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018	-	1 954 254	-	1 954 254
Zwiększenia, z tytułu:	-	328 336	-	328 336
- nabycia	-	328 336	-	328 336
- ulepszenie	-	0	-	0
Zmniejszenia	-	35 837	-	35 837
- likwidacja	-	35 837	-	35 837
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2018	-	2 246 753	-	2 246 753
Umorzenie na dzień 01.01.2018	-	1 807 545	-	1 807 545
Zwiększenia, z tytułu:	-	302 064	-	302 064
- amortyzacji	-	302 064	-	302 064
Zmniejszenia	-	36 474	-	36 474
- likwidacja	-	36 474	-	36 474

Umorzenie na dzień 31.12.2018	-	2 073 135	-	2 073 135
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	0,00	0	0,00	0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2018	0,00	0	0,00	0
Różnice kursowe	0,00	0	0,00	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2018	0,00	173 618	0,00	173 618

Nota 11. Pozostałe aktywa finansowe

Pozostałe aktywa finansowe	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w tym:	113 024 948	25 860 819	26 092 101
- zaliczane do aktywów trwałych	15 442 548	-	-
- zaliczane do aktywów obrotowych	97 582 400	25 860 819	26 092 101
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - obligacje korporacyjne, w tym:	6 250 330	6 400 508	6 400 839
- zaliczane do aktywów trwałych	6 250 330	6 400 508	6 400 839
- zaliczane do aktywów obrotowych	-	-	-
Razem	119 275 278	32 261 327	32 492 940

Na aktywa finansowe składają się:

Obligacje Alior – 16 sztuk – wartość na dzień bilansowy 31.12.2020 roku to 6 250 330 PLN; wykup 29 grudnia 2028 roku; oprocentowanie zmienne, marża 2,7%, stopa bazowa WIBOR 6-miesięczny.
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – wartość na dzień bilansowy 31.12.2020 roku w części krótkoterminowej o wartości 97 582 400 PLN oraz w części długoterminowej o wartości 15 442 548 PLN.

Nota 12. Należności długoterminowe

Specyfikacja należności długoterminowych przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kaucje wynikające z umów najmu lokali	1 786 018	1 432 743	942 034
Razem	1 786 018	1 432 743	942 034

Nota 13. Należności handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności handlowe	28 194 288	13 513 665	562 014
- podmioty powiązane	-	11 251 587	136 297
- podmioty pozostałe	28 194 288	2 262 078	425 717
Odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat	912 073	56 411	58 609
- podmioty powiązane	-	-	-
- podmioty pozostałe	912 073	56 411	58 609
Należności handlowe brutto	29 106 361	13 570 076	620 623

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Podmioty powiązane			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość z tytułu oczekiwanych strat należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	-	-	-
Podmioty pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat na początek okresu	750 868	562 960	704 251
Zwiększenia, w tym:	1 414 578	465 177	296 876
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	1 414 578	465 177	296 876
Zmniejszenia w tym:	486 167	277 269	438 167
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	126 982	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	359 185	277 269	438 167
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 679 279	750 868	562 960
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych z tytułu oczekiwanych strat ogółem na koniec okresu	1 679 279	750 868	562 960

Nota 14. Pozostałe należności

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe należności, w tym:			
- z tytułu podatków	2 470 371	475 881	52 942
- z tytułu rozliczeń z pracownikami	11 537	-	-
- z tytułu kaucji	23 074	-	-
- z tytułu pożyczek	226 046	12 799	20 915
- z tytułu zaliczek	292 646	364 617	693 381
- pozostałe	451 170	1 597 848	279 330
Pozostałe należności brutto	3 474 844	2 451 145	1 046 569

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności pozostałych:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Podmioty pozostałe			
Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na początek okresu	405 333	270 371	275 988
Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących	-107 091	134 962	-5 617
Stan odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności na koniec okresu	298 242	405 333	270 371

Nota 15. Czynne rozliczenia międzyokresowe

W tabeli poniżej przedstawiono specyfikację rozliczeń międzyokresowych czynnych:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	934 224	889 180	1 059 415
- Zezwolenia na prowadzenie działalności	934 224	889 180	1 059 415
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 172 688	1 145 975	939 437
- Koszty operacyjne rozliczane w czasie	401 736	494 894	-
- Zezwolenia na prowadzenie działalności	375 644	367 056	408 229
- Ubezpieczenia majątkowe	95 608	128 289	138 452
- Ubezpieczenia transportowe	69 191	72 663	69 685
- Koszty przyszłych okresów (Betsys SRO)	86 085	-	-
- Odsetki od lokat	-	49 642	96 311
- Inne (suma pozycji nieistotnych)	144 424	33 431	226 760

Nota 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Środki pieniężne w kasach	2 747 802	2 596 650	2 560 283
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	29 869 183	10 312 630	2 745 471
Lokaty	5 902 403	73 315 693	78 568 353
Środki pieniężne w drodze	4 410 088	2 575 330	4 926 821
Razem	42 929 476	88 800 303	88 800 928

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wg waluty

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
PLN	35 056 056	88 709 849	88 772 659
EUR	6 405 380	67 497	30 655
GBP	178 928	10 403	-
CZK	1 270 495	-	-
USD	18 617	12 554	-2 386
Razem	42 929 476	88 800 303	88 800 928

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych jest równa wartości bilansowej.

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 29.

Ekspozycja Grupy na ryzyko stopy procentowej oraz analiza wrażliwości dla finansowych aktywów i zobowiązań jest przedstawiona w nocie 30.

Nota 17. Kapitał zakładowy

Struktura kapitału zakładowego wg serii akcji na 31 grudnia 2020 r. przedstawia się następująco:

Seria/emisja akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	2 496 000	1	2 496 000	Gotówka
Razem	x	x	2 496 000	x	2 496 000	x

W dniu 18 listopada 2020 roku NZA STS S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki Dominującej z kwoty 2 496 000 zł do kwoty 4 486 000 zł w drodze prywatnej emisji 1.990.000 akcji nieuprzywilejowanych imiennych o wartości 1,00 PLN każda. W dniu 19 stycznia 2021 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki Dominującej o kwotę 1.990.000 zł. Nowe akcje serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki Dominującej w następujący sposób:

- 1 076 590 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda, objęła spółka Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, ul. Stawowa 27,

- 913 410 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda objęła spółka MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8.

Podwyższenie kapitału zostało w całości pokryte wkładem pieniężnym.

Struktura kapitału zakładowego wg serii akcji na 19 stycznia 2021 roku (po dokonaniu przez KRS rejestracji podwyższenia kapitału) przedstawia się następująco:

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Seria/emisja akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Brak	Brak	2 496 000	1	2 496 000	Gotówka
B	Brak	Brak	1 990 000	1	1 990 000	Gotówka
Razem	x	x	4 486 000	x	4 486 000	x

Struktura kapitału zakładowego wg akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na WZA na 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Seria akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Juroszek Investments sp. z o.o.	A	1 040 000	1 040 000	41,67%	1 040 000	41,67%
MJ Investments sp. z o.o.	A	832 000	832 000	33,33%	832 000	33,33%
Betplay International sp. z o.o.	A	624 000	624 000	25,00%	624 000	25,00%
Suma		2 496 000	2 496 000	100,00%	2 496 000	100,00%

W dniu 12 sierpnia 2021 roku w KRS został zarejestrowany podział (split) akcji Spółki Dominującej oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki Dominującej. Na podstawie uchwały nr 1 NZA z dnia 14 kwietnia 2021 roku dokonano podziału wszystkich akcji Spółki Dominującej, imiennych, nieuprzywilejowanych serii A (2.496.000 sztuk akcji serii A) oraz serii B (1.990.000 sztuk akcji serii B) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja serii A i B, z 1,00 PLN do 0,04 PLN oraz zwiększenia liczby akcji Spółki Dominującej składających się na kapitał zakładowy z 4.486.000 sztuk łącznej liczby akcji serii A i Serii B do 112.150.000 sztuk łącznej liczby wszystkich akcji serii A i serii B. Podział (split) nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki Dominującej serii A i serii B w stosunku 1:25, co oznacza, że wymienia się 1 akcję Spółki Dominującej o wartości nominalnej 1,00 PLN na 25 akcji Spółki Dominującej o wartości nominalnej 0,04 PLN. W związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Dominującej nie dokonano zmiany wysokości jej kapitału zakładowego.

Struktura kapitału zakładowego wg akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% głosów na WZA na 19 stycznia 2021 roku (po dokonaniu przez KRS rejestracji podwyższenia kapitału oraz splitu akcji) przedstawia się następująco:

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 roku

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusze	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba akcji po splicie	Wartość nominalna akcji (zł)	Wartość nominalna akcji (zł) po splicie	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w kapitale zakładowym (%) po splicie	Liczba głosów	Liczba głosów po splicie	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) po splicie
Juroszek Investments sp. z o.o.	A	1 040 000	26 000 000	1 040 000	1 040 000	23,18%	23,18%	1 040 000	26 000 000	23,18%	23,18%
MJ Investments sp. z o.o.	A	832 000	20 800 000	832 000	832 000	18,55%	18,55%	832 000	20 800 000	18,55%	18,55%
Betplay International sp. z o.o.	A	624 000	15 600 000	624 000	624 000	13,91%	13,91%	624 000	15 600 000	13,91%	13,91%
Juroszek Investments sp. z o.o.	B	1 076 590	26 914 750	1 076 590	1 076 590	24,00%	24,00%	1 076 590	26 914 750	24,00%	24,00%
MJ Investments sp. z o.o.	B	913 410	22 835 250	913 410	913 410	20,36%	20,36%	913 410	22 835 250	20,36%	20,36%
Suma		4 486 000	112 150 000	4 486 000	4 486 000	100%	100%	4 486 000	112 150 000	100%	100%

Nota 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 4 marca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podziału zysku netto za 2020 rok oraz o wypłacie dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. uchwaliło:

- wysokość dywidendy (kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy): 116 636 000 zł;
 - wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 26 zł;
- Liczba akcji objętych dywidendą: 4 486 sztuk akcji
Dzień wypłaty dywidendy: 9 marca 2021 roku.

W dniu 5 marca 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS S.A. podjęło Uchwałę nr 1 w sprawie wypłaty dodatkowej dywidendy z zysku STS S.A. w wysokości 8 702 840 zł;

- wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 1,94 zł;

Liczba akcji objętych dywidendą: 4 486 sztuk akcji

Dzień wypłaty dywidendy: 10 marca 2021 roku.

Nota 19. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Wpłata na podwyższenie kapitału zakładowego	1 990 000	0	0
RAZEM	1 990 000	0	0

Nota 20. Zyski zatrzymane z lat ubiegłych

Wpływ przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2020 sporządzonego wg PSR na skonsolidowane historyczne informacje finansowe sporządzone wg MSSF wyniósł -2.337.231 PLN. Analogicznie, dla danych porównywalnych za rok 2019 wpływ na zyski zatrzymane wyniósł 909.425 PLN, a za rok 2018 -345.884 PLN. Szczegóły dotyczące korekt roku 2020 wykazane są w nocie II Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Nota 21. Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli

Kapitał przypadający na udziały niesprawujące kontroli dotyczy spółki Betsys s.r.o.

Wyszczególnienie	31.12.2020
Bilans otwarcia	-
Objęcie udziałów	4 065 128
Udział w wyniku netto	722 875
Pozostałe	0
Inne dochody całkowite	0
Razem	4 788 003

Informacje dotyczące udziałów niekontrolujących oraz skrócone informacje finansowe:

Wyszczególnienie	31.12.2020 Betsys s.r.o.
Udział niekontrolujący (w %)	26
Udział niekontrolujący na koniec okresu sprawozdawczego	4 788 003
Wynik finansowy przypisany udziałom niekontrolującym	722 875
Aktywa obrotowe	14 034 128
Aktywa trwałe	630 219
Zobowiązania krótkoterminowe	3 476 159
Zobowiązania długoterminowe	0
Przychody ze sprzedaży	12 198 415
Wynik finansowy	722 875

Nota 22. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W tabeli przedstawiono specyfikację kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	-
Pożyczki	-	10 176 708	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	-	10 176 708	-
- długoterminowe	-	-	-
- krótkoterminowe	-	10 176 708	-

Na saldo na 31 grudnia 2019 roku w kwocie 10 176 708 zł składają się pożyczki krótkoterminowe otrzymane przez jednostkę zależną STS Gaming Group Limited od podmiotu powiązanego Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) Do pożyczek nie zostały ustanowione zabezpieczenia. Wszystkie pożyczki oprocentowane są według stałej stopy procentowej (3,5%). Walutą pożyczek jest PLN (8,04 mln PLN) i EUR (2,14 mln PLN) W trakcie 2020 roku w prawa i obowiązki pożyczkodawcy w drodze cesji weszła Jednostka Dominująca STS S.A.

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Nota 23. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania

Grupa korzysta z leasingu finansowego, dzierżawiąc samochody, urządzenia techniczne i maszyny oraz lokale użytkowe.

Dane dotyczące leasingu finansowego zaprezentowano w poniższych tabelach.

Wyszczególnienie	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
Płatne w okresie do 1 roku	15 395 485	14 228 428	10 526 926
Płatne w okresie od 1 roku	31 504 153	44 003 327	53 474 213
Razem zobowiązania finansowe	46 899 638	58 231 755	64 001 138

Wyszczególnienie	2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	17 842 564	15 395 485	17 890 526	14 228 428	15 821 548	10 526 926
W okresie od 1 do 5 lat	36 739 274	30 047 724	48 792 477	41 887 159	61 008 655	52 176 225
Powyżej 5 lat	1 456 429	1 456 429	1 519 648	2 116 168	1 297 988	1 297 988
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	56 038 267	46 899 638	68 202 651	58 231 755	78 128 191	64 001 138
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	-2 536 541	-2 536 541	-3 349 136	-3 349 136	-3 439 761	-3 439 761
Wartość bieżąca opłat leasingowych, w tym:	46 899 638	46 899 638	58 231 755	58 231 755	64 001 138	64 001 138
- Krótkoterminowe	15 395 485	15 395 485	14 228 428	14 228 428	10 526 926	10 526 926
- długoterminowe	31 504 153	31 504 153	44 003 327	44 003 327	53 474 213	53 474 213

Nota 24. Zobowiązania handlowe

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania handlowe	23 600 152	21 952 095	13 912 243
W tym wobec podmiotów powiązanych	-	243	40 321
W tym wobec podmiotów pozostałych	23 600 152	21 951 853	13 871 922

24.1 Struktura wiekowa zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych (w tym z tytułu CIT):

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
nieprzeterminowane	101 849 755	73 247 925	54 984 349
przeterminowane, w tym:	4 477 053	10 629 631	4 318 276
0 - 90 dni	4 263 323	10 036 845	4 225 837
91 – 180 dni	109 682	499 028	36 378
181 – 360 dni	7 418	52 430	-
powyżej 360 dni	96 630	41 328	56 061
RAZEM:	106 326 808	83 877 556	59 302 625

24.2 Struktura walutowa zobowiązań handlowych i pozostałych krótkoterminowych (w tym z tytułu CIT):

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
PLN	97 437 002	77 662 607	57 296 125
EUR	5 021 104	6 034 363	1 988 363
CZK	3 637 644	-	-
USD	- 17 083	41 951	18 137
GBP	201 958	137 180	-
Inne	46 183	1 455	-
RAZEM:	106 326 808	83 877 556	59 302 625

24.3 Terminy wymagalności zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2020 roku:

Wyszczególnienie	do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 759 405	2 627 017	117 100	96 630	23 600 152
Zobowiązania publicznoprawne	56 068 173	-	-	-	56 068 173
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 936 063	-	-	-	3 936 063
Pozostałe zobowiązania	22 722 420	-	-	-	22 722 420
RAZEM:	103 486 061	2 627 017	117 100	96 630	106 326 808

24.4 Terminy wymagalności zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2019 roku:

Wyszczególnienie	do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 733 192	2 626 117	551 458	41 328	21 952 095
Zobowiązania publicznoprawne	42 892 276	-	-	-	42 892 276
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 295 461	-	-	-	3 295 461
Pozostałe zobowiązania	15 737 724	-	-	-	15 737 724
RAZEM:	80 658 653	2 626 117	551 458	41 328	83 877 556

24.5 Terminy wymagalności zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2018 roku:

Wyszczególnienie	do 1 miesiąca	Od 1 miesiąca do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 904 337	1 915 467	24 443	67 996	13 912 243
Zobowiązania publicznoprawne	33 415 128	-	-	-	33 415 128
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 540 428	-	-	-	2 540 428
Pozostałe zobowiązania	9 434 826	-	-	-	9 434 826
RAZEM:	57 294 719	1 915 467	24 443	67 996	59 302 625

Nota 25. Udzielone gwarancje i poręczenia

Jednostka Dominująca STS S.A. złożyła weksle in blanco z deklaracją wekslową jako zabezpieczenie zobowiązań wynikających z umów o kredyt w rachunku bieżącym w mBanku na kwotę 25 mln PLN (umowa obowiązywała do 25 maja 2021) oraz w PKO BP SA na kwotę 50 mln PLN (umowa obowiązywała do 21 lipca 2021 roku).

W dniu 27 maja 2021 roku została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez: mBank SA (Bank), oraz STS SA i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) (Kredytobiorcy).

Bank udzielił Kredytobiorcom kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 40 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 28 maja 2021 roku do dnia 26 maja 2022 roku. Sublimity Kredytobiorców są następujące: STS SA ma udostępniony limit w wysokości 70 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco wystawione przez obu Kredytobiorców.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych STS SA nie wykorzystwała przyznaných linii kredytowych.

Ponadto STS S.A. posiadała hipotekę umowną na nieruchomości – prawie wieczystego użytkownika gruntów i własności budynku - w kwocie 29 mln PLN ustanowioną na rzecz ING Bank Śląski SA z siedzibą w Katowicach dla spółki ATAL S.A. Wpis o wykreśleniu hipoteki został dokonany w dniu 6 października 2021 roku.

STS SA jest stroną dwóch umów leasingowych samolotów, w których leasingobiorcą jest spółka nadrzędna - Betplay Capital Sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o. – BI) z siedzibą w Katowicach a leasingodawcą jest mLeasing Sp. z o.o. Są to umowy trójstronne, gdzie STS S.A. występuje w roli poręczającego weksle in blanco, wystawione przez BI będące zabezpieczeniem umów oraz na podstawie umów warunkowego przejęcia praw i obowiązków ponosi solidarną odpowiedzialność na wypadek gdyby BI przestał spłacać raty leasingu. Wartość przedmiotów leasingu to odpowiednio: a) 15,9 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego TEXTRON 525 z dnia 25 czerwca 2018 roku, miesięczna rata leasingu 228 tys PLN, okres leasingu: 5 lat oraz b) 37 mln PLN w przypadku umowy leasingu samolotu odrzutowego EMBRAER PHENOM 300E z dnia 07 grudnia 2020 roku, miesięczna rata leasingu 520 tys PLN, okres leasingu: 5 lat.

Nota 26. Pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych, w tym:	50 291 413	42 017 736	32 448 699
- podatek od gier	43 938 762	36 279 473	27 896 364
- podatek dochodowy od osób fizycznych	2 955 532	2 596 580	1 962 146
- rozliczenia publiczno-prawne	3 288 657	3 122 666	2 590 189
- podatek od towarów i usług	25 493	19 017	
- inne	82 969		
Pozostałe zobowiązania, w tym:			
- zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń, w tym:	3 936 063	3 295 461	2 540 428
- z tytułu umowy o pracę	3 497 236	3 294 804	2 539 885
- z tytułu umowy zlecenie	379 753		0
- inne	59 074	657	543
- inne zobowiązania, w tym:	21 294 531	14 399 767	9 125 581
Depozyty	10 118 548	7 895 500	5 079 934
Bonusy	9 723 443	5 867 466	3 284 265
Ujemne saldo depozytowe	442 807	289 125	233 980
Koszty dotyczące 2020r., zafakturowane w 2021r.	365 443		
PPK	111 685	124 619	
Rozrachunki z pracownikami	73 631	68 198	65 626
Ubezpieczenia	89 691	117 735	124 831
środki pieniężne w drodze - wypłaty online			197 498
Inne	369 283	37 124	139 447
Nierozstrzygnięte zakłady	1 176 482	1 257 363	229 412
Fundusze specjalne	86 661	80 594	76 139
Pozostałe	164 746	0	3 694
Razem inne zobowiązania	76 949 896	61 050 921	44 423 953

Nota 27. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na niewykorzystane urlopy
Stan na 01.01.2018	242 680	1 872 089
Utworzenie / aktualizacja rezerwy	47 825	1 662 592
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-	1 872 089
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2018, w tym:	290 505	1 662 592
- długoterminowe	290 505	-
- krótkoterminowe	-	1 662 592
Stan na 01.01.2019	290 505	1 662 592
Utworzenie / aktualizacja rezerwy	61 881	1 822 457
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-	1 662 592
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2019, w tym:	352 386	1 822 457
- długoterminowe	352 386	-
- krótkoterminowe	-	1 822 457
Stan na 01.01.2020	352 386	1 822 457
Utworzenie / aktualizacja rezerwy	82 115	1 844 310
Koszty wypłaconych świadczeń (wykorzystanie rezerwy)	-	1 822 457
Rozwiązanie rezerwy	-	-
Stan na 31.12.2020, w tym:	434 501	1 844 310
- długoterminowe	434 501	-
- krótkoterminowe	-	1 844 310

Nota 28. Pozostałe rezerwy

Informacje o pozostałych rezerwach zaprezentowano w poniższych tabelach.

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Pozostałe, w tym rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	55 474	95 694	94 464
- krótkoterminowe	55 474	95 694	94 464

Zmiana stanu rezerw:

Wyszczególnienie	Pozostałe rezerwy - krótkoterminowe
Stan na 01.01.2018	74 784
Utworzone w ciągu roku obrotowego	94 464
Wykorzystane	-
Rozwiązane	-
Stan na 31.12.2018	94 464
Utworzone w ciągu roku obrotowego	95 694
Wykorzystane	-
Rozwiązane	-
Stan na 31.12.2019	95 694
Utworzone w ciągu roku obrotowego	55 474
Wykorzystane	-
Rozwiązane	-
Stan na 31.12.2020	55 474

Nota 29. Instrumenty finansowe

Przypisanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych do kategorii instrumentów finansowych wymienionych w MSSF 9 przedstawia się następująco:

Pozycja	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Kategoria instrumentu zgodnie z MSSF 9
Aktywa				
Należności długoterminowe, w tym:	1 786 018	1 432 743	942 034	
- należności z tytułu kaucji	1 786 018	1 432 743	942 034	AZK
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe, w tym:	119 275 278	32 261 327	32 492 940	
- jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	113 024 947	25 860 819	26 092 101	AWF
- obligacje korporacyjne	6 250 331	6 400 508	6 400 839	AZK
Należności handlowe	28 194 288	13 513 665	564 014	AZK
Pozostałe należności (krótkoterminowe), w tym:	3 176 602	2 045 812	776 198	
- należności z tytułu podatków (niebędące instrumentami finansowymi)	2 470 371	475 882	52 942	
- pozostałe należności	706 231	1 569 930	723 256	AZK
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	42 929 476	88 800 303	88 800 928	AZK
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania (długo- i krótkoterminowe)	46 899 638	58 231 755	64 001 139	ZZK
Inne zobowiązania długoterminowe	-	10 000	10 000	ZZK
Kredyty i pożyczki	-	10 176 708	-	ZZK
Zobowiązania handlowe	23 600 152	21 952 095	13 912 243	ZZK

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe zobowiązania, w tym:	76 949 896	61 050 921	44 423 953	
- zobowiązania publicznoprawne (niebędące instrumentami finansowymi)	50 291 413	42 017 736	32 448 699	
- zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów, w tym:	20 967 387	15 020 328	8 593 611	ZWF + ZZK
zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów	1 176 482	1 257 363	229 412	ZWF
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 936 063	3 295 459	2 540 428	ZZK
- pozostałe zobowiązania	1 755 033	717 398	841 215	ZZK

Kategorie instrumentów finansowych zgodnie z MSSF 9 (objaśnienie symboli):

AZK - aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

AWF - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

ZZK - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,

ZWF - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Na koniec 2020, 2019 i 2018 roku Grupa nie posiadała aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaliczone wyłącznie pozycje obowiązkowo klasyfikowane do tej kategorii zgodnie z MSSF 9.

Do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały zaliczone wyłącznie pozycje spełniające definicję przeznaczonych do obrotu zawartą w MSSF 9.

Ryzyko kredytowe

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe wynikające z jej działalności operacyjnej, głównie z należności handlowych.

Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi, dlatego ryzyko kredytowe z tego tytułu nie jest istotne. Należności z tytułu dostaw i usług pochodzą ze spółki STS.BET Ltd, która w lipcu 2021 roku weszła również do Grupy STS SA.

Struktura wiekowa oraz stan odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dot. należności długoterminowych, należności handlowych oraz pozostałych należności (aktywów finansowych) na poszczególne dni bilansowe przedstawiono w tabelach poniżej.

Należności długoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	1 786 018		1 432 743		942 034	
Przeterminowane od 0 do 90 dni						
Przeterminowane od 91 do 180 dni	6 190	6 190				
Przeterminowane od 181 do 365 dni						
Przeterminowane powyżej roku	12 974	12 974				
Razem	1 805 182	19 164	1 432 743	-	942 034	-
Razem - wartość netto	1 786 018		1 432 743		942 034	

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Należności handlowe:

Wyszczególnienie	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	28 116 148		13 404 826		474 287	
Przeterminowane od 0 do 90 dni	71 533		108 711		88 399	672
Przeterminowane od 91 do 180 dni	3 282		128		1 026	1 026
Przeterminowane od 181 do 365 dni	2 004	302			6 832	6 832
Przeterminowane powyżej roku	913 394	911 771	56 411	56 411	50 079	50 079
Razem	29 106 361	912 073	13 570 076	56 411	620 623	58 609
Razem - wartość netto	28 194 288		13 513 665		562 014	

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

Pozostałe należności:

Wyszczególnienie	31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	Wartość brutto	Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Niewymagalne	3 175 928		196 986		767 239	
Przeterminowane od 0 do 90 dni	5 685	5 010				
Przeterminowane od 91 do 180 dni	20 750	20 750				
Przeterminowane od 181 do 365 dni	272 482	272 482			8 959	
Przeterminowane powyżej roku	447 471	447 472	2 543 283	694 457	504 351	504 351
Razem	3 922 316	745 714	2 740 269	694 457	1 280 549	504 351
Razem - wartość netto	3 176 602	0	2 045 812	0	776 198	0

Wszystkie ujęte odpisy dotyczą długoterminowych (do dnia wymagalności aktywów) oczekiwanych strat kredytowych.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko jest równa wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do posiadanych obligacji oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie zaszła, w ocenie Grupy, konieczność utworzenia odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.

Zmiany odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności zaprezentowano w notach 12, 13 i 14.

Ryzyko stopy procentowej

Na koniec okresu sprawozdawczego struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco:

Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-	10 176 708	-
Razem	-	10 176 708	-

Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Aktywa finansowe	11 046 865	79 716 201	84 969 192
Zobowiązania finansowe	46 899 638	58 231 754	64 001 138
Razem	-35 852 773	21 484 447	20 968 054

Analiza wrażliwości wartości godziwej instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej

Dla 2020 roku wzrost (spadek) o 100 punktów bazowych w średniorocznej stopie procentowej zmniejszyłyby (zwiększyłyby) zysk przed opodatkowaniem o 71 tys. zł. Dla 2019 roku występuje zależność odwrotna, tj. wzrost (spadek) o 100 punktów bazowych w średniorocznej stopie procentowej zwiększyłyby (zmniejszyłyby) zysk przed opodatkowaniem o 212 tys. zł. Zmiany te nie miałyby bezpośredniego wpływu na kapitał własny Grupy. Analiza ta opiera się na założeniach, że inne zmienne pozostają na stałym poziomie.

Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawierania transakcji handlowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez spółki sprzedaży i zakupów w walutach innych niż waluta funkcjonalna (PLN).

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe została przedstawiona dla waluty EUR, transakcje w innych walutach zostały pominięte we względu na małą istotność.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe według kursu EUR na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia się następująco:

Pozycja	Dla waluty EUR - równowartość w PLN		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Należności długoterminowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe długo- i krótkoterminowe (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i obligacje)	-	-	-
Należności handlowe	26 570 824	12 400 083	243 941
Pozostałe należności (krótkoterminowe)	1 778 575	550 879	528 595
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 405 380	67 497	30 655
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	-	2 135 301	-
Zobowiązania handlowe i pozostałe	5 021 103	6 034 363	1 988 363
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	2 179 711	3 011 567	1 135 716
Ekspozycja brutto	27 553 965	1 837 228	2 320 888
Zmiana wartości ekspozycji brutto w przypadku zmiany kursu EUR o 1%	275 540	18 372	23 209

Zmiana wartości EUR w odniesieniu do PLN o 1 procent spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem w 2020 roku o 276 tys. zł (w 2019 roku o 18 tys. zł).

Zmiana ta nie miałaby bezpośredniego wpływu na kapitał własny Grupy. Wpływ zmiany kursu pozostałych walut - głównie CZK byłby nieistotny ze względu na ich niewielki udział w strukturze aktywów i pasywów. Powyższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności stopy procentowe, pozostaną na stałym poziomie.

W niniejszych skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych zastosowano następujące kursy wymiany dla najważniejszych walut obcych:

Kursy dla EUR:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2020	4,4449	4,6148
2019	4,2981	4,2585
2018	4,2617	4,3000

Kursy dla CZK:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie 9-12/2020	Kurs na ostatni dzień okresu
2020	0,1699	0,1753

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności definiowane jest w taki sposób, że Grupa nie będzie zdolna do regulowania swoich finansowych zobowiązań środkami pieniężnymi lub innymi aktywami finansowymi. Celem zarządzania płynnością przez Grupę jest zapewnienie wystarczającej zdolności do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i nieprzewidywanej sytuacji.

Grupa prowadzi na bieżąco monitoring sytuacji płynnościowej pod kątem ewentualnych odchyłeń od zakładanych planów, a dostępność zewnętrznych źródeł finansowania, których kwota istotnie przewyższa oczekiwane zapotrzebowanie w krótkim okresie, mityguje ryzyko utraty płynności.

Zabezpieczając się przed ryzykiem utraty płynności Jednostka Dominująca w imieniu Grupy podpisała umowy o linie kredytowe na łączną kwotę 75 mln zł.

W poniższych tabelach przedstawiono terminy wymagalności zobowiązań (w tym zobowiązań publicznoprawnych) na poszczególne dni bilansowe.

Terminy wymagalności zobowiązań na 31 grudnia 2020 roku

Wyszczególnienie	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z prawa do użytkowania	46 899 638	46 899 638	15 395 485	30 047 724	1 456 430
Zobowiązania handlowe	23 600 152	23 600 152	23 600 152	-	-
Zobowiązania pozostałe	76 949 896	76 949 896	76 949 896	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 776 760	5 776 760	5 776 760	-	-
Razem	153 226 446	153 226 446	121 722 292	30 047 724	1 456 430

Terminy wymagalności zobowiązań na 31 grudnia 2019 roku

Wyszczególnienie	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10 176 708	10 176 708	10 176 708	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania	58 231 755	58 231 755	14 228 428	41 887 159	2 116 168
Zobowiązania handlowe	21 952 095	21 952 095	21 952 095	-	-
Zobowiązania pozostałe	61 060 920	61 060 920	61 050 920	10 000	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	874 540	874 540	874 540	-	-
Razem	152 296 019	152 296 019	108 282 692	41 897 159	2 116 168

Terminy wymagalności zobowiązań na 31 grudnia 2018 roku

Wyszczególnienie	Wartość na dzień sprawozdawczy	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Do 1 roku	od 1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	-	-	-	-
Zobowiązania z prawa do użytkowania	64 001 138	64 001 138	10 526 926	52 176 225	1 297 988
Zobowiązania handlowe	13 912 243	13 912 243	13 844 247	67 996	-
Zobowiązania pozostałe	44 423 952	44 423 952	44 413 952	10 000	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	966 429	966 429	966 429	-	-
Razem	123 303 764	123 303 764	69 751 555	52 254 221	1 297 988

Porównanie wartości godziwych z wartościami na dzień sprawozdawczy

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Poniżej przedstawiono przesłanki uzasadniające to stwierdzenie dla poszczególnych rodzajów aktywów i zobowiązań.

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym krótkoterminowe depozyty bankowe) - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na ich natychmiastową zapadalność lub zapadalność w krótkim terminie.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na krótkie terminy płatności oraz w przypadku należności ze względu na ujęte odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych.
- Długoterminowe należności - wartość na dzień sprawozdawczy zbliżona jest do wartości godziwej ze względu na trwającą współpracę z podmiotami wynajmującymi lokale i zobowiązaniami Grupy wobec tych podmiotów.
- Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych – wycena w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej na podstawie wycen towarzystw funduszy inwestycyjnych.
- Obligacje – ocena wartości godziwej na podstawie notowań na giełdzie,
- Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania – ocena wartości godziwej na podstawie zdyskontowanych rynkową stopą procentową przyszłych przepływów pieniężnych.

Hierarchia pomiaru wartości godziwej

W skonsolidowanych historycznych informacjach finansowych w wartości godziwej wycenione zostały na koniec każdego roku obrotowego jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów. Ujawnienia dotyczące hierarchii pomiaru wartości godziwej, która odzwierciedla znaczenie danych wejściowych wykorzystywanych przy pomiarze wartości godziwej zawarte są w poniższych tabelach.

Wyszczególnienie	31.12.2020		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	25 669 271	87 355 676	-
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów	-	-	1 176 482
RAZEM	25 669 271	87 355 676	1 176 482

Wyszczególnienie	31.12.2019		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23 676 148	2 184 671	-
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów	-	-	1 257 363
RAZEM	23 676 148	2 184 671	1 257 363

Wyszczególnienie	31.12.2018		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa			
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	23 988 222	2 103 879	-
Zobowiązania			
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, bonusów i nierozstrzygniętych zakładów	-	-	229 412
RAZEM	23 988 222	2 103 879	229 412

Poziom 2 hierarchii wartości godziwej to aktywa finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośrednio (bazujące na cenach). Do tej kategorii klasyfikowane są instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku. Grupa do tej kategorii klasyfikuje jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Grupa jako dane wejściowe identyfikuje wartość aktywów netto funduszu na tytuł (jednostkę) uczestnictwa. Przyjętą i stosowaną przez Grupę metodą wyceny jest wycena według oficjalnej wartości aktywów netto funduszu na jednostkę uczestnictwa na dzień bilansowy, ogłoszonej przez instytucję wspólnego inwestowania.

Techniki wyceny oraz dane wejściowe stosowane przez Grupę dla pomiarów wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej:

- w przypadku zobowiązań wobec klientów z tytułu wpłaconych depozytów oraz przyznanych klientom bonusów oszacowaną wartością godziwą jest wartość nominalna wniesionych przez klientów depozytów i przyznanych klientom bonusów;
- w przypadku nierozstrzygniętych na dzień bilansowy zakładów oszacowaną wartością godziwą jest wartość skorygowana o przewidywaną marżę Grupy na podstawie danych z ostatnich trzech lat i istotne informacje dostępne na dzień sprawozdawczy.

Na koniec każdego roku obrotowego dokonywana jest wycena zobowiązań z tytułu nierozstrzygniętych zakładów. Efekt wyceny ujmowany jest w przychodach ze sprzedaży (przychody z zakładów). Zmiany wartości nierozstrzygniętych zakładów oraz kwoty wynikające z wyceny ujęte w wyniku finansowym w poszczególnych latach przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2020	2019	2018
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na początek roku po wycenie	1 257 363	229 412	262 819
Rozliczenie - rozstrzygnięcie zakładów	- 1 257 363	- 229 412	- 262 819
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na koniec roku przed wyceną	1 548 002	1 654 425	301 858
Różnica z wyceny - ujęta w wyniku finansowym (przychody z zakładów)	- 371 520	- 397 062	- 72 446
Zobowiązania z tytułu nierozstrzygniętych zakładów na koniec roku po wycenie	1 176 482	1 257 363	229 412

Nota 30. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Odsetki i udziały w zyskach

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Odsetki z tyt. zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	1 084 721	1 255 439	1 410 072
Odsetki otrzymane od aktywów finansowych	-781 694	-1 544 784	-1 164 981
Razem	303 027	-289 345	245 091

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-762 300	-475 078	-116 490
Wynik ze sprzedaży i wycenie aktywów finansowych	-598 430	-697 849	-396 287
Zysk z aktywów finansowych	-	-75 370	-
Pozostałe	467 619	-	-
Razem	-893 111	-1 248 297	-512 777

Zmiana stanu zobowiązań

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Bilansowa zmiana zobowiązań krótkoterminowych	6 204 915	18 897 436	4 286 624
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu prawa do użytkowania	11 332 117	5 769 384	10 430 403
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-2 232 168	-218 220	-
Razem	15 304 864	24 448 600	14 717 027

Inne korekty

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Otrzymane dotacje - zwrot kosztów wynagrodzeń	-5 484 380	-	-
Razem	-5 484 380	-	-

W styczniu 2020 roku środki pieniężne na rachunku bankowym Jednostki Dominującej w wysokości 9,2 mln PLN zostały zablokowane i zabezpieczone w związku z toczącym się postępowaniem karnym jako środki potencjalnie pochodzące z przestępstwa, którego dopuściła się osoba będąca w przeszłości klientem Grupy i która została oskarżona o pranie pieniędzy. Jednostka Dominująca nie była stroną postępowania karnego przeciwko tej osobie i nie mogła bezpośrednio zakwestionować zajęcia jej środków. W maju 2021 roku Jednostka Dominująca wystąpiła z powództwem cywilnym przeciwko Skarbowi Państwa o zwolnienie zablokowanych i zabezpieczonych środków. Postępowanie jest obecnie w toku i nie zostało rozstrzygnięte. W związku z tym na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku kwota 9,2 mln PLN stanowi środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania nimi przez Grupę.

Nota 31. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Jednostka Dominująca dokonała identyfikacji podmiotów powiązanych zgodnie z zasadami MSR 24.

Za podmioty powiązane uznano:

- a) jednostki zależne:
 - STS Gaming Group Ltd,
 - Betsys s.r.o.,
 - Betsys Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;
- b) członków Rady Nadzorczej:
 - Zbigniew Eugeniusz Juroszek,
 - Urszula Juroszek,
 - Mateusz Bromboszcz,
- c) członków kluczowego personelu:
 - Mateusz Zbigniew Juroszek – Prezes Zarządu,
 - Marcin Sylwester Walczysko – Wiceprezes Zarządu,
 - Zdzisław Jan Kostrubała – Członek Zarządu;
- d) pozostałe podmioty powiązane z osobami wymienionymi w punktach b i c:
 - Stowarzyszenie Pracodawców i Pracowników firm Bukmacherskich,
 - Sport Twoją Szansą,
 - Betplay Capital spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - MJ Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL Construction spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL Spółka Akcyjna,
 - Metan Energy P. Basista Spółka Jawna,
 - ATAL Services spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Juroszek Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - ATAL - Nowe Polesie 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
 - ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa,
 - JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa,
 - Temisto 9 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością,
 - Juroszek Catch Me spółka jawna,
 - JP Construct spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w likwidacji,
 - Juroszek Apartments spółka jawna,
 - STS.BET Ltd.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywały się na warunkach rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo, za wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek, do których są naliczane odsetki zgodnie z zawartymi umowami. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego, tj. 31.12.2020 roku w Grupie nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych. Transakcje między Jednostką Dominującą a jej jednostkami zależnymi wchodzącymi w zakres niniejszych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Dane dotyczące transakcji przeprowadzonych z pozostałymi podmiotami powiązаныmi oraz informacje dotyczące nierozliczonych sald prezentuje tabela.

SKONSOLIDOWANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ STS S.A.

za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych, o ile nie podano inaczej)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych			Zakupy od podmiotów powiązanych		
	2020	2019	2018	2020	2019	2018
Sport Twoją Szansą	122	192	240	0	0	0
Betplay Capital sp. z o. o.	1 764	1 353	0	733 436	104 282	161 697
MJ Investments sp. z o. o.	1 476	1 353	0	24 600	24 600	24 600
ZJ-Invest sp. z o.o.	0	0	0	533 467	351 404	6 982
ATAL S.A.	500	0	4 251	5 993	11 951 153	1 741 180
ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	12 671	0	0	60 990	0	0
Juroszek Apartments sp. j.	3 351	3 351	2 471	0	0	24 680
STS.BET Ltd	14 671 704	11 353 429	107 646	0	0	0

Podmiot powiązany	Należności od podmiotów powiązanych						Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych			w tym zaległe, po upływie terminu płatności		
	2020	2019	2018	w tym przeterminowane			2020	2019	2018	2020	2019	2018
Sport Twoją Szansą	11	33	39	11	22	20	0	0	0	0	0	0
Betplay Capital sp. z o. o.	246	0	1 363	246	0	0	0	10 215 733	0	0	0	0
MJ Investments sp. z o. o.	0	123	0	0	123	0	6 150	0	0	6 150	0	0
ZJ-Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	0	0	0	0	0	0	7 524	0	0	0	0	0
Juroszek Apartments sp. j.	0	279	279	0	279	279	0	0	24 680	0	0	24 680
STS.BET Ltd	26 877 427	11 251 587	242 578	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Nie wystąpiły transakcje z udziałem kluczowego personelu kierowniczego.

Nota 32. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej i rady nadzorczej

Poniżej przedstawiono dane na temat wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, którzy zostali zidentyfikowani jako kluczowy personel kierowniczy zgodnie z MSR 24. Nie wystąpiły świadczenia długoterminowe ani po okresie zatrudnienia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji.

Świadczenia wypłacane Członkom Zarządu

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia Członków Zarządu spółki dominującej	608 730	665 317	778 365

Świadczenia wypłacane Członkom Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	27 340	27 685	34 750

Nota 33. Zatrudnienie

Średnioroczna struktura zatrudnienia w Grupie na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	18	2	0
Pracownicy umysłowi	1 272	1 225	1 201
Pracownicy ogółem	1 290	1 227	1 201

Rotacja zatrudnienia:

Wyszczególnienie	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Liczba pracowników przyjętych	296	503	368
Liczba pracowników, z którymi rozwiązano stosunek pracy	363	392	425
Różnica	-67	111	-57

Nota 34. Sezonowość

W obszarze działalności Grupy nie występuje zjawisko sezonowości.

Nota 35. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana w okresach objętych niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiła.

Nota 36. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem w Grupie STS S.A. jest utrzymywanie takiej struktury kapitału własnego i zobowiązań, która zapewni rozwój i bezpieczeństwo działalności Grupy oraz jednocześnie umożliwi uzyskiwanie oczekiwanych przez akcjonariuszy dywidend.

W roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku nie wprowadzono zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który stanowi relację zadłużenia netto (ogół zobowiązań z wyłączeniem rezerw pomniejszony o środki pieniężne i ekwiwalenty) do kapitału własnego.

Dotychczasowe wyniki finansowe i sytuacja finansowa pozwalała na nie korzystanie z kredytów bankowych.

Struktura zadłużenia netto, kapitału własnego i wskaźnik dźwigni finansowej przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	-	10 176 708	-
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	46 899 638	58 231 755	64 001 139
Zobowiązania handlowe	23 600 152	21 952 095	13 912 243
Pozostałe zobowiązania	82 726 656	61 935 461	45 400 382
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 42 929 476	- 88 800 303	- 88 800 928
Zadłużenie netto	110 296 970	63 495 716	34 512 836
Kapitał własny	128 708 767	60 616 275	70 241 307
Kapitał i zadłużenie netto	239 005 737	124 111 991	104 754 143
Wskaźnik dźwigni	46,1%	51,2%	32,9%

Nota 37. Połączenia jednostek w trakcie 2020 roku.

Przejęcie kontroli nad Betsys s.r.o.

W trakcie okresu sprawozdawczego 2020, w dniu 31 sierpnia 2020 roku nastąpiło przejęcie kontroli przez STS S.A. nad czeską spółką Betsys s.r.o., które zostało rozliczone na podstawie uregulowań standardu MSSF 3.

Spółka przejmowana Betsys s.r.o. zajmuje się dostarczaniem kompletnych rozwiązań dla zakładów sportowych w Europie Środkowo-Wschodniej, oferuje szeroką gamę produktów i usług, które są potrzebne

do objęcia pełnego spektrum zakładów (zakłady sportowe na żywo, sprzedaż detaliczna, sporty wirtualne, kasyna). Ponadto oferuje sprzęt dla biur rejestracyjnych, aplikacje dla zakładów dla bukmacherów, zakładów online i gier online. Betsys s.r.o. używa platformy informatycznej obsługującej kanały sprzedaży - Online, Retail, Live, Mobile. Oferuje również dodatkowe usługi wsparcia, konsultacje, a w szczególności możliwość zabezpieczenia bukmacherów do kontroli gry.

STS S.A. nabyło 74% udziałów w Betsys s.r.o. z prawem głosu. Główną przyczyną połączenia było uzyskanie efektu synergii w związku z tym, że spółki wcześniej ze sobą współpracowały w zakresie udostępnienia przez Betsys s.r.o. platformy informatycznej, a STS S. A. był znaczącym odbiorcą usług Betsys s.r.o. W efekcie połączenia obie spółki zamierzają zacieśnić współpracę.

STS S.A. objął kontrolę nad Betsys s.r.o. poprzez odkupienie 74% udziałów od polskiej spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.). Wartość godziwa całkowitej przekazanej zapłaty wyniosła 23,1 mln złotych i została zapłacona przelewem bankowym.

W wyniku rozliczenia nabycia Betsys s.r.o. została wyodrębniona wartość niematerialna w postaci platformy informatycznej do obsługi transakcji bukmacherskich. Jej wartość godziwą oszacowano na 8,5 mln PLN a przewidywany okres użytkowania określono na 10 lat. Głównymi aktywami przejętej spółki były środki pieniężne oraz należności, stanowiące łącznie 99,6% sumy bilansowej na dzień przejęcia. Wartość godziwą należności ustalono w kwocie 4,0 mln PLN.

Główne klasy należności to należności z tyt. dostaw i usług 3,0 mln PLN, należności z tyt. krótkoterminowych kaucji i depozytów 0,7 mln PLN, należności z tyt. podatków 0,3 mln PLN.

Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przedstawiają się następująco:

Środki pieniężne 8,3 mln PLN

Należności 4,0 mln PLN

Zobowiązania krótkoterminowe 1,6 mln PLN , wśród których dominują zobowiązania z tyt. dostaw i usług 0,9 mln PLN.

W rezultacie przejęcia 74% wartości godziwej aktywów netto Betsys s.r.o. powstały udziały niekontrolujące które wyniosły 4,6 mln PLN obliczone jako 26% wartości godziwej aktywów netto na dzień nabycia. Przy ustaleniu wartości godziwej aktywów netto rozpoznano nowy, nieujęty dotychczas składnik wartości niematerialnych w postaci platformy internetowej w kwocie 8,5 mln PLN, rezerwę na podatek odroczoney (1,6 mln PLN) oraz efekt wyceny należności w wartości godziwej.

Kwota przychodu jednostki przejmowanej od dnia przejęcia uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres sprawozdawczy 2020 wyniosła 0,9 mln PLN.

Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego 2020 przedstawia się następująco:

Wartość brutto wartości firmy na 01 stycznia 2020 roku: nie wystąpiła

Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości na 01 stycznia 2020 roku: nie wystąpiły

Wartość brutto wartości firmy na 31 grudnia 2020 roku: 10,1 mln PLN

Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości na 31 grudnia 2020 roku: nie wystąpiły

W bieżącym okresie sprawozdawczym 2020, na skutek połączenia z Betsys s.r.o i zidentyfikowania wartości niematerialnej w postaci platformy, pojawił się koszt jej amortyzacji za okres od dnia nabycia do końca roku 2020 w kwocie 0,3 mln PLN, co uwzględniając efekt podatku odroczonego wpłynęło na zmniejszenie wyniku netto Grupy o 0,2 mln PLN.

Połączenie poprzez objęcie pod wspólną kontrolą STS Gaming Group Ltd.

W dniu 24 sierpnia 2020 roku STS S.A. zakupiło od spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) 100% udziałów w maltańskiej spółce STS Gaming Group Ltd. za cenę 1.165 Euro (tysiąc sześćset sześćdziesiąt pięć Euro). Ze względu na fakt, iż sprzedającym udziały była spółka będąca jednocześnie współwłaścicielem STS S.A., a pan Mateusz Juroszek jest osobą sprawującą kontrolę przed i po połączeniu z STS Gaming Group Ltd, nastąpiło nabycie pod wspólną kontrolą. W związku z tym do rozliczenia tego nabycia zastosowano politykę rachunkowości dla połączeń pod wspólną kontrolą przedstawioną w p. III a (i). Zgodnie z przyjętą polityką, zsumowano odpowiednie pozycje aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów STS Gaming Group Ltd dokonując odpowiednich wyłączeń sald i transakcji wzajemnych oraz eliminacji kapitału podstawowego, zarówno dla pełnego roku 2020 oraz dla lat 2019 i 2018 przyjmując założenie, że jednostka przejmowana już od wcześniejszych lat była kontrolowana przez Grupę.

Nota 38. Rozliczenia podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od gier, podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Nota 39. Wynagrodzenie firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31.12.2020	Rok zakończony 31.12.2019
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	44 255	40 590
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18 204	0
Razem, w tym:	62 459	40 590
- należne na dzień bilansowy	18 204	0
- zapłacone na dzień bilansowy	44 255	40 590

Nota 40. Zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja podwyższenia kapitału

W dniu 19 stycznia 2021 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Spółki o kwotę 1.990.000 PLN zgodnie z uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki STS S.A. z dnia 18 listopada 2020 roku. Nowe akcje serii B zostały objęte przed dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w następujący sposób: 1.076.590 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, objęła spółka Juroszek Investments sp. z o.o. z siedzibą w Cieszynie, ul. Stawowa 27 a 913.410 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda objęła spółka MJ Investments sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Porcelanowa 8.

Podpisanie umowy o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez Jednostkę Dominującą, Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) oraz mBank

W dniu 27 maja 2021 roku została zawarta umowa o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility przez: mBank SA (Bank), oraz STS SA i Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej Betplay International sp. z o.o.) (Kredytobiorcy).

Bank udzielił Kredytobiorcom kredytu w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 40 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorców. Kredytobiorcy mogą wykorzystywać Kredyt w okresie od dnia 28 maja 2021 roku do dnia 26 maja 2022 roku. Sublimity Kredytobiorców są następujące: STS SA ma udostępniony limit w wysokości 70 mln PLN, natomiast Betplay Capital sp. z o.o. ma limit w wysokości 20 mln PLN. Zabezpieczeniem spłaty kredytu są weksle in blanco wystawione przez obu Kredytobiorców. Na dzień bilansowy 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych STS S.A. nie wykorzystwała przyznaných linii kredytowych.

Zakup udziałów w spółce STS.BET Ltd

W dniu 14 lipca 2021 roku zawarta została umowa pomiędzy spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) a STS SA, na podstawie której STS SA nabyło od spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) 100% udziałów w spółce prawa maltańskiego, STS.BET Limited, za cenę wynikającą z wartości nominalnej udziałów (1 mln udziałów po 1 EUR każdy), czyli za 1.000.000,00 EUR. Cena sprzedaży została pokryta gotówką. Spółka STS.BET Ltd od kwietnia 2019 roku świadczy usługi bukmacherskie na rynku europejskim na podstawie własnej licencji w Wielkiej Brytanii i Estonii. Licencje te uprawniają spółkę STS.BET Ltd do oferowania zarówno zakładów sportowych, gier kasynowych, jak również gier opartych na generatorach liczb losowych RNG.

Główną przyczyną nabycia przez STS SA udziałów w spółce STS.BET Ltd było uporządkowanie struktur Grupy STS SA poprzez skupienie spółek działających na rynku bukmacherskim w ramach jednej Grupy Kapitałowej.

Ze względu na fakt, iż sprzedającym udziały była spółka będąca jednocześnie współwłaścicielem STS S.A., a pan Mateusz Juroszek jest osobą sprawującą kontrolę przed i po połączeniu z STS BET Ltd, nastąpiło nabycie pod wspólną kontrolą. W związku z tym do rozliczenia tego nabycia zastosowana zostanie polityka rachunkowości dla połączeń pod wspólną kontrolą przedstawioną w p. II a (i). Zgodnie z przyjętą polityką, zsumowane zostaną odpowiednie pozycje aktywów, pasywów oraz przychodów i kosztów STS BET Ltd oraz dokonane odpowiednie wyłączeń sald i transakcji wzajemnych oraz eliminacji kapitału podstawowego, przyjmując założenie, że jednostka przejmowana już od wcześniejszych lat była kontrolowana przez Grupę, oraz dokonane zostaną przekształcenia danych porównawczych.

Przelew wierzytelności pożyczek z spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) do STS SA

W dniu 14 lipca 2021 roku została zawarta umowa przelewu wierzytelności pomiędzy spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) a STS SA przenosząca z spółki Betplay Capital sp. z o.o. (dawniej: Betplay International Sp. z o.o.) na STS SA wierzytelności z tytułu umów pożyczek udzielonych STS.BET Ltd na łączną kwotę główną 1.735.000,00 PLN oraz 1.235.000,00 EUR. Kwota

wierzytelności objęła jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek. STS SA nabył wyżej wymienione wierzytelności za gotówkę po cenie nominalnej przejętych pożyczek.

Podwyższenie kapitału w spółce STS Gaming Group Ltd

W dniu 17 lipca 2021 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału w spółce zależnej prawa maltańskiego STS Gaming Group Limited. Kapitał podstawowy został podniesiony o 8.110,375,00 EUR - z 1.165 EUR (1.165 zwykłych udziałów po 1 EUR każdy) do 8.111.540 EUR (8.111.540 zwykłych udziałów po 1 EUR każdy).

Nowe udziały objął dotychczasowy udziałowiec, spółka STS SA. Na podstawie umowy z dnia 14 kwietnia 2021 roku, zobowiązanie z tytułu podwyższonego kapitału zostało pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek od STS Gaming Group Limited w wysokości 3.974.000,00 EUR oraz 18.890.000,00 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5668 daje kwotę 4.136.375,00 EUR. Kwota wierzytelności objęła jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS SA od STS Gaming Group Limited rozliczone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosły razem 8.111.375,00 EUR.

Split Akcji Spółki STS SA

W dniu 12 sierpnia 2021 roku w KRS został zarejestrowany podział (split) akcji Spółki Dominującej oraz związanej z tym zmiany Statutu Spółki. Na podstawie uchwały nr 1 NZA z dnia 14 kwietnia 2021 roku dokonano podziału wszystkich akcji Spółki imiennych, nieuprzywilejowanych serii A (2.496.000 sztuk akcji serii A) oraz serii B (1.990.000 sztuk akcji serii B) o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja serii A i B, z 1,00 PLN do 0,04 PLN oraz zwiększenia liczby akcji Spółki STS SA składających się na kapitał zakładowy z 4.486.000 sztuk łącznej liczby akcji serii A i Serii B do 112.150.000 sztuk łącznej liczby wszystkich akcji serii A i serii B. Podział (split) nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Spółki STS SA serii A i serii B w stosunku 1:25, co oznacza, że wymienia się 1 akcję Spółki STS SA o wartości nominalnej 1,00 PLN na 25 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,04 PLN. W związku z podziałem (splitem) akcji Spółki Dominującej nie dokonano zmiany wysokości kapitału zakładowego tej Spółki.

Blokada rachunku bankowego Jednostki Dominującej

Prokuratura Okręgowa w Ostrowie Wielkopolskim w sierpniu 2021 roku dokonała blokady rachunku bankowego Spółki Dominującej w ramach prowadzonego śledztwa. Blokada obejmuje zabezpieczenie środków majątkowych do kwoty 6 mln PLN na rachunku STS SA wskutek wskazania podejrzanego transakcji przez STS SA, jako instytucję zobowiązaną w rozumieniu Ustawy o Przeciwdziałaniu Praniu Pieniędzy. Na początku 2021 roku, STS SA złożyła zawiadomienie do GIIF o okolicznościach, które mogą wskazywać na podejrzenie popełnienia przestępstwa prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu przez klienta. Wraz ze zgłoszeniem STS SA zablokowała konto STS klientki i uniemożliwiła jej podejmowanie jakichkolwiek czynności na tym koncie. W dniu 23 sierpnia 2021 roku STS SA złożyła zażalenie na postanowienie prokuratury w sprawie blokady środków rachunku. W ocenie Jednostki Dominującej postanowienie prokuratury o dokonanej blokadzie jest niecelowe, niewspółmierne i bezzasadne. W dniu 8 listopada postanowieniem Sądu Okręgowego w Kaliszu blokada została utrzymana.

W dniu 3 listopada 2021 roku prokurator Prokuratury Okręgowej w Ostrowie Wielkopolskim wydał postanowienie o zabezpieczeniu majątkowym na środkach zgromadzonych na tym samym rachunku bankowym Spółki – i do tej samej kwoty – jak w przypadku uprzedniego postanowienia o blokadzie; postanowienie to podlega zaskarżeniu zażaleniem do Sądu Okręgowego w Kaliszu; Spółka zamierza wnieść takie zażalenie w terminie do dnia 22 listopada 2021 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego STS Holding S.A. oraz zmiana akcjonariusza Spółki

W dniu 10 września 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STS Holding S.A. w drodze emisji 156.149.998 akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł każda („Akcje Serii B”), które zostały zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej dotychczasowym akcjonariuszom STS Holding S.A. oraz Spółki („Uchwała”).

Zgodnie z Uchwałą, 21.720.374 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Betplay Capital sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 15.600.000 akcji imiennych serii A spółki STS S.A., 73.674.883 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez Juroszek Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 26.000.000 akcji imiennych serii A oraz 26.914.750 akcji imiennych serii B spółki STS S.A., a 60.754.741 Akcji Serii B zostało zaoferowanych do objęcia przez MJ Investments sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 20.800.000 akcji imiennych serii A oraz 22.835.250 akcji imiennych serii B spółki STS S.A. Wartość podwyższenia kapitału zakładowego STS Holding S.A. wyniosła 156.149.998,00 zł.

Akcje spółki STS S.A. zostały wniesione jako aport, a Akcje Serii B zostały objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy STS S.A. podstawie (i) umowy STS Holding S.A. z Betplay Capital sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r., (ii) umowy STS Holding S.A. z Juroszek Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. oraz (iii) umowy STS Holding S.A. z MJ Investments sp. z o.o. z dnia 14 września 2021 r. W związku z tym, STS Holding S.A. nabyła status spółki dominującej nad Spółką.

Podwyższenie kapitału w STS Holding S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 4 listopada 2021 roku.

Porozumienie o rozliczeniu wzajemnych rozrachunków w spółce STS Gaming Group Ltd

W dniu 10 września 2021 roku została podpisana umowa pomiędzy STS S.A. a STS Gaming Group Limited, na podstawie której zobowiązanie z tytułu planowanego podwyższenia kapitału w STS Gaming Group Limited zostanie pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek od STS Gaming Group Limited w wysokości 1.100.000,00 EUR oraz 6.000.000,00 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5417 daje kwotę 1.321.091,00 EUR. Kwota wierzytelności obejmuje jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS SA od STS Gaming Group Limited, które zostaną rozliczone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosą razem 2.421.091,00 EUR.

Porozumienie o rozliczeniu wzajemnych rozrachunków w spółce STS BET Ltd

W dniu 10 września 2021 roku została podpisana umowa pomiędzy STS S.A. a STS BET Limited, na podstawie której zobowiązanie z tytułu planowanego podwyższenia kapitału w STS BET Limited zostanie pokryte wierzytelnościami z tytułu pożyczek od STS BET Limited w wysokości 2.235.000,00 EUR oraz 2.185.000,00 PLN, co w przeliczeniu po kursie z dnia umowy tj. 4,5417 daje kwotę 481.097,00 EUR. Kwota wierzytelności obejmuje jedynie kwoty główne udzielonych pożyczek, bez odsetek.

Łączne wierzytelności STS SA od STS BET Limited, które zostaną rozliczone z zobowiązaniem z tytułu objęcia udziałów w podwyższonym kapitale wyniosą razem 2.716.097,00 EUR.

Podwyższenie kapitału zakładowego STS Holding S.A.

W dniu 21 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie STS Holding S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego STS Holding S.A. w drodze emisji 140.000 akcji serii C o wartości nominalnej 1 zł każda („Akcje Serii C”), które zostały zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej przez pana Zdzisława Kostrubałę w liczbie 70 tys akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70 000 PLN, oraz pana Marcina Walczysko w liczbie 70 tys akcji serii C w zamian za wkład pieniężny w wysokości 70 000 PLN. Na dzień podpisania niniejszego dokumentu akcje zostały w całości pokryte.

Podjęcie uchwały przez STS Holding S.A. w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Grupy

W dniu 29 października 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki STS Holding S.A. podjęło uchwałę nr 4 w przedmiocie wprowadzenia programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników i współpracowników Grupy STS Holding S.A.

Na dzień podpisania niniejszych śródrocznych skonsolidowanych historycznych informacji finansowych regulamin ten nie jest jeszcze realizowany i nie ma skutków księgowych ujętych w danych finansowych. Według wstępnych analiz Zarząd STS Holding SA planuje wycenić ujęcie programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, zgodnie z którym wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Nota 41. Wpływ COVID na działalność Grupy

Pandemia COVID-19 wywarła bezpośredni wpływ na działalność Grupy. W związku z odwołaniem licznych wydarzeń sportowych w okresie od marca do czerwca 2020 roku oraz zmianami w tradycyjnych terminarzach, nastąpił odpowiednio znaczący spadek liczby zakładów wzajemnych dotyczących wyników wydarzeń sportowych w tym okresie. Ponadto, ze względu na COVID-19, Spółka Dominująca podjęła decyzję o zamknięciu działalności detalicznej w okresie od 15 marca 2020 roku do 3 maja 2020 roku. Jednocześnie w okresie od marca do czerwca 2020 roku Grupa odnotowała wzrost zainteresowania zakładami zawieranymi przez Internet na wyniki wydarzeń w dziedzinie sportów elektronicznych (eSport), symulowanych gier w karty (BetGames) i sportów wirtualnych. Od czerwca 2020 roku Grupa odnotowała stały wzrost liczby zakładów zawieranych w punktach przyjmowania zakładów wzajemnych (punktach stacjonarnych) lub przez sieć Internet. Łącznie obroty Grupy wzrosły w 2020 roku o 7% w porównaniu do 2019 roku, jednak Grupa uważa, że w normalnych warunkach, tj. bez zmian w harmonogramie imprez sportowych i zamknięcia działalności detalicznej, co negatywnie wpłynęło na zakładany wzrost Grupy, wzrost ten byłby znacznie wyższy

Katowice, dnia 19 listopada 2021 roku

Bożena Gwiazda Główny Księgowy Grupy Kapitałowej STS S.A.	Marcin Walczysko Członek Zarządu STS S.A.	Zdzisław Kostrubała Członek Zarządu STS S.A.	Mateusz Juroszek Prezes Zarządu STS S.A.

ZAŁĄCZNIKI

1. Statut Spółki z dnia 10 września 2021 r. – aktualny na Dzień Prospektu.....Z-2
2. Statut Spółki z dnia 29 października 2021 r.Z-11

**STATUT SPÓŁKI
STS HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi **STS Holding spółka akcyjna**.
2. Spółka może posługiwać się skrótem firmy **STS Holding S.A.**, a także wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2

1. Siedzibą Spółki są Katowice.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w szczególności:
 - 1) PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 2) PKD 58 – Działalność wydawnicza;
 - 3) PKD 93 – Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna;
 - 4) PKD 56 – Działalność usługowa związana z wyżywieniem;
 - 5) PKD 62 – Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
 - 6) PKD 63 – Działalność usługowa w zakresie informacji;
 - 7) PKD 72 – Badania naukowe i prace rozwojowe;
 - 8) PKD 73 – Reklama, badanie rynku i opinii publicznej;
 - 9) PKD 77 – Wynajem i dzierżawa;
 - 10) PKD 74.90 – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji, licencji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów ustawowych, Spółka uzyska taką koncesję, licencję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe przed podjęciem takiej działalności.
3. Spółka może prowadzić w kraju i za granicą własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe, zakładać spółki o każdym profilu działalności w kraju i za granicą, a także przystępować do innych spółek oraz nabywać akcje i udziały w innych spółkach w kraju i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.

5. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Założycielem Spółki jest spółka pod firmą Vistra Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I RODZAJE AKCJI

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 156.249.998,00 zł (sto pięćdziesiąt sześć milionów dwieście czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na:
 - a) 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A000.001 do A100.000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii A jest równa wartości nominalnej i wynosi 1,00 zł (jeden złoty),
 - b) 156.149.998 (sto pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii B o numerach od B000.000.001 do B156.149.998, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B wynosi 19,1767091322446 zł.
2. Spółka może przyznawać akcje o szczególnych uprawnieniach (akcje uprzywilejowane). Uprzywilejowanie akcji może dotyczyć prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.
3. W przypadku emisji akcji uprzywilejowanych, akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.
4. Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.
5. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcje imienne Spółki, które ulegną dematerializacji i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przekształcają się w akcje na okaziciela z chwilą zawarcia przez Spółkę i KDPW umowy dotyczącej rejestracji akcji przez KDPW w celu ich dematerializacji.
6. W przypadku akcji nowych emisji obejmowane akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
7. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Kapitał zakładowy może być podwyższony przez przeniesienie do niego z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku Spółki lub zapasowego kwoty określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia i nieodpłatne przyznanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umarżane poprzez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia za zgodą akcjonariusza.

§ 8

Akcje są zbywalne, jednakże zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki, której zgodnie z art. 337 § 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Zarząd w formie pisemnej.

§ 9

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. Emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

1. WALNE ZGROMADZENIE

§ 11

1. Walne Zgromadzenia zwoływane są jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemne żądanie Rady Nadzorczej albo na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku o którym mowa w §11 ust. 5 powyżej Akcjonariusze zwołujący Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczają Przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 12

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinno być udzielone w formie pisemnej. Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

§ 13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 3) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 3,
 - 4) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 5) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
 - 6) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - 7) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
 - 8) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 9) dokonywanie zmian Statutu Spółki,
 - 10) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
 - 11) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki albo jej połączenia, podziału lub przekształcenia,
 - 12) wybór likwidatorów,
 - 13) emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - 14) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 15) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 16) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.

§ 14

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub z innych obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych wynika inny sposób podejmowania uchwał.

2. RADA NADZORCZA

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi od 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza jest uprawniona do działania, wykonywania swoich praw i obowiązków oraz podejmowania uchwał, o ile łączna liczba jej członków jest nie mniejsza niż 3 (trzech) członków lub - od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - nie mniejsza niż 5 (pięciu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem §15 ust. 3 poniżej.

3. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, MJ Investments sp. z o.o. (KRS: 0000468879), Betplay Capital sp. z o.o. (KRS: 0000470826), Juroszek Investments sp. z o.o. (KRS: 0000514007), lub ich następcom prawnym (wszystkim im łącznie) („**Akcjonariusze Uprawnieni**”) przysługuje uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie (uprawnienie osobiste):
- 1) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru następującej liczby członków Rady Nadzorczej:
 - (a) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków,
 - (b) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków,
 - (c) 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków,
 - 2) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 33% ale nie więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie:
 - (a) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków;
 - (b) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków;
 - (c) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków;
 - 3) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 20% ale nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej;
 - 4) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 10% ale nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
4. Uprawnienia osobiste do powołania lub odwołania członków Rady Nadzorczej, o których mowa w ustępie 3 powyżej, wykonuje się przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia podpisanego przez wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych. Dany Akcjonariusz Uprawniony dołącza do oświadczenia świadectwo depozytowe poświadczające liczbę akcji posiadanych przez danego Akcjonariusza Uprawnionego w dniu wykonania uprawnienia osobistego. Oświadczenie takie może również zostać złożone w formie elektronicznej.
5. Z zastrzeżeniem §15 ust. 6 poniżej, jeżeli Akcjonariusze Uprawnieni nie wykonają uprawnienia osobistego w terminie jednego miesiąca od dnia powstania uprawnienia albo wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariuszy Uprawnionych, Zarząd w terminie trzech dni zwoła Walne Zgromadzenie na dzień przypadający nie później niż sześćdziesiąt dni od daty wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w celu powołania członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie na zasadach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym może być w każdej chwili odwołany przez Akcjonariuszy Uprawnionych, a na jego miejsce Akcjonariusze Uprawnieni mogą powołać inną osobę.
6. W razie konieczności powołania członków Rady Nadzorczej w związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Akcjonariuszy Uprawnionych na skutek zatwierdzenia sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, oświadczenie, o którym mowa w ust. 4 powyżej, doręcza się Spółce nie później niż na siedem dni przed wyznaczoną datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym planowane jest zatwierdzenie sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Oświadczenie jest skuteczne z chwilą wygaśnięcia mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.

7. Jeżeli Akcjonariusze Uprawnieni nie wykonają uprawnień, o którym mowa w ust. 3 powyżej, członkowie Rady Nadzorczej zostaną powołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zdanie 2. ust. 5 stosuje się odpowiednio.
8. W terminie miesiąca od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze Uprawnieni składają oświadczenie Spółce, których członków Rady Nadzorczej uznaje za powołanych w wykonaniu uprawnień osobistego opisanego w § 15 ust. 3 Statutu. Zaniechanie złożenia takiego oświadczenia nie wpływa na utratę przez Radę Nadzorczą statusu organu Spółki ani nie stanowi przeszkody do podejmowania przez nią ważnych uchwał.
9. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Rada Nadzorcza spośród swych członków na pierwszym posiedzeniu. W przypadku wygaśnięcia uprawnień osobistego, o którym mowa w § 15 ust. 3 pkt 1) powyżej przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera się w ten sam sposób.
10. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich obowiązków.

§16

1. Od momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub w przypadku gdy odpowiednie postanowienia tej ustawy mają zastosowanie do Spółki z jakiegokolwiek innego powodu, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi i spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 powołanej ustawy („**Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej**”). Niespełnienie wymagania wskazanego w zdaniu 1. (m.in. wobec braku powołania w skład Rady Nadzorczej członków spełniających kryteria niezależności, utraty statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania mandatu lub wygaśnięcia mandatu takiego członka Rady Nadzorczej) nie skutkuje utratą przez Radę Nadzorczą statusu organu Spółki ani nie stanowi przeszkody do podejmowania przez nią ważnych uchwał.
2. Jeżeli Zarząd otrzyma oświadczenie Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, że przestał on spełniać kryteria niezależności określone w ust. 1 powyżej lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w ciągu dwóch tygodni od otrzymania oświadczenia lub powzięcia wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

§17

1. Od momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub w przypadku gdy odpowiednie postanowienia tej ustawy mają zastosowanie do Spółki z jakiegokolwiek innego powodu, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu. W skład komitetu audytu wchodzi co najmniej trzech członków. Większość członków komitetu audytu powinna spełniać kryteria niezależności, o których mowa w § 16 ust. 1 Statutu. Odnosnie do wymogów co do składu komitetu audytu stosuje się przepisy ustawy, o której mowa w § 16 ust. 1 Statutu.
2. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
 - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej,
 - 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
 - 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, 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 Spółce,
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
 - 6) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,
 - 7) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.
3. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej lub regulamin odpowiedniego komitetu, uchwalany każdorazowo przez Radę Nadzorczą.

§18

1. Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej będzie odbywał się zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi polityki wynagrodzeń.

§ 19

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwoływane nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej liczby głosów, głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej ½ (jednej drugiej) członków Rady Nadzorczej.
3. 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.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§ 21

1. Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, jak również ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie

- sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,
- 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1) powyżej,
 - 3) opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
 - 4) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, względnie inny upoważniony członek Rady Nadzorczej,
 - 5) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - 6) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 7) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
 - 8) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 9) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego,
 - 10) zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

3. ZARZĄD

§ 22

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na trzyletnią wspólną kadencję, z zastrzeżeniem §22 ust. 2 poniżej. Pierwszy Zarząd Spółki powołany jest przez Założyciela Spółki przy zawiązaniu Spółki.
2. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Akcjonariuszom Uprawnionym przysługuje prawo do powołania Prezesa Zarządu Spółki (uprawnienie osobiste), tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) ogólnej liczby głosów w Spółce.
3. Uprawnienie osobiste do powołania lub odwołania Prezesa Zarządu, o którym mowa w ustępie 2 powyżej, wykonuje się przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia przez akcjonariusza. Dany akcjonariusz dołącza do oświadczenia świadectwo depozytowe poświadczające liczbę akcji posiadanych przez akcjonariusza w dniu wykonania uprawnienia osobistego.

§ 23

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Każdy z członków Zarządu jest uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§ 24

W Spółce tworzy się następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) inne kapitały lub fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub których obowiązek utworzenia wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 25

1. Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanych w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.
2. W Spółce można tworzyć kapitały rezerwowe. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.
3. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

§ 26

1. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznaczają się na:
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalanej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
 - 2) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.
3. Walne Zgromadzenie ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy ustala się na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę 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.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe powinny być sporządzone przez Zarząd najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2021 (dwa tysiące dwudziestego pierwszego) roku.

§ 28

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

VI. PRZEPISY KOŃCOWE

§ 29

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 § 2 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji.

§ 30

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

§ 31

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy ustawowe i wykonawcze.

Poniżej przedstawiono tekst jednolity Statutu Emitenta przyjęty uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2021 r., obejmujący (i) zmiany Statutu Emitenta przyjęte uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2021 r. oraz (ii) zmiany Statutu Emitenta przyjęte uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r. Zmiany Statutu wprowadzone powyższymi uchwałami oczekują na rejestrację przez sąd rejestrowy i zostały zaznaczone kursywą wraz z odpowiednimi przypisami.

**STATUT SPÓŁKI
STS HOLDING SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi STS Holding spółka akcyjna.
2. Spółka może posługiwać się skrótem firmy STS Holding S.A., a także wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2

1. Siedzibą Spółki są Katowice.
2. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest wszelka nastawiona na zysk działalność gospodarcza, prowadzona na własny rachunek oraz w pośrednictwie, na terenie Rzeczypospolitej Polskiej oraz za granicą, w szczególności:
 - 1) PKD 70.10.Z – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;
 - 2) PKD 58 – Działalność wydawnicza;
 - 3) PKD 93 – Działalność sportowa, rozrywkowa i rekreacyjna;
 - 4) PKD 56 – Działalność usługowa związana z żywieniem;
 - 5) PKD 62 – Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;
 - 6) PKD 63 – Działalność usługowa w zakresie informacji;
 - 7) PKD 72 – Badania naukowe i prace rozwojowe;
 - 8) PKD 73 – Reklama, badanie rynku i opinii publicznej;
 - 9) PKD 77 – Wynajem i dzierżawa;
 - 10) PKD 74.90 – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana.
2. Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji, licencji, zezwolenia lub spełnienia innych wymogów ustawowych, Spółka uzyska taką koncesję, licencję, zezwolenie lub spełni inne wymogi ustawowe przed podjęciem takiej działalności.

3. Spółka może prowadzić w kraju i za granicą własne zakłady przemysłowe, usługowe i handlowe, zakładać spółki o każdym profilu działalności w kraju i za granicą, a także przystępować do innych spółek oraz nabywać akcje i udziały w innych spółkach w kraju i za granicą.
4. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i jednostkach gospodarczych w kraju i za granicą.
5. Zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji Akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 5

Założycielem Spółki jest spółka pod firmą *Vistra Shelf Companies Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* z siedzibą w Warszawie.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I RODZAJE AKCJI

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi *156.389.998,00 zł (sto pięćdziesiąt sześć milionów trzysta osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem złotych)*¹ i dzieli się na:
 - 1) 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od A000.001 do A100.000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii A jest równa wartości nominalnej i wynosi 1,00 zł (jeden złoty),
 - 2) 156.149.998 (sto pięćdziesiąt sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem) akcji na okaziciela serii B o numerach od B000.000.001 do B156.149.998, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii B wynosi 19,1767091322446 zł,
 - 3) *140.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii C o numerach od C.000.000.001 do C.000.140.000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. Cena emisyjna jednej akcji serii C jest równa wartości nominalnej i wynosi 1,00 zł (jeden złoty).*²
2. Spółka może przyznawać akcje o szczególnych uprawnieniach (akcje uprzywilejowane). Uprzywilejowanie akcji może dotyczyć prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki.
3. W przypadku emisji akcji uprzywilejowanych, akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.
4. Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.
5. Spółka może dokonywać zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Akcje imienne *serii A*³ Spółki, które ulegną dematerializacji i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, przekształcają się w akcje na okaziciela z chwilą zawarcia przez Spółkę i KDPW umowy dotyczącej rejestracji akcji przez KDPW w celu ich dematerializacji. *Akcje serii C przekształcają się w akcje*

¹ Wysokość kapitału zakładowego zmieniona uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r. w związku z emisją akcji serii C.

² Zmiana wynikająca z uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r.

³ Zmiana wynikająca z uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r.

na okaziciela z dniem wprowadzenia akcji serii A oraz akcji serii B Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.⁴

6. W przypadku akcji nowych emisji obejmowane akcje mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
7. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Kapitał zakładowy może być podwyższony przez przeniesienie do niego z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku Spółki lub zapasowego kwoty określonej w uchwale Walnego Zgromadzenia i nieodpłatne przyznanie akcji dotychczasowym akcjonariuszom proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

§ 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D w liczbie nie większej niż 714.000 (słownie: siedemset czternaście tysięcy) o wartości nominalnej 1 złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 714.000,00 złotych (siedemset czternaście tysięcy złotych) (kapitał docelowy) („Akcje Nowej Emisji”).
2. W granicach kapitału docelowego, na podstawie niniejszego upoważnienia Zarząd uprawniony jest do dokonania jednego albo kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem trzech lat od chwili zarejestrowania przez właściwy dla Spółki Sąd Rejestrowy przedmiotowej zmiany Statutu Spółki to jest zmiany dokonanej na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki nr 6 z dnia 21 października 2021 r.
3. W ramach kapitału docelowego Zarząd może wydawać Akcje Nowej Emisji wyłącznie za wkłady pieniężne.
4. W ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego Zarząd może w interesie Spółki, za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, pozbawić akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości lub części.
5. Zarząd jest upoważniony do decydowania o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest upoważniony do:
 - 1) określenia liczby Akcji Nowej Emisji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego,
 - 2) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji oraz określania daty (dat), w której (których) Akcje Nowej Emisji będą uczestniczyć w dywidendzie,
 - 3) ustalania szczegółowych zasad, terminów i warunków przeprowadzenia emisji Akcji Nowej Emisji oraz sposobu proponowania objęcia Akcji Nowej Emisji,
 - 4) podejmowania wszystkich działań w celu dematerializacji Akcji Nowej Emisji oraz rejestracji Akcji Nowej Emisji, w szczególności w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., w tym zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację Akcji Nowej Emisji, podejmowania wszystkich działań w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - 5) określenia szczegółowych warunków subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, w tym określenia terminu otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Nowej Emisji oraz ustalenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji Nowej Emisji, przy czym w przypadku podjęcia przez Zarząd decyzji o pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru Akcji Nowej Emisji, będzie to wymagało zgody Rady Nadzorczej.
6. Określenie przez Zarząd Spółki liczby akcji emitowanych w ramach każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego oraz ustalenie ceny emisyjnej Akcji Nowej Emisji nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.

⁴ Zmiana wynikająca z uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r.

7. Uchwała Zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego.
8. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego nie narusza uprawnień Walnego Zgromadzenia do zwykłego podwyższenia kapitału zakładowego w okresie korzystania przez Zarząd z tego upoważnienia.⁵

§ 7

1. Akcje Spółki mogą być umarzone poprzez obniżenie kapitału zakładowego, za zgodą akcjonariusza, w drodze nabycia ich za wynagrodzeniem (umorzenie dobrowolne).
2. Umorzenie akcji może nastąpić bez wynagrodzenia za zgodą akcjonariusza.

§ 8

Akcje są zbywalne, jednakże zbycie akcji imiennych wymaga zgody Spółki, której zgodnie z art. 337 § 3 Kodeksu spółek handlowych udziela Zarząd w formie pisemnej.

§ 9

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. Emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Spółka może emitować warranty subskrypcyjne.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

1. Walne Zgromadzenie,
2. Rada Nadzorcza,
3. Zarząd.

1. WALNE ZGROMADZENIE

§ 11

1. Walne Zgromadzenia zwoływane są jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy albo na pisemne żądanie Rady Nadzorczej albo na pisemne żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) część kapitału zakładowego.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie mogą zwołać również Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.
6. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W przypadku o którym mowa w §11 ust. 5 powyżej Akcjonariusze zwołujący Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie wyznaczają Przewodniczącego tego zgromadzenia.

⁵ §6a wprowadzony nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 21 października 2021 r. na potrzeby programu motywacyjnego.

§ 12

1. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu powinno być udzielone w formie pisemnej. Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

§ 13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy,
 - 3) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 3,
 - 4) udzielanie członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - 5) podwyższanie i obniżanie kapitału zakładowego,
 - 6) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat,
 - 7) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
 - 8) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 9) dokonywanie zmian Statutu Spółki,
 - 10) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd, jak również przez akcjonariuszy,
 - 11) podejmowanie uchwał w sprawie rozwiązania i likwidacji Spółki albo jej połączenia, podziału lub przekształcenia,
 - 12) wybór likwidatorów,
 - 13) emisja obligacji zamiennych na akcje i obligacji z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
 - 14) postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 15) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 16) określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy.
2. Nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego.

§ 14

Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, bez względu na liczbę akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu, chyba że z postanowień Kodeksu spółek handlowych lub z innych obowiązujących przepisów ustawowych i wykonawczych wynika inny sposób podejmowania uchwał.

2. RADA NADZORCZA

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się co najmniej z 3 (trzech) członków powoływanych na trzyletnią wspólną kadencję. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodzi od 5 (pięciu) do 8 (ośmiu) członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że Rada Nadzorcza jest uprawniona do działania, wykonywania swoich praw i obowiązków oraz podejmowania uchwał, o ile łączna liczba jej członków jest nie mniejsza niż 3 (trzech) członków lub - od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. - nie mniejsza niż 5 (pięciu) członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem §15 ust. 3 poniżej.
3. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, MJ Investments sp. z o.o. (KRS: 0000468879), Betplay Capital sp. z o.o. (KRS: 0000470826), Juroszek Investments sp. z o.o. (KRS: 0000514007), lub ich następcom prawnym (wszystkim im łącznie) („Akcjonariusze Uprawnieni”) przysługuje uprawnienie do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie (uprawnienie osobiste):
 - 1) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru następującej liczby członków Rady Nadzorczej:
 - (a) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków,
 - (b) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków,
 - (c) 5 (pięciu) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków,
 - 2) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 33% ale nie więcej niż 40% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru członków Rady Nadzorczej w następującej liczbie:
 - (a) 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 5 (pięciu) członków;
 - (b) 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków;
 - (c) 4 (czterech) członków Rady Nadzorczej (w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki), w przypadku gdy Rada Nadzorcza liczy 8 (ośmiu) członków;
 - 3) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 20% ale nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej;
 - 4) tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) więcej niż 10% ale nie więcej niż 20% ogólnej liczby głosów w Spółce, uprawnieni są oni do wyboru 1 (jednego) członka Rady Nadzorczej.
4. Uprawnienia osobiste do powołania lub odwołania członków Rady Nadzorczej, o których mowa w ustępie 3 powyżej, wykonuje się przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia podpisanego przez wszystkich Akcjonariuszy Uprawnionych. Dany Akcjonariusz Uprawniony dołącza do oświadczenia świadectwo depozytowe poświadczające liczbę akcji posiadanych przez danego Akcjonariusza Uprawnionego w dniu wykonania uprawnienia osobistego. Oświadczenie takie może również zostać złożone w formie elektronicznej.

5. Z zastrzeżeniem §15 ust. 6 poniżej, jeżeli Akcjonariusze Uprawnieni nie wykonają uprawnienia osobistego w terminie jednego miesiąca od dnia powstania uprawnienia albo wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Akcjonariuszy Uprawnionych, Zarząd w terminie trzech dni zwoła Walne Zgromadzenie na dzień przypadający nie później niż sześćdziesiąt dni od daty wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej w celu powołania członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej powołany przez Walne Zgromadzenie na zasadach przewidzianych w zdaniu poprzedzającym może być w każdej chwili odwołany przez Akcjonariuszy Uprawnionych, a na jego miejsce Akcjonariusze Uprawnieni mogą powołać inną osobę.
6. W razie konieczności powołania członków Rady Nadzorczej w związku z wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej powołanych przez Akcjonariuszy Uprawnionych na skutek zatwierdzenia sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej, oświadczenie, o którym mowa w ust. 4 powyżej, doręcza się Spółce nie później niż na siedem dni przed wyznaczoną datą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym planowane jest zatwierdzenie sprawozdań finansowych za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej. Oświadczenie jest skuteczne z chwilą wygaśnięcia mandatów dotychczasowych członków Rady Nadzorczej.
7. Jeżeli Akcjonariusze Uprawnieni nie wykonają uprawnienia, o którym mowa w ust. 3 powyżej, członkowie Rady Nadzorczej zostaną powołani przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Zdanie 2. ust. 5 stosuje się odpowiednio.
8. W terminie miesiąca od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcjonariusze Uprawnieni składają oświadczenie Spółce, których członków Rady Nadzorczej uznaje za powołanych w wykonaniu uprawnienia osobistego opisanego w § 15 ust. 3 Statutu. Zaniechanie złożenia takiego oświadczenia nie wpływa na utratę przez Radę Nadzorczą statusu organu Spółki ani nie stanowi przeszkody do podejmowania przez nią ważnych uchwał.
9. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje Rada Nadzorcza spośród swych członków na pierwszym posiedzeniu. W przypadku wygaśnięcia uprawnienia osobistego, o którym mowa w §15 ust. 3 pkt 1) powyżej przewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera się w ten sam sposób.
10. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok pełnienia przez nich obowiązków.

§16

1. Od momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub w przypadku gdy odpowiednie postanowienia tej ustawy mają zastosowanie do Spółki z jakiegokolwiek innego powodu, przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno być członkami niezależnymi i spełniać kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 powołanej ustawy („**Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej**”). Niespełnienie wymagania wskazanego w zdaniu 1. (m.in. wobec braku powołania w skład Rady Nadzorczej członków spełniających kryteria niezależności, utraty statusu niezależnego członka Rady Nadzorczej w trakcie trwania mandatu lub wygaśnięcia mandatu takiego członka Rady Nadzorczej) nie skutkuje utratą przez Radę Nadzorczą statusu organu Spółki ani nie stanowi przeszkody do podejmowania przez nią ważnych uchwał.
2. Jeżeli Zarząd otrzyma oświadczenie Niezależnego Członka Rady Nadzorczej, że przestał on spełniać kryteria niezależności określone w ust. 1 powyżej lub uzyska taką informację z innego źródła, Zarząd, w ciągu dwóch tygodni od otrzymania oświadczenia lub powzięcia wiadomości, zwoła Walne Zgromadzenie w celu powołania nowego Niezależnego Członka Rady Nadzorczej.

§17

1. Od momentu podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym i tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym lub w przypadku gdy odpowiednie postanowienia tej ustawy mają

zastosowanie do Spółki z jakiegokolwiek innego powodu, Rada Nadzorcza powołuje komitet audytu. W skład komitetu audytu wchodzi co najmniej trzech członków. Większość członków komitetu audytu powinna spełniać kryteria niezależności, o których mowa w § 16 ust. 1 Statutu. Odnośnie do wymogów co do składu komitetu audytu stosuje się przepisy ustawy, o której mowa w § 16 ust. 1 Statutu.

2. Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:
 - 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz wykonywania czynności rewizji finansowej,
 - 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej,
 - 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, 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 Spółce,
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
 - 6) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,
 - 7) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.
3. Rada Nadzorcza może powołać również inne komitety, w szczególności komitet nominacji i wynagrodzeń. Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa regulamin Rady Nadzorczej lub regulamin odpowiedniego komitetu, uchwalany każdorazowo przez Radę Nadzorczą.

§18

1. Walne Zgromadzenie ustala wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej.
2. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej.
3. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej oraz zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady Nadzorczej będzie odbywał się zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi polityki wynagrodzeń.

§ 19

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Na wniosek Zarządu posiedzenie Rady Nadzorczej powinno odbyć się najpóźniej w terminie 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku Przewodniczącemu Rady Nadzorczej lub Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej powinno być zwoływane nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.

§ 20

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu, a w przypadku równej liczby głosów, głos decydujący należy do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków i obecność co najmniej 1/2 (jednej drugiej) członków Rady Nadzorczej.

3. 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.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§ 21

1. Rada Nadzorcza Spółki sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami określonymi w przepisach prawa oraz w innych postanowieniach Statutu, należy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki, jak również ocena sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za ubiegły rok obrotowy, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, wniosków co do podziału zysków i pokrycia strat oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,
 - 2) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt. 1) powyżej,
 - 3) opiniowanie wniosków przedkładanych przez Zarząd do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie,
 - 4) zawieranie i rozwiązywanie umów z członkami Zarządu Spółki, przy czym w imieniu Rady Nadzorczej umowę tę podpisuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub upoważniony przez Radę Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, względnie inny upoważniony członek Rady Nadzorczej,
 - 5) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki,
 - 6) ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu,
 - 7) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
 - 8) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
 - 9) wyrażanie zgody na nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub prawie użytkownika wieczystego,
 - 10) zawieszanie z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - 11) *uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej.*⁶

3. ZARZĄD

§ 22

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na trzyletnią wspólną kadencję, z zastrzeżeniem §22 ust. 2 poniżej. Pierwszy Zarząd Spółki powołany jest przez Założyciela Spółki przy zawarciu umowy o założeniu Spółki.
2. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Akcjonariuszom Uprawnionym przysługuje prawo do powołania

⁶ Zmiana przyjęta uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 29 października 2021 r.

Prezesa Zarządu Spółki (uprawnienie osobiste), tak długo jak Akcjonariusze Uprawnieni posiadają (łącznie) co najmniej 33% (trzydzieści trzy procent) ogólnej liczby głosów w Spółce.

3. Uprawnienie osobiste do powołania lub odwołania Prezesa Zarządu, o którym mowa w ustępie 2 powyżej, wykonuje się przez doręczenie Spółce pisemnego oświadczenia przez akcjonariusza. Dany akcjonariusz dołącza do oświadczenia świadectwo depozytowe poświadczające liczbę akcji posiadanych przez akcjonariusza w dniu wykonania uprawnienia osobistego.

§ 23

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. Każdy z członków Zarządu jest uprawniony do samodzielnej reprezentacji Spółki.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą albo niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu.
3. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
4. Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

IV. ZASADY GOSPODARKI FINANSOWEJ

§ 24

W Spółce tworzy się następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) inne kapitały lub fundusze utworzone uchwałą Walnego Zgromadzenia lub których obowiązek utworzenia wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

§ 25

1. Na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8 % (osiem procent) zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzy się z corocznych odpisów wykazywanych w bilansie czystego zysku rocznego Spółki. Kapitał zapasowy jest wykorzystywany na pokrycie ewentualnych strat bilansowych, jakie mogą wyniknąć w związku z działalnością Spółki.
2. W Spółce można tworzyć kapitały rezerwowe. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku rocznego, niezależnie od kapitału zapasowego, z przeznaczeniem na pokrycie strat Spółki lub inne cele.
3. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem wynikającym z art. 396 § 5 Kodeksu spółek handlowych.

§ 26

1. Zysk roczny, powstały po potrąceniu wszelkich wydatków, strat oraz podatku dochodowego przeznaczają się na:
 - 1) dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości uchwalanej corocznie przez Walne Zgromadzenie,
 - 2) inne cele stosownie do obowiązujących przepisów i uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Dywidendę wypłaca się w terminie określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia nie określa terminu jej wypłaty, dywidenda jest wypłacana w terminie określonym przez Radę Nadzorczą. Termin wypłaty dywidendy wyznacza się w okresie trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

3. Walne Zgromadzenie ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy). Dzień dywidendy ustala się na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku.
4. Zarząd Spółki jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej. Spółka może wypłacić zaliczkę 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.

V. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 27

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe powinny być sporządzone przez Zarząd najpóźniej w ciągu trzech miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, z tym że pierwszy rok obrotowy kończy się dnia 31 (trzydziestego pierwszego) grudnia 2021 (dwa tysiące dwudziestego pierwszego) roku.

§ 28

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowe Zarząd przedkłada Radzie Nadzorczej do zaopiniowania, a następnie Walnemu Zgromadzeniu do zatwierdzenia.

VI. PRZEPISY KOŃCOWE

§ 29

W przypadku rozwiązania i likwidacji Spółki Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów i określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów ustają prawa i obowiązki Zarządu. Z zastrzeżeniem postanowienia art. 468 § 2 Kodeksu spółek handlowych Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza zachowują swoje uprawnienia aż do zakończenia likwidacji.

§ 30

Wymagane prawem ogłoszenia Spółka zamieszcza w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

§ 31

W zakresie nieuregulowanym niniejszym Statutem do Spółki mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy ustawowe i wykonawcze.

EMITENT

STS Holding S.A.
ul. Porcelanowa 8
40-246 Katowice
Polska

OFERUJĄCY

Betplay Capital sp. z o.o.
ul. Porcelanowa 8
40-246 Katowice
Polska

Juroszek Investments sp. z o.o.
ul. Stawowa 27
43-400 Cieszyn
Polska

MJ Investments sp. z o.o.
ul. Porcelanowa 8
40-246 Katowice
Polska

GLOBALNI KOORDYNATORZY ORAZ WSPÓLPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

UBS Europe SE
Bockenheimer Landstrasse 2-4
60306 Frankfurt am Main
Niemcy

Goldman Sachs Bank Europe SE
Marienturm, Taunusanlage 9-10
60329 Frankfurt am Main
Niemcy

**WSPÓLPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU ORAZ FIRMY INWESTYCYJNE
POŚREDNICZĄCE W OFERCIE PUBLICZNEJ AKCJI OFEROWANYCH**

mBank S.A.
ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
Polska

**Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna
Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie**
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
Polska

WSPÓLPROWADZĄCY KSIĘGĘ POPYTU

WOOD & Company Financial Services a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
ul. Marszałowska 126/134
00-008 Warszawa
Polska

DORADCA FINANSOWY

mInvestment Banking S.A.
ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
Polska

DORADCY PRAWNI EMITENTA

w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego

White & Case LLP
5 Old Broad Street
London EC2N 1DW
Wielka Brytania

w zakresie prawa polskiego

**White & Case
M. Studniarek i Wspólnicy - Kancelaria Prawna sp.k.**
Al. Jana Pawła II 22
00-133 Warszawa
Polska

DORADCY PRAWNI WSPÓLPROWADZĄCYCH KSIĘGĘ POPYTU

w zakresie prawa angielskiego i amerykańskiego

Greenberg Traurig, LLP
The Shard, 32 London Bridge St,
London
SE1 9SG
Wielka Brytania

w zakresie prawa polskiego

Greenberg Traurig Nowakowska-Zimoch Wysokiński sp.k.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa
Polska

BIEGLY REWIDENT

Grant Thornton Polska sp. z o.o. spółka komandytowa
ul. Antoniego Baraniaka 88E
61-131 Poznań
Polska