

PROSPEKT EMISYJNY DATAWALK SPÓŁKA AKCYJNA

spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław,
zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405409

Oferta publiczna do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda oraz ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M i nie więcej niż 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii M

Niniejszy prospekt emisyjny („**Prospekt**”) został sporządzony w związku z ofertą publiczną („**Oferta**”) na terytorium Polski do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („**Akcje Oferowane**”) wyemitowanych w kapitale zakładowym spółki pod firmą DataWalk spółki akcyjnej z siedzibą we Wrocławiu utworzonej i działającej zgodnie z prawem polskim („**Spółka**”). Prospekt został również sporządzony w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 4.305.500 akcji Spółki („**Akcje Wprowadzane**”), tj. wszystkich akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L Spółki oraz do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Oferowanych oraz nie więcej niż 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii M („**Prawa do Akcji**”, „**PDA**”) do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej („**Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego**”). Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaofferowana do objęcia oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej oraz w sposób w jaki opublikowano Prospekt, a także w drodze raportu bieżącego, po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, nie później niż w dniu wskazanym w harmonogramie Oferty.

Inwestorzy będą mogli składać zapisy i dokonywać wpłat na Akcje Oferowane w transzy detalicznej („**TD**”) w okresie od dnia 24 stycznia 2019 r. do dnia 31 stycznia 2019 r. Inwestorzy, którzy otrzymają zaproszenie do złożenia zapisów i inwestorzy na zasadach ogólnych, będą mogli składać zapisy i dokonywać wpłat na Akcje Oferowane w transzy inwestorów instytucjonalnych („**TI**”) w okresie od dnia 24 stycznia 2019 r. do dnia 1 lutego 2019 r.

Emitent, na podstawie rekomendacji Domu Maklerskiego BOŚ S.A., pełniącego funkcję oferującego („**Oferujący**”), na potrzeby budowania księgi popytu, ustalił przedział cenowy („**Przedział Cenowy**”) Akcji Oferowanych lub cenę maksymalną („**Cena Maksymalna**”). W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („**KNF**”), najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy księgi popytu. W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie Publicznej**”). Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość tego przedziału, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, w trybie art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej. Cena emisyjna Akcji Oferowanych („**Cena Emisyjna**”) zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania księgi popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Na Datę Prospektu 2.385.500 sztuk akcji serii B,C,D,E,F,G,H,I,J,L jest zdematerializowanych i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Akcje te zostały zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”) pod kodem ISIN: PLPILAB00012. Akcje Spółki nie są i nie były przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych. Po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF Spółka zamierza złożyć do KDPW wnioski o rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW Akcji Oferowanych oraz pozostałych Akcji Wprowadzanych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez GPW. Wszystkie Akcje Oferowane będą istniały w formie zdematerializowanej z chwilą ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Inwestowanie w akcje 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 znajduje się w pkt „Czynniki ryzyka”.

Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 5 ust. 3 Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady („**Dyrektywa Prospektowa**”) i art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, który został przygotowany w szczególności zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej i Rozporządzeniem Komisji WE nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wdrażającym Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam („**Rozporządzenie Prospektowe**”). Prospekt został sporządzony w oparciu o załączniki numer III, XXII, XXV do Rozporządzenia Prospektowego.

W związku z Ofertą mogą zostać podjęte ograniczone działania promocyjne mające na celu przekazanie informacji o Ofercie inwestorom instytucjonalnym poza Stanami Zjednoczonymi Ameryki (z wyłączeniem Polski) zgodnie z Regulacją S (ang. Regulation S) wydaną 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 zgodnie z właściwymi przepisami prawa jurysdykcji, gdzie taka promocja Oferty będzie prowadzona. Inwestorzy powinni zwrócić uwagę na fakt, że Oferta opisana w Prospekcie jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Polski, a jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym sporządzonym na potrzeby tej Oferty, zawierającym informacje na temat Spółki oraz Akcji Oferowanych jest Prospekt wraz z opublikowanymi aneksami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz informacjami wymaganymi Ustawą o Ofercie Publicznej.

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 WYMAGU REJESTRACYJNEGO PRZEWIDZIANEGO W AMERYKAŃSKIEJ USTAWIE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH LUB W RAMACH TRANSAKCJI WYŁĄCZONYCH SPÓD TEGO WYMAGU, POD WARUNKIEM ZACHOWANIA ZGODNOŚCI Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA REGULUJĄCYMI OBRÓT PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W KTÓRYMKOLWIEK STANIE LUB JURYSDYKCJI W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI. POZA STANAMI ZJEDNOCZONYMI AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE W OPARCIU O REGULACJĘ S WYDANĄ NA PODSTAWIE AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONEMU OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA I ZBYWALNOŚCI AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWIW WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKICHKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

Na Datę Prospektu nie przewiduje się podejmowania działań stabilizacyjnych. W ramach Oferty nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzdziału lub opcji dodatkowego przdziału typu „greenhoe”.

Oferujący



1.	PODSUMOWANIE	7
2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	33
2.1.	Ryzyka związane z działalnością Grupy i sektorem, w którym Grupa prowadzi działalność	33
2.2.	Ryzyka finansowe i ekonomiczne	40
2.3.	Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami	41
3.	ISTOTNE INFORMACJE	52
3.1.	Definicje i terminologia	52
3.2.	Zastrzeżenia	52
3.3.	Zmiany do Prospektu.....	52
3.4.	Informacja dla potencjalnych inwestorów	53
3.5.	Informacja dla potencjalnych inwestorów w Stanach Zjednoczonych Ameryki	54
3.6.	Prezentacja historycznych informacji finansowych, innych danych finansowych oraz danych operacyjnych.....	54
3.7.	Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne	55
3.8.	Stwierdzenia dotyczące przyszłości	56
3.9.	Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie	56
3.10.	Dostępne informacje na temat Emitenta, jako spółki notowanej na GPW	56
3.11.	Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych	57
3.12.	Kursy wymiany walut	57
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY.....	59
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY.....	64
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy i wypłat na rzecz akcjonariuszy	64
5.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	64
5.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.....	64
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE	65
6.1.	Oświadczenie „kwalifikowane” o kapitale obrotowym	65
6.2.	Kapitalizacja i zadłużenie	65
6.3.	Zadłużenie pośrednie i warunkowe.....	66
6.4.	Przyszłe zobowiązania/należności niewykazywane w bilansie	66
6.5.	Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych.....	67
6.6.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej po dacie Historycznych Informacji Finansowych.	67
7.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	68
7.1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów	68
7.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	69
7.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	70
7.4.	Alternatywne Pomiar Wyników	70

8.	PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	71
8.1.	Informacje ogólne	71
8.2.	Segmenty działalności	72
8.3.	Rozpoznawanie przychodów.....	73
8.4.	Struktura geograficzna przychodów	73
8.5.	Tendencje, zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.....	73
8.6.	Omówienie sytuacji finansowej	76
8.6.1.	Przychody i koszty Grupy	76
8.6.2.	Sytuacja finansowa	82
8.6.3.	Płynność i zasoby kapitałowe.....	91
8.6.4.	Zadłużenie finansowe i inne odsetkowe	92
8.6.5.	Zobowiązania/należności pozabilansowe	93
8.6.6.	Udzielone zabezpieczenia i poręczenia	93
8.7.	Alternatywne Pomiar Wyników	93
8.8.	Sezonowość	93
8.9.	Nakłady kapitałowe (inwestycje)	93
8.10.	Istotne zasady rachunkowości, szacunki i profesjonalny osąd.....	95
8.11.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	96
8.12.	Informacje finansowe <i>pro forma</i>	96
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY	97
9.1.	Najważniejsze informacje o Grupie	97
9.2.	Opis produktu	98
9.2.1.	Cechy i funkcjonalności produktu.....	98
9.2.2.	Wdrożenie i obsługa powdrożeniowa.....	100
9.2.3.	Specyfikacja platformy DataWalk	102
9.3.	Zespół ludzki	103
9.4.	Etapy rozwoju przedsięwzięć technologicznych	104
9.5.	Przewagi konkurencyjne.....	105
9.6.	Strategia rozwoju	107
9.7.	Marketing i sprzedaż (pozyskiwanie klientów).....	107
9.8.	Odbiorcy.....	108
9.9.	Kamienie milowe w działalności Grupy	110
9.10.	Dostawcy.....	113
9.11.	Badania i rozwój.....	113
9.12.	Istotne umowy.....	115
9.13.	Istotne rzeczowe aktywa trwałe	119

9.14. Ochrona środowiska.....	119
9.15. Własność intelektualna	119
9.16. Kwestie regulacyjne	123
9.17. Ubezpieczenia	123
9.18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe.....	123
9.19. Pracownicy	123
10. OTOCZENIE RYNKOWE.....	128
10.1. Rynek Big Data	128
10.2. Konkurencja.....	130
10.3. Rozwiązania uzupełniające i alternatywne	132
11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	133
11.1. Podstawowe informacje o Spółce	133
11.2. Przedmiot i cel działalności Spółki.....	133
11.3. Kapitał zakładowy	133
11.4. Grupa oraz informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	137
12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY	139
12.1. Zarząd.....	139
12.2. Rada Nadzorcza.....	141
12.3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	151
12.4. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej	153
12.5. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW.....	157
13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE	160
13.1. Znaczeni akcjonariusze	160
13.2. Kontrola nad Spółką	160
13.3. Umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami	161
14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	164
15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE	166
16. WARUNKI OFERTY	174
16.1. Podstawowe informacje o Ofercie	174
16.2. Uprawnieni inwestorzy.....	176
16.3. Przewidywany harmonogram Oferty.....	177
16.4. Warunki odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia	178
16.5. Cena Maksymalna	179
16.6. Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych	179
16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty	179
16.8. Zasady składania zapisów	180

16.8.1. Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane	180
16.8.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Oferowane	181
16.8.3. Działanie przez pełnomocnika.....	184
16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane.....	184
16.9.1. Wpłaty na Akcje Oferowane – Transza Detaliczna.....	184
16.9.2. Wpłaty na Akcje Oferowane – Transza Inwestorów Instytucjonalnych.....	185
16.10. Przydział Akcji Oferowanych.....	185
16.10.1. Transza Detaliczna.....	185
16.10.2. Transza Inwestorów Instytucjonalnych.....	186
16.11. Rozliczenie.....	186
16.11.1. Zapisanie akcji.....	186
16.11.2. Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia	187
16.12. Niedojście Oferty do skutku.....	187
16.13. Dematerializacja, dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i notowanie Akcji.....	188
17. ROZWODNIENIE	193
18. SUBEMISJA, STABILIZACJA I OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA I ZBYWALNOŚCI AKCJI	194
18.1. Subemisja	194
18.2. Stabilizacja.....	194
18.3. Ograniczenia w zakresie oferowania i zbywalności akcji.....	194
19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI	195
19.1. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.....	195
19.2. Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego	196
20. OPODATKOWANIE	208
20.1 Opodatkowania dochodów osób prawnych.....	208
20.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych	210
20.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych.....	211
20.4 Zasady odpowiedzialności płatnika	212
21. INFORMACJE DODATKOWE	213
21.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW	213
21.2. Dokumenty udostępnione do wglądu.....	213
21.3. Biegli rewidenci.....	213
21.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę.....	214
21.5. Publiczne oferty przejęcia	214
21.6. Informacje pochodzące od osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów	214

21.7. Koszty Oferty	214
21.8. Umowa z animatorem Spółki	215
21.9. Miejsce rejestracji Akcji	215
22. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE	216
22.1. Oświadczenie Spółki	216
22.2. Oświadczenie Oferującego	217
22.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego	218
23. SKRÓTY I DEFINICJE	219
24. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	F-1
25. ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE	S-1
26. ZAŁĄCZNIKI.....	Z-1
Załącznik 1 – Uchwała Emisyjna.....	Z-1
Załącznik 2 – Statut.....	Z-6
Załącznik 3 – Formularze zapisu.....	Z-19
Załącznik 4 – Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOŚ S.A.....	Z-24

1. PODSUMOWANIE

Niniejsze podsumowanie zostało przygotowane w oparciu o informacje podlegające ujawnieniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i zawiera wszystkie wymagane elementy podsumowania, które są zawarte w działach A – E (A.1 – E.7). Ponieważ zawarcie w niniejszym podsumowaniu elementów w ramach których ujawniane są niektóre informacje nie jest wymagane, mogą się pojawić luki w numeracji poszczególnych elementów z których składa się niniejsze podsumowanie. Może się zdarzyć, że w poszczególnych działach, w odniesieniu do Spółki lub ze względu na rodzaj papierów wartościowych objętych niniejszym Prospektem nie występują informacje dotyczące danego elementu i w takim przypadku w opisie elementu umieszcza się wskazanie „nie dotyczy” wraz z krótkim wyjaśnieniem.

Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

A.1 Wstęp	<p>Ostrzeżenie</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać, jako wstęp do prospektu emisyjnego, — każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości prospektu emisyjnego, — w przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w [danym] prospekcie emisyjnym skarżący inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia prospektu emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego, oraz — odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami prospektu emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w dane papiery wartościowe.</p>
A.2 Zgoda Emitenta	<p>Zgoda emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie prospektu emisyjnego na wykorzystanie prospektu emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas, którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie prospektu emisyjnego. - Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania prospektu emisyjnego. - Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty. <p>Nie dotyczy. Nie wyraża się takiej zgody.</p>

Dział B – Emitent

B.1 Nazwa emitenta	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa emitenta.</p> <p>Statutowa nazwa emitenta to DataWalk Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (zwana dalej „Spółką” lub „Emitentem”). Spółka może używać nazwy skróconej DataWalk S.A.</p>
B.2 Ogólne informacje na temat Emitenta	<p>Siedziba oraz forma prawna emitenta, ustawodawstwo, zgodnie, z którym emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby emitenta.</p> <p>Emitent prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z prawem polskim, z siedzibą we Wrocławiu, pod adresem ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław.</p>
B.3. Opis Grupy	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rodzaj działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność.</p> <p>Kluczowym produktem Grupy jest autorskie oprogramowanie DataWalk. DataWalk to kompletna, zintegrowana otwarta i transparentna dla użytkownika platforma służąca analizie sieci powiązań, oferowana, jako gotowy do wykorzystania produkt (tzw. system z półki, <i>COTS – commercial of the shelf</i>), niewymagająca budowy rozwiązania ostatecznego z różnych komponentów. DataWalk pozwala na szybkie łączenie różnorodnych danych pochodzących z różnych, niezwiązanych ze sobą źródeł, zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych, stworzonych i gromadzonych w różnych formatach. Platforma posiada również funkcjonalność przetwarzania</p>

danych niepełnych oraz tzw. brudnych. DataWalk jest dostarczana wraz z gotowymi do użycia narzędziami służącymi prezentacji wyników analiz, wieloma regułami eksperckimi i systemem do przechowywania danych. Platforma DataWalk jest rozwijana w dwóch, synergizujących kierunkach zastosowań – w sektorze ubezpieczeniowym oraz w sektorze rządowym, w szczególności tzw. śledczym (*Law Enforcement i Intelligence*), w których znajdują zastosowanie podobne lub takie same funkcjonalności platformy.

Grupa działa w celu stworzenia i wdrożenia skalowalnego modelu biznesowego dostawcy (vendor) produktów klasy enterprise IT, kierowanych na rynki globalne. W ramach wypracowywanego modelu biznesowego Grupa planuje sprzedaż gotowych do wykorzystania rozwiązań, wymagających jedynie konfiguracji dostępnych funkcjonalności pod potrzeby konkretnego odbiorcy. Grupa nie ma w planach tworzenia rozbudowanych, zintegrowanych rozwiązań informatycznych, projektowanych indywidualnie pod potrzeby klienta. Na Datę Prospektu Grupa znajdowała się pod koniec drugiego, z dookreślonych czterech, etapów rozwoju. Grupa pozyskała i na bieżąco obsługuje na poziomie wdrożeniowym kluczowych klientów w Polsce, tj. TUIR Warta S.A. i Ministerstwo Finansów RP, oraz w Turcji, tj. HDI Sigorta A.S. (Grupa Talanx). W Stanach Zjednoczonych Grupa przetestowała platformę DataWalk z klientem pilotażowym – podmiotem z listy Fortune 100 oraz zawarła dwa memoranda na komercyjne wdrożenie platformy DataWalk z podmiotami z sektora publicznego.

Przewagi konkurencyjne (streszczenie)

- *Zespół ludzki o unikalnej kombinacji doświadczeń oraz wiedzy merytorycznej.*

W trakcie prac nad tworzeniem i rozwijaniem platformy DataWalk, Grupa systematycznie poszerzała zespół osób kluczowych dla projektu, koncentrując się początkowo na osobach merytorycznie odpowiedzialnych za projekt. W kolejnych okresach zespół był rozbudowywany o osoby mające kompetencje sprzedażowe oraz znające rynek oprogramowania analitycznego w Stanach Zjednoczonych. Aktualny skład zespołu można uznać za unikalny dla przedsięwzięć typu startup w obszarze HighTech nie tylko w Polsce.

- *Unikalność cech platformy DataWalk.*

Porównując platformę do rozwiązań konkurencyjnych, jest ona przede wszystkim rozwiązaniem gotowym do wdrożenia („*out-of-the-box*”), a nie każdorazowo budowanym w odpowiedzi na indywidualne potrzeby klienta, oczekującego często m. in. sprofilowanych rodzajów analiz lub łączenia zmiennej liczby źródeł danych. Między innymi z tego powodu platforma cechuje się wyraźną łatwością obsługi, dużą szybkością analizowania danych oraz możliwością obróbki bardzo dużych zbiorów danych. Platforma nie jest sprzedawana, jako tzw. silnik, wymagający uzupełnień i personalizacji, ale jako gotowe rozwiązanie dopasowane do potrzeb klienta, m. in. w zakresie bibliotek pojęć, wskaźników, miar etc.

- *Konkurencyjność cenowa.*

Dzięki skupieniu się przez Grupę na budowie łatwego we wdrożeniu i intuicyjnego w obsłudze produktu, Grupa nie musi angażować znaczącej liczby pracowników wdrożeniowych oraz konsultantów, zajmujących się obsługą klienta po wdrożeniu („*self-service*”). Przekłada się to bezpośrednio na znacząco niższe koszty, zarówno samego wdrożenia (zakupu) systemu, jak i jego późniejszego funkcjonowania (utrzymania). Dla Grupy brak konieczności zatrudniania wielu konsultantów przedwdrożeniowych i serwisujących platformę oznacza większą elastyczność działania oraz możliwość skalowania biznesu, szczególnie ze względu na mniejsze zapotrzebowanie na pracowników na konkurencyjnym rynku programistów i wdrożeniowców IT.

- *Konkurencyjność w zakresie czasu wdrożenia.*

W stosunku do rozwiązań oferowanych przez bezpośrednią konkurencję, tj. Palantir czy stack IBM i2, platforma DataWalk jest oprogramowaniem wymagającym znacznie krótszego okresu wdrożenia, wynoszącego od kilku tygodni do kilku miesięcy niezależnie od wolumenu przetwarzanych danych. W przypadku konkurencji dla zbiorów danych nawet średniej wielkości (setki milionów obiektów, wiele źródeł) czas ten wynosi od kilku do kilkunastu miesięcy.

- *Prowadzenie działalności w niszy rynkowej.*

Polska firma postanowiła przy tym wykorzystać pewną, istniejącą w jej opinii, niszę rynkową, związaną z projektami o relatywnie niskiej wartości początkowej (poniżej 1 mln dolarów), gdzie największą konkurencją, ze względu na ich model działalności lub posiadanie technologii nieradzącej sobie z dużymi zestawami danych, nie będą w stanie z nią efektywnie konkurować.

- *Prowadzenie prac nad platformą DataWalk w Polsce.*

Pomimo systematycznego wzrostu kosztów usług informatycznych oraz programistycznych na świecie, koszty ich nabycia w Polsce są nadal niższe, niż w krajach Europy Zachodniej i Stanach Zjednoczonych. Jednocześnie na polskich uczelniach technicznych kształceni są

	<p>jedni z najbardziej cenionych na świecie programistów, co stwarza Grupie zaplecze do pozyskiwania nowych pracowników oraz usługodawców.</p> <p>Strategia rozwoju (streszczenie)</p> <p>Strategicznym, długoterminowym celem Grupy jest osiągnięcie pozycji jednego z kluczowych światowych dostawców narzędzi klasy <i>enterprise IT</i>, służących do analizy dużych i bardzo dużych, zróżnicowanych zbiorów danych pod kątem analizy sieci powiązań.</p> <p>Średniookresowym celem Grupy jest pozyskanie do 4Q2021 – 1H 2022 roku około dwudziestu klientów, optymalnie stanowiących światowej klasy referencję, np. ze Stanów Zjednoczonych, wykorzystujących Platformę DataWalk na zasadach komercyjnych, w toku bieżącej działalności operacyjnej.</p> <p>Zarówno na rynku polskim, jak i amerykańskim, Grupa zamierza skupiać się na dwóch obszarach: rozwiązania dla sektora ubezpieczeniowego (<i>Insurance</i>) oraz rozwiązania dla sektora publicznego, m.in. dla organów ścigania (<i>Law Enforcement oraz Intelligence</i>).</p> <p>Grupa planuje działać w oparciu o skalowalny model biznesowy, nastawiony na obsługę rynku globalnego. Grupa zamierza pozycjonować oferowaną platformę DataWalk, jako tzw. system z półki (COTS – <i>commercial of the shelf</i>), będący otwartą i transparentną dla użytkownika platformą. Dzięki indywidualnym dla danej branży cechom oferowanego rozwiązania (miary, wskaźniki, słowniki pojęć etc.), Grupa zamierza ograniczać do minimum konsultacje przedwdrożeniowe, działania związane z personalizacją (<i>customization</i>) oraz obsługę posprzedażową oferowanego oprogramowania, a tym samym uniezależnić się od zasobów ludzkich potrzebnych dla świadczenia usług doradczych i serwisowych. Jednostkowa wartość projektu wdrożenia platformy ma wynosić od kilkuset tysięcy do jednego miliona dolarów.</p> <p>Segmentacja działalności</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) sprzedaż licencji, w tym na warunkach w pełni komercyjnych (wersja produkcyjna systemu) oraz na warunkach pilotażowych; (ii) sprzedaż usług (wdrożenie i asysta techniczna), (iii) pozostałe przychody. <p>W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi w strukturze przychodów dominowały przychody ze sprzedaży licencji, które w roku 2016 odpowiadały za 68,2%, a w roku 2017 za 80,1% przychodów ogółem.</p> <p>Dynamika proporcji pomiędzy przychodami ze sprzedaży licencji a pozostałymi przychodami wynika z konsekwentnego dążenia do pełnego wdrożenia modelu działalności Grupy, który zakłada koncentrację na przychodach ze sprzedaży lub najmu licencji. Rosnąca liczba i cena jednostkowa sprzedanych licencji przy jednoczesnym upraszczaniu procedur wdrożenia będą powodowały dalsze zmniejszanie się udziału przychodów z usług wdrożeniowych, przy rosnącym poziomie przychodów z obsługi posprzedażowej (<i>maintenance</i>).</p> <p>Zakres terytorialny działalności. Podział kompetencji pomiędzy podmiotami w Grupie</p> <p>Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie Europy, w szczególności Polski, za co odpowiedzialny jest bezpośrednio Emitent, oraz Stanów Zjednoczonych, za co odpowiedzialna jest DataWalk Inc.</p> <ul style="list-style-type: none"> • DataWalk S.A. (dawniej PiLab S.A.): <ul style="list-style-type: none"> ○ prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, w tym w szczególności rozwijającej platformę analityczną dla dużych zbiorów danych pod nazwą DataWalk, ○ prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) oraz Azji, ○ zarządzanie Grupą; • DataWalk Inc.: <ul style="list-style-type: none"> ○ pozyskiwanie informacji niezbędnych do rozwoju platformy DataWalk i jej komercjalizacji na rynkach krajów charakteryzujących się najwyższym poziomem informatyzacji, z koncentracją na rynku Stanów Zjednoczonych (działania marketingowe), ○ prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej.
B.4a Tendencje	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Grupę Kapitałową Emitenta oraz na branże, w których Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność. Elementy i tendencje zewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy</p>

- *Rosnące znaczenie przetwarzania i analizy danych oraz ich wykorzystania (Big Data).*

Liczba informacji gromadzonych przez podmioty działające w szeroko rozumianym Internecie, w szczególności ze względu na rosnącą skalę zjawiska określanego, jako Internet rzeczy (*Internet of Things*) rośnie w tempie wykładniczym. Narzędzia do analizy danych i analizy sieci powiązań rozwijane i oferowane przez Grupę stwarzają dla ich użytkowników wiele dodatkowych możliwości biznesowych i operacyjnych (śledczych).

- *Wzrost skali i jakości działań służących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania.*

Rosnąca skala prób legalizacji pieniędzy pochodzących z działalności niezgodnej z prawem skłania rządy wielu państw i organizacji międzynarodowych do podejmowania kolejnych działań mających na celu ograniczenie skali tego zjawiska. Dotyczy to zarówno Stanów Zjednoczonych, jak i Unii Europejskiej. Równolegle, rządy wielu krajów prowadzą intensywne działania zmierzające do poprawy efektywności egzekwowania należności podatkowych, w szczególności od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Działania te wymagają analizy bardzo dużych zbiorów danych, dotyczących bieżących operacji gospodarczych i finansowych badanych podmiotów.

W konsekwencji ww. zjawisk, w ostatnich latach, zarówno rządy krajów europejskich, jak i Stanów Zjednoczonych, zwiększają systematycznie liczbę funkcjonujących systemów służących wykrywaniu nadużyć i przestępstw, zarówno podatkowych (pranie pieniędzy, wyłudzenia podatku VAT etc.), jak i związanych z działaniami przeciwko terroryzmowi i innym czynnikiem wpływającym na postępującą niestabilność geopolityczną.

- *Automatyzacja procesów analizy zbiorów danych.*

Postępująca systematycznie informatyzacja i automatyzacja procesów analizy dużych zbiorów danych, w tym sieci powiązań, widoczna w szczególności w obszarach gospodarki obsługujących klientów masowych (banki, ubezpieczenia, media, branża windykacyjna etc.) przyczynia się do wzrostu szybkości i efektywności ich przetwarzania oraz obniżania kosztów. Przekłada się to zarówno na zwiększanie dostępności narzędzi do analizy danych dla podmiotów, których dotychczas nie było stać na zakup takich narzędzi, jak również na rosnące zainteresowanie tymi narzędziami ze strony podmiotów, które wcześniej nie widziały dla nich zastosowania w swojej działalności.

- *Rosnąca przyjazność narzędzi do analiz zbiorów danych.*

Dostrzeżenie konieczności zwiększenia przyjazności narzędzi do analizowania zbiorów danych dla użytkownika końcowego, w tym rozwijanie możliwości prezentacji wyników analiz, przekłada się na systematyczne ich modyfikowanie i dopracowywanie przez dostawców. Za szczególnie istotną należy uznać popularyzację opcji wizualizacji wyników analiz, co w bardzo istotny sposób zwiększa potencjalne grono odbiorców tych wyników, a tym samym potencjalnych nabywców systemów analitycznych, w tym wśród podmiotów, które wcześniej nie brały pod uwagę możliwości wykorzystania tego typu narzędzi.

Elementy i tendencje wewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy

- *Perspektywa poziomu generowanych przychodów i kosztów ogółem.*

W kolejnych okresach Grupa będzie zwiększała przychody, jednak ich wartość będzie najprawdopodobniej nadal istotnie niższa od sumy ponoszonych kosztów. Głównym źródłem finansowania niedoboru będzie kapitał własny, który w niewielkim stopniu (Zarząd przewiduje, że nie więcej niż 20% całości wydatków) może być uzupełniony środkami pochodzącymi z dotacji i innych bezzwrotnych funduszy zewnętrznych lub finansowania dłużnego.

- *Poziom planowanych nakładów na marketing i działania sprzedażowe.*

W kolejnych okresach będą rosły wydatki Grupy na działania zmierzające do budowy stabilnej bazy klientów, tj. podmiotów wykorzystujących Platformę DataWalk w codziennej działalności operacyjnej (wdrożenia komercyjne). Wydatki te będą ponoszone na takie działania jak budowa zespołu sprzedażowego i wdrożeniowego w Stanach Zjednoczonych, rozwój zespołu sprzedażowego w Polsce, rozwój procesów sprzedażowych, utrzymanie i rozwój działów marketingu w Polsce i Stanach Zjednoczonych, budowa sieci partnerskiej, utrzymywanie zespołu zewnętrznych konsultantów oraz działania promocyjne, np. udział w konferencjach i spotkaniach branżowych.

- *Poziom planowanych kosztów związanych z zatrudnieniem personelu i zakupem usług informatycznych.*

Ponieważ Grupa zakończyła z sukcesem praktyczne testy opracowanego rozwiązania

	<p>(szereg zakończonych sukcesem wdrożeń pilotażowych oraz pierwsze wdrożenia komercyjne), dalsze prace programistyczne i rozwojowe powinny wiązać się z podobnymi kosztami osobowymi oraz kosztami zakupu usług informatycznych, jak w okresach wcześniejszych. Zarząd ocenia, że poziom kosztów w tych dwóch grupach powinien się kształtować w kolejnych okresach na poziomie kosztów poniesionych w roku 2017, powiększonych o stopę wzrostu kosztów pracy właściwą dla tej grupy zawodowej. W związku z realizacją celów emisji – Cel nr 2 (jak zdefiniowano w el. E.2a), Grupa oczekuje wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników z zespołów sprzedażowych i wdrożeniowych oraz marketingowym w Stanach Zjednoczonych.</p>																														
<p>B.5 Grupa</p>	<p>Opis grupy kapitałowej emitenta oraz miejsce emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do DataWalk Inc., w której jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Emitent nabył udziały w spółce zależnej 27 lipca 2016 r. na mocy zawartej umowy pomiędzy DataWalk Inc. a Emitentem. DataWalk Inc. jest spółką prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware, utworzoną 19 lutego 2016 r. oraz zarejestrowaną 28 lipca 2016 r. Emitent posiada na Datę Prospektu 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.</p> <p>Poza wymienioną powyżej spółką zależną, Emitent nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które mogą mieć istotny wpływ na ocenę jego aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.</p> <p>Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu („FGP VENTURE”). Charakter dominacji wynika z faktu, że Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu tego podmiotu. Pan Paweł Wieczyński, Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000 udziałów, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE. Pan Krystian Piecko, członek Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE. Pan Sergiusz Borysławski, członek Zarządu pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE.</p>																														
<p>B.6 Znacni akcjonariusze</p>	<p>W zakresie znanym emitentowi imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, bezpośrednio lub pośrednio, mają udziały w kapitale emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób.</p> <p>Należy wskazać, czy znacni akcjonariusze emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie.</p> <p>W zakresie, w jakim znane jest to emitentowi, należy podać, czy emitent jest, bezpośrednio lub pośrednio, podmiotem posiadającym lub kontrolowanym, oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Znacznymi akcjonariuszami Spółki posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:</p> <table border="1" data-bbox="448 1496 1407 1928"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% w kapitale zakładowym</th> <th>Liczba głosów na WZ</th> <th>% głosów na WZ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FGP VENTURE sp. z o.o.</td> <td>1.175.000</td> <td>31,93%</td> <td>1.900.000</td> <td>43,13%</td> </tr> <tr> <td>Investors TFI S.A.</td> <td>400.000</td> <td>10,87%</td> <td>400.000</td> <td>9,08%</td> </tr> <tr> <td>AVIVA Investors Poland TFI S.A.</td> <td>335.290</td> <td>9,11%</td> <td>335.290</td> <td>7,61%</td> </tr> <tr> <td>Pozostali</td> <td>1.770.210</td> <td>48,10%</td> <td>1.770.210</td> <td>40,18%</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>3.680.500</td> <td>100,00%</td> <td>4.405.500</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Poza powyżej wskazanymi, nie są znane Spółce osoby, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Spółki lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Spółki.</p> <p>Każda akcja posiadana przez znacznymi akcjonariuszami uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że na Datę Prospektu FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (FGP VENTURE), jest podmiotem</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ	FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%	Investors TFI S.A.	400.000	10,87%	400.000	9,08%	AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	9,11%	335.290	7,61%	Pozostali	1.770.210	48,10%	1.770.210	40,18%	RAZEM	3.680.500	100,00%	4.405.500	100,00%
Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ																											
FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%																											
Investors TFI S.A.	400.000	10,87%	400.000	9,08%																											
AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	9,11%	335.290	7,61%																											
Pozostali	1.770.210	48,10%	1.770.210	40,18%																											
RAZEM	3.680.500	100,00%	4.405.500	100,00%																											

posiadającym 1.175.000 akcji Spółki w tym 725.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, stanowiących łącznie 31,93% kapitału zakładowego Spółki uprawniających do wykonywania 1.900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 43,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Ponadto zgodnie ze Statutem Spółki FGP VENTURE posiada określone uprawnienia osobiste związane z powoływaniem i odwoływaniem członka Rady Nadzorczej Emitenta. FGP VENTURE przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak FGP VENTURE jest akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki reprezentującym, co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tak długo jak FGP VENTURE przysługuje uprawnienie do powoływania członka Rady Nadzorczej Spółki, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez FGP VENTURE może być odwołany jedynie przez FGP VENTURE.

Poza wskazanymi powyżej akcjami znaczni akcjonariusze Spółki nie posiadają żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu. Znaczący akcjonariusze nie zawarli żadnych pisemnych porozumień dotyczących wykonywania prawa głosu.

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest FGP VENTURE. Charakter kontroli wynika z faktu, że Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu tego podmiotu. Pan Paweł Wieczyński, Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000 udziałów, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE. Pan Krystian Piećko, członek Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE. Pan Sergiusz Borysławski, członek Zarządu pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000, co stanowi 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE. FGP VENTURE sprawuje kontrolę operacyjną oraz poprzez Członków Zarządu Emitenta.

B.7 Wybrane historyczne informacje finansowe

Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej Emitenta w okresie objętym najważniejszymi historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za lata obrotowe 2016 i 2017, pierwsze półrocza lat 2017 i 2018 oraz trzy kwartały 2017 i 2018 roku

Skonsolidowany rachunek zysków i strat [tys. zł]	2016	2017	zmiana	01-06-2017	01-06-2018	zmiana	01-09-2017	01-09-2018	zmiana
	[badane]	[badane]	2017 do 2016 [%]	[przełąd]	[przełąd]	01-06-2018 do 01-06-2017 [%]			01-09-2018 do 01-09-2017 [%]
A. Przychody ze sprzedaży	1 746,9	1 747,1	0,0%	734,4	981,5	33,6%	1 141,5	1 179,2	3,3%
B. Koszt operacyjny razem	9 291,6	10 810,5	16,3%	4 978,6	6 842,9	37,4%	7 764,2	10 140,6	30,6%
Zużycie surowców i materiałów	218,8	99,8	-54,4%	48,3	62,2	28,8%	81,1	85,9	5,9%
Świadczenia pracownicze	2 711,8	3 772,0	39,1%	1 721,6	2 368,8	37,6%	2 676,6	3 654,1	36,5%
Amortyzacja	192,0	190,6	-0,7%	101,9	88,9	-12,8%	146,1	133,2	-8,9%
Usługi obce	5 788,4	6 144,0	6,1%	2 833,0	3 342,5	18,0%	4 375,9	5 177,4	18,3%
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Inne koszty	380,6	604,1	58,7%	273,7	980,4	258,2%	484,5	1 090,0	125,0%
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-7 544,7	-9 063,4	20,1%	-4 244,2	-5 861,4	38,1%	-6 622,7	-8 961,4	35,3%
Pozostałe przychody operacyjne	48,0	103,5	115,4%	35,0	146,0	317,2%	71,1	222,2	212,4%
Pozostałe koszty operacyjne	382,9	10 074,6	2530,9%	44,7	1 437,9	3119,1%	1 644,9	2 145,0	30,4%
D. Wynik operacyjny	-7 879,6	-19 034,5	141,6%	-4 253,9	-7 153,3	68,2%	-8 196,5	-10 884,2	32,8%
Przychody finansowe	364,7	181,4	-50,3%	105,5	148,4	40,7%	147,0	172,2	17,1%
Koszty finansowe	4,7	233,7	4857,1%	173,8	32,0	-81,6%	191,3	30,3	-84,1%
E. Wynik przed opodatkowaniem	-7 519,6	-19 086,8	153,8%	-4 322,2	-7 036,9	62,8%	-8 240,8	-10 742,3	30,4%
Podatek dochodowy bieżący	19,0	39,2	106,5%	-8,3	21,7	nd.	-8,3	27,5	-433,2%
odroczone	0,0	47,4	nd.	0,0	21,7	nd.	0,0	27,5	nd.
	19,0	-8,3	-143,6%	-8,3	0,0	nd.	-8,3	0,0	-100,0%
F. Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Zysk (strata) netto przypadający/a na:									
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów [tys. zł]	2016	2017	zmiana	01-06.2017	01-06.2018	zmiana	01-09.2017	01-09.2018	zmiana
	[badane]	[badane]	2017 do 2016 [%]	[przegląd]	[przegląd]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]			01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Inne całkowite dochody, w tym:	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
Łączne całkowite dochody	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
Łączne całkowite dochody przypadające na:									
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Zysk (strata) netto na jedną akcję	2016	2017	zmiana	01-06.2017	01-06.2018	zmiana	01-09.2017	01-09.2018	zmiana
	[badane]	[badane]	2017 do 2016 [%]	[przegląd]	[przegląd]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]			01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 025 842	0,7%	3 005 500	3 680 500	22,5%	3 005 500	3 680 500	22,5%
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-6,32	152,0%	-1,44	-1,92	33,6%	-2,74	-2,93	6,8%
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-6,35	154,4%	-1,45	-1,90	31,3%	-2,75	-2,91	5,9%
Rozwodniona liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 269 623	8,8%	3 008 262	3 860 500	28,3%	3 782 817	3 860 500	2,1%
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-5,85	133,2%	-1,43	-1,83	27,5%	-2,18	-2,79	28,2%
Rozwodniony całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-5,88	135,4%	-1,45	-1,81	25,3%	-2,19	-2,78	27,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; w zakresie wyliczeń całkowitego dochodu oraz rozwodnionego całkowitego dochodu przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję – obliczenia własne Spółki

W roku 2016 oraz w pierwszym półroczu 2017 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości. W drugim półroczu 2017 roku, a więc również w całym roku 2017, w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 9.964,8 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

W pierwszym półroczu 2018 w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 1.401,3 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2016, 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2018 i 30 września 2018 roku z danymi porównywalnymi na dzień 30 czerwca 2017 roku

Aktywa [tys. zł]	01.01.2016	31.12.2016	31.12.2017	zmiana	30.06.2018	zmiana	30.09.2018	zmiana
	[badane]	[badane]	[badane]	31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	[przegląd]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]		30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Aktywa trwałe	860,8	1 732,7	2 852,2	64,6%	3 260,3	14,3%	3 601,5	26,3%
I. Rzeczowe aktywa trwałe	167,1	166,1	191,4	15,3%	155,5	-18,8%	137,4	-28,2%
II. Aktywa niematerialne	669,7	1 538,5	2 586,3	68,1%	2 823,1	9,2%	3 283,9	27,0%
III. Aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	71,1	nd.	274,7	286,1%	172,9	143,1%
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24,0	28,1	3,3	-88,4%	7,0	112,7%	7,3	123,6%
B. Aktywa obrotowe	23 671,9	15 549,7	17 830,9	14,7%	11 972,4	-32,9%	8 690,5	-51,3%
I. Zapasy	0,0	0,0	591,9	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	513,9	1 340,5	1 270,7	-5,2%	2 504,3	97,1%	2 578,7	102,9%
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.
IV. Pozostałe należności	958,3	751,7	746,6	-0,7%	1 019,0	36,5%	889,6	19,2%
V. Aktywa finansowe	200,5	2 601,4	10 015,4	285,0%	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
VI. Rozliczenia międzyokresowe	27,8	151,6	139,9	-7,7%	94,2	-32,6%	66,3	-52,6%
VII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 971,5	10 704,4	5 066,5	-52,7%	8 354,8	64,9%	5 155,9	1,8%
Aktywa razem	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pasywa [tys. zł]	01.01.2016	31.12.2016	31.12.2017	zmiana	30.06.2018	zmiana	30.09.2018	zmiana
	[badane]	[badane]	[badane]	31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	[przegląd]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]		30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Kapitał własny	23 749,8	16 248,6	18 900,2	16,3%	13 297,4	-29,6%	10 273,6	-45,6%
I. Kapitał podstawowy	300,6	300,6	368,1	22,5%	368,1	0,0%	368,1	0,0%
II. Pozostałe kapitały	32 988,2	32 988,2	54 783,2	66,1%	54 783,2	0,0%	54 783,2	0,0%
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-2 957,1	-9 538,9	-17 077,5	79,0%	-36 203,4	112,0%	-36 203,4	112,0%
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	-6 581,8	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-7 058,7	-63,1%	-10 769,9	-43,7%
V. Kapitał rezerwowy	0,0	0,0	0,0	nd.	1 401,3	nd.	2 102,0	nd.
VI. Różnice kursowe z przeliczeń	0,0	37,3	-47,6	nd.	6,9	-114,5%	-6,3	-86,8%
B. Zobowiązania długoterminowe	33,8	36,4	44,7	23,0%	31,9	-28,7%	26,6	-40,4%
I. Pozostałe rezerwy	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,3	36,4	3,3	-91,0%	7,0	112,7%	7,3	123,6%
III. Pozostałe zobowiązania	20,5	0,0	41,4	nd.	24,9	-39,9%	19,3	-53,4%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	749,1	997,4	1 738,2	74,3%	1 903,4	9,5%	1 991,7	14,6%
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439,2	627,5	1 202,6	91,6%	1 118,3	-7,0%	1 219,7	1,4%
II. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	28,8	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
III. Pozostałe zobowiązania	299,4	307,6	297,5	-3,3%	396,1	33,1%	389,4	30,9%
IV. Pozostałe rezerwy	10,5	61,4	104,5	70,2%	174,4	66,8%	120,0	14,9%
V. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,8	104,9	12444,3%	214,7	104,8%	262,6	150,4%
Kapitał własny i zobowiązania	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W prezentowanych okresach Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości.

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe 2016 i 2017, pierwsze półrocza lat 2017 i 2018 oraz trzy kwartały 2017 i 2018 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016		zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017		zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017		zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
	[badane]	[badane]		[przegląd]	[przegląd]		[przegląd]	[przegląd]	
Przebieg przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej									
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Korekty	-175,3	10 006,2	-5809,0%	262,2	1 321,3	403,9%	1 718,9	2 066,7	20,2%
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-7 713,8	-9 119,8	18,2%	-4 051,7	-5 737,3	41,6%	-6 513,6	-8 703,1	33,6%
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-462,5	151,5	-132,8%	191,8	-874,3	-555,8%	-414,9	-620,3	49,5%
Przebieg pieniężny netto z działalności operacyjnej	-8 176,3	-8 968,2	9,7%	-3 859,9	-6 611,7	71,3%	-6 928,5	-9 323,5	34,6%
Przebieg przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
Przebieg pieniężny netto z działalności inwestycyjnej	-3 162,5	-8 327,9	163,3%	-486,0	9 868,1	-2130,4%	2 059,2	9 387,3	355,9%
Przebieg przepływów pieniężnych z działalności finansowej									
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-56,4	11 841,2	-21098,3%	-10,4	-24,7	136,5%	-19,6	-31,1	58,3%
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-11 395,1	-5 455,0	-52,1%	-4 356,3	3 231,8	-174,2%	-4 888,9	32,8	-100,7%
Różnice kursowe netto	128,0	-182,9	-242,9%	-182,1	56,6	-131,1%	-138,6	56,7	-140,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	21 971,5	10 576,4	-51,9%	10 576,4	5 121,4	-51,6%	10 576,4	5 121,4	-51,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	10 576,4	5 121,4	-51,6%	6 220,1	8 353,2	34,3%	5 687,5	5 154,1	-9,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W latach obrotowych 2016 i 2017 oraz w pierwszym półroczu roku 2018 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej. W obszarze przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wypływy z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym oraz wpływy ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. W zakresie przepływów netto z działalności finansowej, w roku 2017 Grupa odnotowała – jako zdarzenie niepowtarzalne – wpływy z emisji akcji serii K i L w łącznej kwocie 11.897,7 tys. zł.

W trzech kwartałach 2018 roku Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i finansowej. W zakresie przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wpływ ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym (pierwsze półrocze 2018 roku).

B.8 Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma

Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.

Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników.

Nie dotyczy. W ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły okoliczności stanowiące przesłanki do przygotowania i publikacji informacji finansowych *pro forma*.

B.9 Prognozowana lub szacowana wartość zysku

W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.

Nie dotyczy. Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz oraz o niepublikowaniu wyników szacunkowych.

B.10 Zastrzeżenia biegłego rewidenta

Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w opinii/raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.

Nie dotyczy. Opinie ani raporty biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych nie zawierają zastrzeżeń.

B.11 Kapitał obrotowy

W przypadku, gdy poziom kapitału obrotowego emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Grupa nie posiada wystarczającego kapitału obrotowego do pokrycia przez nią bieżących potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

Na Datę Prospektu posiadane przez Grupę środki obrotowe wynoszą około 2,0 mln zł. W oparciu o posiadany biznes plan oraz wewnętrzne, zarządcze prognozy przychodów i kosztów oraz przepływów finansowych, w ocenie Zarządu, posiadane przez Grupę środki wystarczą na pokrycie potrzeb finansowych do początku drugiego kwartału 2019 roku.

Zarząd szacuje, że zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz wydatki związane z bieżącym funkcjonowaniem Grupy od Daty Prospektu do początku drugiego kwartału 2019 roku wyniosą ok. 2,0 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), a w okresie dwunastu miesięcy od Daty Prospektu będzie to od 14,0 do 17,0 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), w zależności od realizowanego wariantu wydatków (nakładów)

	<p>rozwojowych. Środki te będą wydatkowane na planowane przez Grupę działania rozwojowe, w tym sprzedażowe, marketingowe i programistyczne. Powyższe oznacza niedobór w kapitale obrotowym Grupy w horyzoncie kolejnych dwunastu miesięcy pomiędzy 12,0 a 15,0 mln zł.</p> <p>W przypadku niedoboru kapitału obrotowego pomimo podjęcia przez Emitenta działań, o których mowa w ustępie poprzednim, Emitent nie może wykluczyć utraty płynności finansowej pod koniec drugiego lub na początku trzeciego kwartału 2019 roku. Konsekwencją tego może być postawienie Emitenta w stan upadłości lub podjęcie decyzji o jego likwidacji.</p>
Dział C – papiery wartościowe	
C.1 Akcje Oferowane	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 1 350 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) łącznie do 4.305.500 Akcji, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, – 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, – 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, – 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, – 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, – 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, – 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, – 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, – 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, – 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, – 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L, – nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii M oraz – nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii M ("PDA") <p>przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii M notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie wyższa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych.</p> <p>Na Datę Prospektu 525.000 akcji serii B, 150.000 akcji serii C, 70.000 akcji serii D, 150.000 akcji serii E, 167.000 akcji serii F, 220.000 akcji serii G, 71.500 akcji serii H, 207.000 akcji serii I, 470.000 akcji serii J, oraz 355.000 akcji serii L oznaczone kodem ISIN PLPILAB00012 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.</p> <p>Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii M do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku podstawowym. W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje Wprowadzane spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uwagi na fakt, iż ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona jest według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie istnieje ryzyko, w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect po Dacie Prospektu, iż Emitent na moment dopuszczenia Akcji do obrotu na rynek podstawowy może nie spełnić wymogu minimalnej wartości rynkowej liczonej, jako iloczyn wszystkich Akcji Emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji. W takiej sytuacji do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii M w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek 250.000 sztuk Akcji serii H oraz 320.000 sztuk akcji serii K oraz PDA serii M. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek podstawowy) Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii M będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku podstawowym.</p>

	<p>W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii M Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.</p>
C.2 Waluta Oferty.	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje są emitowane w złotych (zł).</p>
C.3 Kapitał zakładowy	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 3.680.500 (trzy miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć) groszy każda, w tym:</p> <ol style="list-style-type: none"> 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L. <p>Akcje serii A są uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, pozostałe Akcje Spółki są wyemitowane przez Spółkę, jako akcje zwykłe. W pozostałym zakresie Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych Akcji.</p> <p>Zgodnie z § 6 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być pokryty wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi (aport). Akcje w Spółce mogą być emitowane, jako akcje imienne jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu Spółki w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.</p> <p>Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Uchwałą Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.</p> <p>Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych chyba, że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej. Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.</p>
C.4 Prawa związane z akcjami	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Prawa i obowiązki związane z akcjami określa w szczególności Kodeks Sądów Handlowych, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Ofercie Publicznej oraz Statut. Poniżej</p>

	<p>wymieniono najważniejsze prawa akcjonariuszy związane z akcjami:</p> <ul style="list-style-type: none"> • akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami; • akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do udziału w zysku, który zostanie wykazany w rocznym, zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym uchwałą Walnego Zgromadzenia do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki (prawo do dywidendy); • akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru); • w przypadku likwidacji Spółki każda akcja uprawnia do proporcjonalnego uczestnictwa w podziale majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli; • akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o kolejnych numerach od 1 do 725.000 jest uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, na Walnym Zgromadzeniu (uprzywilejowanie, co do głosu wygasa z chwilą zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela); • akcjonariuszom Spółki reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce przysługuje prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia; • akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia; • akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; • akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia; • każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; • akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, mają prawo żądania, aby lista obecności na Walnym Zgromadzeniu była sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób; • Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia; • akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami; • akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia; • zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw.
<p>C.5 Ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności papierów wartościowych</p>	<p>Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p><i>Ustawowe ograniczenia zbywalności akcji</i></p> <p>Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenie MAR oraz Kodeks Sądów Handlowych przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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; • zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną; • zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR;

	<ul style="list-style-type: none"> • spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. <p><i>Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu Akcjami</i></p> <p>Statut Spółki nie zawiera postanowień ograniczających możliwości rozporządzania akcjami wyemitowanymi przez Spółkę, z zastrzeżeniem postanowień § 6a ust. 1 lit f) stanowiącego, iż osoby uprawnione do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w celu objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach programu motywacyjnego przez okres, co najmniej 24 miesiące od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy.</p> <p><i>Umowne ograniczenia rozporządzania Akcjami</i></p> <p>Nie istnieją umowne ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych.</p>
<p>C.6 Dopuszczenie do notowania na GPW</p>	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Na Datę Prospektu 525.000 akcji serii B, 150.000 akcji serii C, 70.000 akcji serii D, 150.000 akcji serii E, 167.000 akcji serii F, 220.000 akcji serii G, 71.500 akcji serii H, 207.000 akcji serii I, 470.000 akcji serii J oraz 355.000 akcji serii L oznaczone kodem ISIN PLPILAB00012 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p> <p>Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) łącznie do 4.305.500 Akcji.</p>
<p>C.7 Polityka dywidendy</p>	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Spółka nie posiada polityki dywidendowej. Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wcześniej, niż: (i) po pokryciu wynikami finansowymi lat przyszłych ujemnych wartości kapitałów własnych wynikających ze strat poniesionych we wcześniejszych latach obrotowych oraz (ii) po osiągnięciu dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ostateczna decyzja odnośnie rekomendacji dywidendy będzie zależała od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych.</p> <p>Mając na uwadze dwupoziomą strukturę Grupy nie można wykluczyć, że wypłata dywidendy ze środków wypracowanych przez podmiot zależny Emitenta będzie przesunięta w czasie o rok w stosunku do daty sprawozdania finansowego tej spółki, wykazującego zysk przeznaczony na wypłatę w postaci dywidendy przez Spółkę.</p>
<p>Dział D – Ryzyko</p>	
<p>D.1 Ryzyka charakterystyczne dla Spółki lub jej branży</p>	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla emitenta lub jego branży.</p> <p>Ryzyko utraty płynności</p> <p>Obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent obserwuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji.</p> <p>Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi</p> <p>W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości -7.538,6 tys. zł w roku 2016 i -19.125,9 tys. zł w roku 2017. Ujemny wynik operacyjny oraz ujemny wynik netto jest charakterystyczny dla przedsiębiorstw znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, w szczególności w sektorze nowych technologii, jak również w modelu biznesowym dostawcy produktów klasy enterprise IT. Nie osiągając przychodów albo osiągając je na niewielkim poziomie ponoszą one jednocześnie znaczące koszty związane z zatrudnianiem wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania i rozwoju produktu oraz</p>

ponoszeniem wydatków na zdobywanie rynku

Dodatkowo, ze względu na niewielką na Datę Prospektu skalę przychodów w stosunku do skali kosztów, będącą przede wszystkim pochodną wczesnej fazy rozwoju Grupy i skali jej działalności, długiego cyklu sprzedaży produktu i wynikającego z niego niewielkiego grona klientów, przychody Grupy w poszczególnych kwartałach przyszłych okresów mogą się rozkładać w sposób zróżnicowany i nieprzewidywalny. Możliwe jest również, że w przypadku upowszechnienia się testowanego modelu abonamentowego lub innych, charakteryzujących się uzyskiwaniem przychodów rozłożonym w czasie, pozyskanie znaczącej liczby nowych klientów w określonym okresie nie przełoży się na przychody Grupy w tym okresie tak, jakby miało to miejsce w przypadku modelu, w którym klient wnosi opłatę za licencję dożywotnią.

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Ze względu na wczesną fazę rozwoju i brak dodatkowej rentowności działalności operacyjnej, na Datę Prospektu Grupa ma ograniczone możliwości pozyskania kapitału obcego dla finansowania swojej działalności. Należy również przyjąć, że do czasu osiągnięcia dodatkowej rentowności operacyjnej możliwości te będą istotnie ograniczone. Rodzi to ryzyko braku kapitału na rozwój w przypadku trudności w pozyskaniu wystarczającej ilości kapitału własnego w okresach, w których Grupa będzie go potrzebowała na zrealizowanie działań założonych w ramach kolejnych etapach rozwoju.

Ryzyko związane z fazą rozwoju kluczowego produktu i celami strategicznymi

Grupa prowadzi działalność w zakresie projektowania, testowania i wdrażania nowatorskich, gotowych do wykorzystania rozwiązań informatycznych, służących analizie sieci powiązań w dużych zbiorach różnorodnych danych (tzw. Big Data). Strategia składa się z pięciu podstawowych etapów, wskazanych poniżej.

1. Testowanie technologii i analiza możliwości budowy produktu na bazie rynku polskiego (lokalnego).
2. Wdrożenie oprogramowania u pierwszych klientów lokalnych (wdrożenia testowe i komercyjne) oraz testy marketingowe w Stanach Zjednoczonych.
3. Budowa bazy referencyjnej wśród światowej klasy klientów, głównie ze Stanów Zjednoczonych, oraz udowodnienie wysokiej marżowości procesu sprzedażowego.
4. Dynamiczny rozwój w Stanach Zjednoczonych i na innych wybranych rynkach światowych – skalowanie biznesu.
5. Uzyskanie pozycji lidera niszy oraz rentowności netto modelu biznesowego w oparciu o osiągniętą skalę klientów.

Na Datę Prospektu Grupa zbliżała się do końca realizacji etapu 2, co zaplanowano na połowę 2019 roku. Zapewnienie źródeł finansowania działalności, wypracowanie marki, pozyskanie referencji, opracowanie konkurencyjnych narzędzi informatycznych (produktów) i bazy klientów, zapewniających łącznie stabilne lub rosnące przychody, są i będą pochodną umiejętności Grupy do dostosowania się do warunków rynkowych branży nie tylko w Polsce, ale i na świecie.

Ryzyko związane ze stosowanym modelem biznesowym

Grupa opiera swoją działalność na modelu producenta rozwiązań informatycznych klasy enterprise. Podstawowy, charakterystyczny dla niego rozkład przychodów z projektów komercyjnego wdrożenia oprogramowania przez klienta kształtuje się w relacji: dziesięć jednostek w pierwszym roku, co obejmuje sprzedaż licencji, z wyłączeniem przychodów z tytułu wdrożenia, które mogą być zróżnicowane w zależności od klienta, do dwóch jednostek w latach kolejnych, co obejmuje opłaty za utrzymanie i wspieranie systemu, tzw. *maintenance*. Rozkład ten występuje w podstawowym obowiązującym cenniku. Systematyczne zwiększenie liczby klientów może wiązać się z koniecznością testowania kolejnych modeli sprzedaży.

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

Strategia rozwoju Grupy zakłada: (i) systematyczne zwiększanie liczby klientów oraz (ii) ciągłe rozwijanie oferowanego narzędzia informatycznego, tj. platformy DataWalk. Wpływa to w znaczący sposób na skalę i zakres prowadzonej działalności, mogąc – w niektórych przypadkach – przekładać się na nowe jakościowo kategorie wyzwań dla Grupy i jej kierownictwa.

Rozwijanie systemu DataWalk wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym (decyzyjnym), technicznym oraz organizacyjnym. Dodatkowo, wraz ze wzrostem skali działalności, Grupa jest narażona na zwiększone ryzyko popełnienia błędów w prowadzonej działalności, nadmierny wzrost kosztów, jak również ryzyko wystąpienia problemów o charakterze technicznym lub organizacyjnym, w tym nadmierne obciążenie infrastruktury lub zespołu pracowników, przekładające się na brak możliwości świadczenia sprawnej i akceptowalnej jakościowo obsługi klientów.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów emisyjnych

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji oraz zagrożenia związanego z opóźnieniem realizacji tych celów.

Jednakże nie można wykluczyć wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które wydłużą w czasie lub uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie. Informacje na temat zdefiniowanych przez Emitenta zagrożeń zewnętrznych zostały wskazane poniżej w „Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników przez Data Walk Inc.”

W przypadku, gdy realizacja zakładanych celów z jakichkolwiek przyczyn nie będzie możliwa lub/i w znacznym stopniu utrudniona, Emitent może rozważyć zmianę celów emisji i przeznaczenie niewykorzystanych środków na inne cele, kierując się przy wyborze tych celów kryterium najwyższej efektywności ekonomicznej. W takim przypadku Emitent poinformuje rynek o zmianie celów emisji.

Zmaterializowanie się powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienie w realizacji strategii rozwoju Spółki, a w skrajnym przypadku może dojść nawet do zmiany strategii.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywę rozwoju Spółki. Emitent jednakże wyraża pogląd, że ze względu na jego doświadczenia branżowe opisane ryzyko jest minimalne, jednakże nie może go całkowicie wykluczyć.

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

Grupa prowadzi działalność w obszarach, w których dokonują się liczne i znaczące zmiany w zakresie dostępnych i stosowanych technologii, zarówno w zakresie ich udoskonalania, jak i wdrażania całkowicie nowych. Pomimo ciągłego i systematycznego monitorowania rynku pod kątem możliwych zmian w technologii nie można wykluczyć sytuacji, w której technologie stanowiące podstawę działalności Grupy staną się nieatrakcyjne kosztowo lub jakościowo dla klientów Grupy, a Grupa nie zdąży lub nie będzie mogła z różnych powodów zastąpić ich rozwiązaniami oczekiwanymi przez odbiorców, efektywnymi technologicznie, biznesowo i finansowo.

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną

Grupa prowadzi działalność na niszowym rynku, na którym konkuruje z większymi od siebie podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej (Palantir Technologies, IBM). W ocenie Emitenta, oferowana przez Grupę platforma DataWalk jest konkurencyjna wobec produktów innych dostawców pod wieloma względami, w szczególności pod kątem: (i) skalowalności i wolumenu możliwych do obsługi danych, (ii) czasu i zasobów technicznych koniecznych do wdrożenia, (iii) niezbędnej infrastruktury towarzyszącej, (iv) efektywności działania, rozumianej, jako czas potrzebny na przeprowadzenie analizy oraz (v) rozbudowy zakresu danych dostępnych do analizy w systemie. Również ze względu na znacznie niższe koszty produkcji i wdrożenia, system DataWalk może być oferowany w cenach kilku- a nawet kilkunastokrotnie niższych, niż systemy konkurencyjne, zachowując marżowość natywną dla modelu biznesowego dostawcy produktów IT.

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

Platforma DataWalk jest rozwijana w dwóch, synergizujących kierunkach zastosowań – w sektorze ubezpieczeniowym oraz w sektorze rządowym, w szczególności tzw. śledczym (*Law Enforcement i Intelligence*), w których znajdują zastosowanie podobne lub takie same funkcjonalności platformy. Oba z tych sektorów należy uznać za wrażliwe, gdyż gromadzone przez nie dane dotyczące osób, ich majątku, statusu rodzinnego i społecznego, zachowań, stanu zdrowia etc. są danymi wysoce wrażliwymi. Sprzedaż jakichkolwiek produktów lub usług do sektorów wrażliwych wiąże się zawsze z trudnością w penetracji rynku i pozyskiwaniu klientów, m. in. ze względu na konieczność zdobycia zaufania odbiorców na etapie znacznie wcześniejszym, niż rozpoczęcie zaawansowanych rozmów handlowych.

Z działalnością Grupy wiąże się również ryzyko związane ze skutecznością pozyskiwania i utrzymywania klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku Big Data i segmentu analizy sieci powiązań oraz z relatywnie krótkiej historii funkcjonowania na rynku, zarówno Grupy, jak i jej kluczowego produktu. Błędnie zaprojektowana lub modyfikowana strategia marketingowa lub sprzedażowa może spowodować obniżenie tempa wzrostu liczby klientów, a w szczególności niekorzystnej sytuacji – odejście klientów już obsługiwanych.

Ryzyko sprzedaży w sektorze rządowym

Jednym z dwóch sektorów, do których Grupa kieruje swój produkt, jest sektor rządowy, w szczególności tzw. śledczy (*Law Enforcement i Intelligence*). Współpraca Grupy z tym sektorem, jako jego dostawca, wiąże się z koniecznością akceptacji bardzo długich cykli negocjacji i procesu sprzedaży, wynoszących do czterech lat lub dłużej. Dodatkową trudność w procesach składania ofert oraz prowadzenia negocjacji stanowi konieczność spełniania rygorystycznych norm

	<p>wynikających ze specyfiki sektora, w tym konieczność certyfikacji, uzyskania dostępu do określonych poziomów tajemnicy etc.</p> <p>Ryzyko związane z koncentracją klientów</p> <p>W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi wśród odbiorców Grupy występowały podmioty, których udział w przychodach Grupy wynosił ponad 10%, odpowiednio dwa w roku 2016 i trzy w roku 2017. Część z tych podmiotów jedynie odpłatnie testowała rozwiązania oferowane przez Grupę (wdrożenia pilotażowe), część już je wdrożyła, jako narzędzia dla realizacji bieżącej działalności operacyjnej (wdrożenia komercyjne). Przewidywana struktura przychodów z komercyjnego wdrożenia projektu przez klienta kształtuje się w relacji: dziesięć jednostek w pierwszym roku, co obejmuje sprzedaż licencji, z wyłączeniem przychodów z tytułu wdrożenia, które mogą być zróżnicowane w zależności od klienta, do dwóch jednostek w latach kolejnych, co obejmuje opłaty za utrzymanie i wspieranie systemu, tzw. <i>maintenance</i>.</p> <p>Ryzyko uzależnienia od dostawców</p> <p>Przy tworzeniu i rozwijaniu Systemu DataWalk Grupa korzysta z usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne, do których należą m. in. dostawcy usług oraz dostawcy wybranych elementów niezbędnego oprogramowania i infrastruktury. Mając na uwadze, że Grupa tworzy w pewnych obszarach nowe unikalne rozwiązania analityczne, niektóre z nabywanych specjalistycznych bibliotek programistycznych lub ich elementy są – ze względu na swoją nietypowość – tworzone na indywidualne zamówienie Grupy.</p> <p>Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania</p> <p>W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje i oferuje klientom oprogramowanie stworzone w znaczącym zakresie przez kadrę zarządzającą lub pod jej nadzorem, pracowników i współpracowników. Naruszenie może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanych usług całych algorytmów lub ich części, do których prawa autorskie przysługują podmiotom trzecim. Sytuacja taka może nastąpić zarówno w wyniku nieuprawnionego wykorzystania przez Grupę efektów prac współpracowników i pracowników (także nieświadomego) podlegających ochronie, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji.</p> <p>Ryzyko związane z licencjami</p> <p>System DataWalk wykorzystuje wiele różnych bibliotek programistycznych lub obcych elementów kodu, zarówno w procesie jego produkcji, rozwoju jak i jako element działającego systemu. Między innymi przedmiotem praw własności intelektualnej wykorzystywanych przez Spółkę są komponenty płatne, wśród których koszt większy niż \$200 rocznie per stanowisko generują: Licencje Progress, Progress Software_License Agreement Licencje na bibliotekę KeyLines, dostarczaną przez Cambridge Intelligence Ltd,; Umowa OEM na bazę Vertica</p> <p>Ryzyko utraty kadry zarządzającej</p> <p>Działalność Grupy jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kadry zarządzającej, osób nadzorujących oraz wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania, informatyki, logiki, matematyki stosowanej etc. Ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub nadzorującej lub innych ważnych pracowników, w szczególności pana Krystiana Piećko, będącego osobą kluczową dla dalszego rozwoju produktów Spółki i Grupy, którzy dysponują kompetencjami i wiedzą w niektórych obszarach unikalnymi na skalę światową, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Grupy lub wybranych jej obszarów oraz jakość świadczonych usług.</p> <p>Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników przez Data Walk Inc.</p> <p>Strategia Grupy zakłada w kolejnych latach rozbudowę zespołu ludzkiego Grupy, w szczególności w Stanach Zjednoczonych (DataWalk Inc.). Grupa planuje zatrudnić specjalistów w zakresie marketingu, sprzedaży, wdrożeń oraz utrzymania Platformy DataWalk. Nie można wykluczyć, że ze względu na sytuację na rynku pracy w Stanach Zjednoczonych, w tym zbyt wysokie dla możliwości Grupy oczekiwania płacowe, lub ze względu na fakt, że Grupa może być postrzegana przez potencjalnych pracowników, jako start up z Europy Środkowo-Wschodniej, Grupa napotka trudności w pozyskaniu wystarczającej liczby pracowników o odpowiednim poziomie kwalifikacji.</p> <p>Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych</p> <p>W ramach bieżącej działalności, Grupa na znaczną skalę przetwarza zbiory danych osobowych należące do jej klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w kraju, w którym są zarejestrowane przetwarzane zbiory lub w którym klienci Grupy prowadzą lub będą prowadzili działalność.</p>
D.3 Ryzyka	Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów

<p>charakterystyczne dla papierów wartościowych</p>	<p>wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> Ryzyko niedojścia emisji do skutku. Emisja Akcji serii M może nie dojść do skutku w przypadku, jeśli w sytuacji nie skorzystania przez Zarząd Emitenta z uprawnienia do ustalenia ostatecznej sumy o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz z art. 432 § 4 KSH, na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie subskrybowana przynajmniej 1 Akcja serii M, lub w sytuacji, gdy Zarząd Emitenta skorzystania z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy a inwestorzy subskrybują mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, lub Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu lub Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii M lub uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii M. <p>W sytuacji braku rejestracji emisji Akcji serii M w sądzie, inwestor, który nabędzie PDA na GPW narażony jest na ryzyko poniesienia straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłaci na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.</p> <ul style="list-style-type: none"> Ryzyko odwołania emisji Akcji serii M lub zawieszenia lub odstąpienia od Oferty. Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie Zarządu Emitenta do odstąpienia od emisji Akcji serii M przed dniem publikacji Prospektu emisyjnego oraz odstąpienia od emisji Akcji serii m lub zawieszenia oferty Akcji serii M z ważnych powodów po dniu publikacji Prospektu emisyjnego. W przypadku zawieszenia lub odstąpienia od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje serii M inwestor narażony jest na ryzyko utraconych korzyści w związku z czasowym zablokowaniem środków finansowych za opłacone Akcje serii M. GPW w Warszawie SA może podjąć decyzję o odmowie dopuszczenia Akcji Wprowadzanych oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym. W takim przypadku inwestor może zostać narażony na ryzyko braku płynności obrotu akcjami Emitenta notowanymi na rynku ASO. Obrót akcjami może zostać zawieszony. Inwestor nabywający akcje bezpośredniego na rynku kapitałowym jest narażony na znacznie większe ryzyko inwestowania niż inwestowanie w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, na które Spółka nie będzie miała wpływu, tak w krótkim, jak i w długim okresie. Ryzyko związane z naruszeniem przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia MAR przez Emitenta, w tym przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych. Istnieje ryzyko, iż wpływy z Oferty okażą się niewystarczające do realizacji wszystkich wskazanych przez Emitenta celów emisyjnych lub Emitent podejmie decyzję o częściowej ich zmianie. <p>Przedstawienie czynników ryzyka w powyższej kolejności nie stanowi wskazówki, co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności.</p>
<p>Dział E – Oferta</p>	
<p>E.1 Wykorzystanie wpływów z Oferty</p>	<p>Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez Emitenta lub Oferującego.</p> <p>Wpływy z Oferty</p> <p>Ponieważ na Dzień Prospektu nie jest znana Cena Emisyjna Akcji serii M dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii M jest niemożliwe. Zgodnie z wstępnymi szacunkami Emitent oczekuje, iż wpływy z emisji Akcji serii M wyniosą do 60,00 mln zł brutto.</p> <p>Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Emisyjnej oraz łącznej wysokości kosztów Oferty.</p> <p>Koszty Oferty ponoszone przez Spółkę</p> <p>Szacowana wysokość kosztów Oferty wyniesie ok. 2,4 mln zł</p> <p>Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii M, przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii M, składają się szacunkowe prowizje i koszty przedstawione w tabeli poniżej. Koszty te mogą ulec zmianie w zależności od finalnie pozyskanych wpływów z emisji Akcji serii M.</p>

Poniżej przedstawiono strukturę szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji Akcji serii M Emitenta, zakładając przydział wszystkich oferowanych Akcji serii M:

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii M	Szacunkowa wartość (tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, plasowania, oferowania i badań danych finansowych*	2 337
Koszty promocji oferty	50
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	70
Razem	2 437

* na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte, ani też Cena Emisyjna Akcji Oferowanych. Spodziewane łączne koszty plasowania znajdują się w przedziale 3,40%-3,90% w ostatecznej wartości Oferty.

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Szacunkowe koszty pobierane od inwestora

Ani Emitent ani Oferujący nie będzie pobierać od inwestorów dodatkowych opłat za złożenie zapisu. Jednakże inwestorzy składający zapisy w Transzy Detalicznej będą musieli pokryć koszty prowizji maklerskiej związanej z konstrukcją Oferty oraz obsługą przydziału Akcji Oferowanych przez GPW. Prowizja ta ustalana jest przez domy maklerskie – uczestników konsorcjum dystrybucyjnego, przyjmujące zapisy na Akcje serii M.

E.2a Przyczyny Oferty

Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Z uwagi na fakt, iż na Datę Prospektu nie jest znana Cena Emisyjna Akcji serii M, dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii M nie jest możliwe. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami Emitent oczekuje, iż wpływy z emisji Akcji serii M mogą wynieść do 60,0 mln zł brutto.

Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Oferowanych przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Emisyjnej oraz łącznej wysokości kosztów Oferty.

Grupa, bazując na posiadanych danych i doświadczeniu członków własnego zespołu, popartym licznymi sukcesami w tworzeniu linii produktowych w sektorze enterprise IT, jak również odnosząc się do historii i przykładów bezpośredniej konkurencji oraz innych spółek high-tech z obszaru analizy danych i analizy powiązań, wypracowała własną strategię rozwoju dzieląc ją na pięć etapów, powiązanych z odpowiadającymi im rundami finansowania. Na Datę Prospektu Grupa zbliża się do końca realizacji etapu drugiego, co zaplanowano na połowę 2019 roku. Budowa bazy referencji pochodzących od światowej klasy klientów, głównie ze Stanów Zjednoczonych, oraz udowodnienie wysokiej marżowości procesu sprzedażowego stanowią cel strategiczny trzeciego etapu rozwoju prowadzonego przez Grupę przedsięwzięcia. Jego rozpoczęcie zaplanowano na pierwszą połowę roku 2019.

Mając na uwadze powyższe, Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji serii M na realizację następujących celów:

Cel nr 1 – Działalność w Stanach Zjednoczonych (do 34,24 mln zł)

Poniżej opisaną działalność w Stanach Zjednoczonych Emitent będzie realizował poprzez spółkę DataWalk Inc., podmiot 100% zależny od Emitenta. Emitent w oparciu o zasady rozliczania określone w zawartej z DataWalk Inc. umowie partnerskiej będzie finansował ponoszone i udokumentowane przez DataWalk Inc. koszty związane z jej działalnością.

Poprzez działalność w Stanach Zjednoczonych Grupa rozumie budowę zespołów sprzedażowo-wdrożeniowych, rozbudowę zespołu marketingowego oraz bieżące funkcjonowanie DataWalk Inc.

Na obecnym etapie rozwoju Grupy i platformy DataWalk, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Emitenta, niezbędna jest budowa bazy referencyjnej w Stanach Zjednoczonych. Na lata 2019-2022 zaplanowano intensyfikację działań sprzedażowych na rynku amerykańskim („go-to-market”), przygotowując Grupę do realizacji dalszych etapów strategii związanych ze skalowaniem biznesu w tym kraju, a następnie rozpoczęciem ekspansji globalnej. Do realizacji powyższego celu niezbędny jest wykwalifikowany zespół sprzedażowo-wdrożeniowy, składający się z handlowców oraz inżynierów systemowych (wdrożeńiowców). Budując ten zespół, Grupa będzie wykorzystywała kompetencje członków amerykańskiego zarządu DataWalk Inc., który posiada wieloletnie, poparte sukcesami, doświadczenia w zakresie zarządzania projektami i skalowania sprzedaży projektów enterprise IT na rynku amerykańskim.

Od drugiej połowy 2015 roku Emitent realizuje działania marketingowe oraz prowadzi badania potencjału rynku w Stanach Zjednoczonych. Grupa definiuje zespół marketingowy jako niezbędne aktywo w działalności Grupy, służące do zbierania informacji zwrotnej z rynku, zarządzania rozwojem produktu, w tym priorytetyzacją i planowaniem nowych funkcjonalności, oraz planowaniem strategii sprzedażowej i opracowywaniem narzędzi do jej realizacji.

Począwszy od września 2017 roku Grupa rozpoczęła w Stanach Zjednoczonych testowe działania sprzedażowe. Do połowy roku 2019 Grupa planuje pozyskać w Stanach Zjednoczonych przynajmniej jednego klienta dla wdrożenia komercyjnego.

W latach 2017-2018 Grupa zbudowała podwaliny organizacyjne pod stworzenie zespołu sprzedażowo-wdrożeniowego w Stanach Zjednoczonych i jest gotowa do zatrudnienia kolejnych specjalistów. Głównymi zadaniami powstających zespołów będzie m. in. poszukiwanie potencjalnych klientów dla wdrożeń pilotażowych i komercyjnych, praktyczna prezentacja platformy DataWalk, a następnie sprzedaż i wdrożenie oprogramowania.

Na koniec trzeciego etapu rozwoju, tj. do 2022, roku Grupa planuje dysponować od pięciu do ośmiu zespołów, składających się ze specjalistów z zakresu sprzedaży oraz inżynierów systemowych, odpowiedzialnych za wdrożenia. Pierwsi potencjalni kandydaci na członków zespołów są już rekrutowani przez zarząd DataWalk Inc.

Wydatki Grupy w zakresie realizacji Celu nr 1 obejmować będą w szczególności: wynagrodzenia sprzedawców, wdrożeniowców, zespołów marketingowych, koszty działań marketingowych oraz koszty bieżącej działalności DataWalk Inc. tj. koszty zarządu oraz koszty administracyjne. Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 1 Emitent szacuje do 34,24 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M. W przypadku przeznaczenia na realizację Celu nr 1 mniejszej kwoty tj. mniej niż 34,24 mln zł Emitent rozważy przeznaczenie niewykorzystanej kwoty na jeden z celów nr 2, nr 3 lub nr 4, w zależności od bieżącej potrzeby Grupy.

Przewidywany termin rozpoczęcia projektu – pierwsze półrocze 2019 roku, zakończenie - pierwsze półrocze 2022 roku

Cel nr 2 – Rozwój platformy analitycznej DataWalk (do 6,64 mln zł)

Emitent, jako podmiot tworzący i oferujący innowacyjną w skali globalnej technologię analizy połączeń, zamierza rozwijać funkcjonalności platformy DataWalk m.in. w zakresie możliwych sposobów przetwarzania i prezentowania danych poprzez ewolucję tzw. *user experience* (UX), czyli narzędzi służących prostemu, intuicyjnemu, zrozumiałemu i efektywnemu wykorzystaniu możliwości, które daje technologia użytkownikom nieposiadającym wiedzy technicznej i informatycznej.

Architektura platformy oparta jest głównie na wiedzy oraz doświadczeniu zespołu programistycznego. Z uwagi na powyższe, główne wydatki na rozwój platformy analitycznej DataWalk będą związane z kosztami utrzymania tego zespołu w Polsce. Grupa nie przewiduje znaczącej rozbudowy zespołu programistów, a wręcz jego stabilizację.

Wydatki Emitenta w zakresie realizacji Celu nr 2 obejmować będą w szczególności: wynagrodzenia programistów i architektów oraz koszty testów funkcjonalności Platformy DataWalk. Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 2 Emitent szacuje na do 6,6 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M.

Przewidywany termin rozpoczęcia projektu – pierwsze półrocze 2019 roku, zakończenie - pierwsze półrocze 2022 roku.

Cel nr 3 – Ochrona wartości intelektualnych (do 1,08 mln zł)

Jednym z istotnych elementów unikalności technologii Spółki jest zbudowane portfolio praw własności intelektualnej i ich należyta ochrona. Spółka jako jedyny uprawniony z patentów, posiada prawo wyłącznego korzystania z wynalazków w sposób zarobkowy na obszarach chronionych.

Na Datę Prospektu Grupa prowadzi szereg postępowań patentowych. Z prowadzonych dotychczas postępowań Spółka uzyskała zabezpieczenie własności intelektualnej dla jednego patentu procedowanego w Europejskim Urzędzie Patentowym oraz dla dwóch uzyskanych przez United States Patent and Trademark Office. Ich uzyskanie stanowi potwierdzenie innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku informatycznym świata, tj. w Stanach Zjednoczonych.

Środki z Celu nr 3 zostaną przeznaczone na toczące się postępowania patentowe. Grupa, mając na względzie ochronę własnych, unikalnych technologii, nie wyklucza również składania kolejnych, nowych wniosków patentowych.

Cel nr 3 będzie realizowany przez Emitenta. Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 3 Emitent szacuje do 1,08 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na

powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M.

Przewidywany termin wykorzystywania celów z emisji w zakresie realizacji ww. celu: od pierwszego półrocza 2019 roku do pierwszego półrocza 2022 roku.

Cel nr 4 – Działalność operacyjna DataWalk SA (do 15,64 mln zł)

Poprzez działalność operacyjną Spółki rozumie się koszty zespołu wdrożeniowego w Polsce, koszty marketingowo-handlowe w Polsce, koszty compliance oraz bieżące funkcjonowanie Emitenta tj. koszty zarządu i koszty administracyjne.

Realizując kolejne etapy rozwoju Emitent zakłada wzrost przychodów wynikających z dynamiki skali działania. Równolegle, wraz ze wzrostem skali działalności, zakłada się wzrost wydatków związanych z działalnością operacyjną oraz specyfiką kontrahentów obsługiwanych przez Emitenta.

Na Datę Prospektu wartość przychodów Grupy, w tym Emitenta, jest istotnie niższa od sumy ponoszonych kosztów. Emitent widzi potrzebę częściowego sfinansowania działalności operacyjnej środkami z emisji akcji serii M. Biorąc pod uwagę, iż Grupa wchodzi w etap powtarzalnej sprzedaży Platformy DataWalk, gdzie głównym źródłem przychodów stają się przychody z licencji i świadczonych w związku z jej sprzedażą usług, Emitent przewiduje, że w przyszłości ponoszone koszty nie będą istotnie rosły. Ponadto faktycznie poniesione koszty operacyjne Grupy będą finalnie uzależnione od osiągniętych przychodów Spółki Zależnej.

Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 4 Emitent szacuje do 15,64 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M. W przypadku przeznaczenia na realizację Celu nr 4 mniejszej kwoty tj. mniej niż 15,64 mln zł Emitent rozważy przeznaczenie niewykorzystanej kwoty na jeden z celów nr 1, nr 2 lub nr 3, w zależności od bieżącej potrzeby Grupy.

Przewidywany termin wykorzystywania celów z emisji w zakresie realizacji ww. celu: od pierwszego półrocza 2019 roku do pierwszego półrocza 2022 roku.

Cele emisji, wskazane powyżej, stanowią kluczowe i konieczne etapy realizacji przyjętej strategii biznesowej Grupy, która znacząco umocni jej pozycję na rynku produktów klasy enterprise IT w segmencie analizy powiązań.

Ostateczne rozdysponowanie wpływów z Oferty Publicznej pomiędzy poszczególne opisane cele emisyjne, zostanie ustalone po zakończeniu Oferty i będzie oparte o wyniki analizy możliwości finansowych Emitenta wynikających bezpośrednio z wysokości wpływów z Oferty oraz o ocenę zaawansowania danego procesu inwestycyjnego.

Na Datę Prospektu Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii M nie przekroczą kwot wskazanych powyżej. W przypadku pozyskania jednak kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie podzielona na realizację wszystkich wskazanych celów albo na jeden lub kilka celów, uznanych w danym czasie przez Emitenta za priorytetowe. W takim przypadku Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

W przypadku uzyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstępiania od realizacji celów emisyjnych. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem kapitału własnego lub w niewielkim stopniu (Zarząd przewiduje, że nie więcej niż 20% całości wydatków) z wykorzystaniem środków pochodzących z dotacji lub innych bezzwrotnych funduszy zewnętrznych lub poprzez kolejną emisję akcji. W przypadku, gdy pozyskanie dodatkowych środków z ww. źródeł okaże się niemożliwe, Emitent dokona niezwłocznie rewizji swojej strategii i ograniczy – w pierwszej kolejności – wydatki związane z działaniami marketingowymi (częściowo rewidując Cel nr 1), jak również weźmie pod uwagę możliwość ograniczenia kosztów osobowych (głównie Cel nr 2).

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje ich zmiany. Gdyby jednak okazało się, że realizacja któregoś z celów emisji z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna albo pojawi się projekt, który w ocenie Zarządu zapewni Spółce wyższą stopę zwrotu, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości modyfikacji celów emisji.

O planowanych istotnych zmianach Emitent poinformuje w formie raportu bieżącego. Poprzez istotne zmiany celów emisji należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych powyżej nie jest jego intencją. Ponadto Emitent zaznacza, że środki z emisji nie będą służyły do spłaty zadłużenia Emitenta lub spółek z Grupy. W przypadku, gdyby decyzja dotycząca istotnych przesunięć środków została podjęta przed utratą ważności Prospektu, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości również w formie zatwierdzonego przez KNF Aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

	<p>Do czasu wykorzystania środków pozyskanych z Oferty pisanych powyżej, środki te zostaną zdeponowane na rachunku bankowym Emitenta lub będą lokowane przez Emitenta w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe).</p> <p>Na Datę Prospektu nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty.</p>										
<p>E.3 Warunki Oferty</p>	<p>Opis warunków oferty</p> <p><u>Wielkość Oferty</u></p> <p>Na podstawie Prospektu Ofertą Publiczną objętych jest do 1 350 000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji (Akcji Oferowanych).</p> <p>Wartość nominalna jednej Akcji Oferowanej wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). każda Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych</p> <p><u>Struktura Oferty</u></p> <p>Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii M oferowanych w Ofercie. W przypadku, gdyby jednak Zarząd nie skorzystał z opisanego powyżej upoważnienia w odniesieniu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostateczna liczba oferowanych Akcji serii M będzie wynosiła 1 350 000 sztuk.</p> <p>Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaferowana do objęcia oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny oraz w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.</p> <p>Inwestorowi, który złożył Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie na piśmie w POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.</p> <p>Emitent wstępnie oferuje Akcje serii M w następujących transzach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje się do 200.000 Akcji serii M ▪ w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje się do 1 150 000 Akcji serii M. <p><u>Harmonogram oferty</u></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%;">Rozpoczęcie Publicznej Oferty</td> <td style="width: 50%;">w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego</td> </tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej</td> <td>najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 23 stycznia 2019 r.</td> </tr> <tr> <td>Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</td> <td>23 stycznia 2019 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 15.00)</td> </tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii M oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach</td> <td>najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 24 stycznia 2019 r.</td> </tr> <tr> <td>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD</td> <td>od 24 do 31 stycznia 2019 r.</td> </tr> </table>	Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 23 stycznia 2019 r.	Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	23 stycznia 2019 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 15.00)	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii M oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 24 stycznia 2019 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 24 do 31 stycznia 2019 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego										
Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 23 stycznia 2019 r.										
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	23 stycznia 2019 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 15.00)										
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii M oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 24 stycznia 2019 r.										
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 24 do 31 stycznia 2019 r.										

Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, którzy otrzymali Zaproszenia do złożenia Zapisów	od 24 stycznia do 1 lutego 2019 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII na zasadach ogólnych	od 24 stycznia do 1 lutego 2019 r.
Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty	5 lutego 2019 r.

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowanych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów. W przypadku, gdy w ocenie Zarządu Emitenta zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu i termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii M.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu subskrypcji, Aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych Zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów żadnych opłat ani prowizji w związku ze złożeniem oświadczenia o odstąpieniu od złożonego Zapisu.

Cena Emisyjna Akcji

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Oferującego proces budowy Księgi Popytu tzw. book building.

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy wraz z Ceną Maksymalną, stanowiąca zarazem górną granicę wartości ww. Przedziału (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie), zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie (do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie), najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Cena Emisyjna Akcji serii M będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej oferowanych Akcji serii M. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Podmioty uprawnione do zapisywania się na Akcje Oferowane

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii M w TD są:

- osoby fizyczne i osoby prawne,
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób

amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S), które w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane.

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii M w TII są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S);
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S);
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz, których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane Zaprośenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje serii M.

Ponadto, do złożenia Zapisów na Akcje serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 200.000 zł i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji serii M zaoferowana do objęcia w TII.

Miejsce i zasady przyjmowania zapisów

Zapisy na Akcje serii M w TII przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego.

Zapisy na Akcje serii M w TD przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego oraz w POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii M w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

W terminach Publicznej Oferty Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- w TD – minimalny zapis wynosi 20 sztuk Akcji serii M, maksymalny wynosi 40.000 Akcji serii M,
- w TII – minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 200.000 PLN, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii M oferowanych w tej transzy.

W Transzy Detalicznej inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji serii M, na które opiewają wszystkie Zapisy, nie może przekroczyć 40.000 sztuk Akcji serii M. W przypadku przekroczenia tego limitu Zapisy złożone przez inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 40.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą Zapis od Inwestora.

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Inwestor, który otrzymał Zaprośenie winien złożyć Zapis na liczbę Akcji serii M określoną w skierowanym do niego Zaprośeniu. Inwestor składający Zapis w TII na zasadach ogólnych może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba Akcji określona w Zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być większa niż liczba Akcji zaoferowanych do objęcia w TII.

Osobie, która złożyłaby Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej lub o ostatecznej liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Wpłata na Akcje

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii M objętych Zapisem i ich Ceny Emisyjnej Akcji.

Transza Detaliczna

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji serii M w TD będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania Zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób

korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii M, na którą inwestor zamierza złożyć Zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich. Płatność za Akcje serii M powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata za Akcje serii M w TII musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów w TII wpłynęła na rachunek Oferującego:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA

Nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011,

prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie

z dopiskiem: DataWalk SA – imię i nazwisko (firma) inwestora, numerem PESEL (dot. osób fizycznych)

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

Przydział Akcji

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej w żadnej z transz.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są Zapisy na Akcje Oferowane.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii M pomiędzy Transzą Detaliczną a Transzą Inwestorów Instytucjonalnych, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje serii M, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabeździe uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu

Transza Detaliczna

Przydział Akcji serii M w Transzy Detalicznej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, zostanie przeprowadzony na zasadzie proporcjonalnej redukcji za pomocą systemu informatycznego GPW. Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Detalicznej.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Przydział Akcji serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony w oparciu o prawidłowo złożone Zapisy w odpowiedzi na wysłane przez Oferującego Zaproszenia złożenia Zapisu na Akcje Oferowane w TII.

Inwestorom, do których wysłane zostaną Zaproszenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem ich należytego subskrybowania i opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji serii M albo o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji serii M.

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, Emitent może odstąpić od Oferty lub zawiesić Ofertę bez podawania przyczyn swojej decyzji. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty lub zawieszeniu Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się dla Emitenta niesatysfakcjonujący.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji nie pokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na runku regulowanym.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii M Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta.

Notowanie Akcji

Na Datę Prospektu 525.000 akcji serii B, 150.000 akcji serii C, 70.000 akcji serii D, 150.000 akcji serii E, 167.000 akcji serii F, 220.000 akcji serii G, 71. 500 akcji serii H, 207.000 akcji serii I, 470.000 akcji serii J oraz 355.000 akcji serii L oznaczone kodem ISIN PLPILAB00012 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) łącznie do 4.305.500 Akcji, w tym:

- 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii M oraz
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii M ("PDA")

przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii M notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie wyższa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych.

Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii M do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku podstawowym.

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje Wprowadzane spełniają wszystkie warunki

	<p>dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Z uwagi na fakt, że na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie, istnieje ryzyko, w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect, nie spełnienia wymogu minimalnej wartości rynkowej akcji.</p> <p>W ocenie Zarządu Emitenta przyszła kapitalizacja rynkowa Emitenta będzie znacząco przewyższała wymaganą wartość tj. 48 mln zł. Jednakże z uwagi na powyższe Spółka na Datę Prospektu nie jest w stanie zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym.</p> <p>Po dokonaniu przydziału Akcji serii M, Emitent podejmie działania w celu zakończenia notowań Akcji Wprowadzanych na rynku NewConnect oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego Akcji Wprowadzanych oraz Prawa do Akcji serii M.</p> <p>W przypadku niespełnienia warunków dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu regulowanego (brak wymaganej minimalnej wartości rynkowej akcji), do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii M w sądzie, PDA serii M będą notowane na rynku NewConnect. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek podstawowy) Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii M będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału spełni wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku podstawowym.</p> <p>W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii M, Emitent podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.</p>										
<p>E.4 Podmioty zaangażowane w Ofertę</p>	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty</p> <p>Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Publiczną Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Publicznej Oferty lub jej części to:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w przygotowanie Publicznej Oferty - z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii M, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty. Oferujący nie posiada Akcji Emitenta, jego podmiotów zależnych, jak również innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent. – Gessel, Koziarowski sp. k., z siedzibą w Warszawie, pełniącą funkcję doradcy prawnego Spółki zaangażowana w związku z Ofertą nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada akcji Spółki. Wynagrodzenie doradcy prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych ze sprzedaży Akcji Oferowanych. <p>Według wiedzy Emitenta nie występują inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.</p>										
<p>E.5 Akcjonariusz Sprzedający; ograniczenie zbywalności</p>	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży</p> <p>Nie dotyczy. Nie występuje podmiot oferujący papier wartościowy do sprzedaży.</p>										
<p>E.6 Rozwodnienie</p>	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą</p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p>Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji serii M</p> <table border="1" data-bbox="448 1960 1407 2125"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% w kapitale zakładowym</th> <th>Liczba głosów na WZA</th> <th>% głosów na WZA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>FGP VENTURE sp. z o.o.</td> <td>1.175.000</td> <td>31,93%</td> <td>1.900.000</td> <td>43,13%</td> </tr> </tbody> </table>	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA	FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%
Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA							
FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%							

	Investors TFI S.A.	400.000	10,87%	400.000	9,08%
	AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	9,11%	335.290	7,61%
	Free Float	1.770.210	48,10%	1.770.210	40,18%
	RAZEM	3.680.500	100,00%	4.405.500	100,00%
	<i>Źródło: Emitent</i>				
	<p>W ramach emisji Akcji serii M, Emitent oferuje do 1 350 000 akcji zwykłych na okaziciela. Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii M, dotychczasowi znaczeni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii M oraz żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje serii M nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.</p>				
	<p>Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta po emisji Akcji serii M</p>				
	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
	FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	23,36%	1.900.000	33,01%
	Investors TFI S.A.	400.000	7,95%	400.000	6,95%
	AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	6,67%	335.290	5,83%
	Free Float(w tym Akcje serii M)	3.120.210	62,03%	3.120.210	54,21%
	RAZEM	5.030.500	100,00%	5.755.500	100,00%
	<i>Źródło: Emitent</i>				
E.7	Szacunkowe koszty pobierane od inwestora	<p>Szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego</p> <p>Złożenie zapisu na Akcje serii M nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji serii M, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje serii M, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje serii M nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów żadnych opłat ani prowizji w związku ze złożeniem oświadczenia o odstąpieniu od złożonego Zapisu.</p>			

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o dokonaniu inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni starannie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w Prospekcie. Wystąpienie jakiegokolwiek lub kilku z wymienionych ryzyk samodzielnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami może mieć istotny, niekorzystny wpływ w szczególności na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i cenę rynkową Akcji, co z kolei może skutkować poniesieniem przez inwestorów straty równej całości lub części inwestycji w Akcje Oferowane.

Nie można wykluczyć, że z upływem czasu ryzyka określone poniżej nie będą stanowiły kompletnej ani wyczerpującej listy i w związku z tym na Datę Prospektu przedstawione poniżej ryzyka nie mogą być traktowane, jako jedyne, na które Grupa jest narażona. Kolejność, w jakiej ryzyka zostały przedstawione poniżej, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, ani siły ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy lub znaczenia dla Grupy. Grupa może być narażona na dodatkowe ryzyka i niewiadome, które nie są obecnie znane Spółce.

2.1. Ryzyka związane z działalnością Grupy i sektorem, w którym Grupa prowadzi działalność

Ryzyko utraty płynności

Obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent obserwuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane, jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatkowo przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji.

W ocenie Zarządu, posiadane przez Grupę środki pieniężne wystarczą na pokrycie potrzeb finansowych do początku drugiego kwartału 2019 roku. Zarząd szacuje, że zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz wydatki związane z bieżącym funkcjonowaniem Grupy od Daty Prospektu do początku drugiego kwartału 2019 roku wyniosą około 2,0 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), a w okresie dwunastu miesięcy od Daty Prospektu wyniosą od 14 do 17 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), w zależności od realizowanego wariantu wydatków marketingowych i sprzedażowych. Środki te będą wydatkowane na planowane przez Grupę działania rozwojowe, w tym sprzedażowe, marketingowe i programistyczne.

Emitent zamierza sfinansować braki w kapitale obrotowym w okresie kolejnych dwunastu miesięcy wykorzystując środki pochodzące z emisji Akcji Oferowanych. W przypadku, jeśli wpływy z emisji Akcji Serii M będą mniejsze, niż zakładane przez Emitenta, Emitent w celu realizacji strategii Grupy i zaspokojenia potrzeb kapitałowych będzie dążył do pozyskania dodatkowych środków pieniężnych poprzez kolejną – publiczną lub prywatną – emisję akcji, obligacji, w tym zamiennych na akcje, lub za pomocą innych instrumentów finansowych.

Ewentualne, zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji może spowodować opóźnienia lub niemożność regulowania zobowiązań zarówno handlowych, jak i finansowych oraz może stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. W razie zaistnienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania pomostowego finansowania o wysokim koszcie obsługi oraz powstawanie zaległości płatniczych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju. W takiej sytuacji Emitent dokona niezwłocznie rewizji swojej strategii i ograniczy – w pierwszej kolejności – wydatki związane działaniami marketingowymi i sprzedażowymi, jak również weźmie pod uwagę możliwość ograniczenia kosztów osobowych.

Ryzyko związane z osiąganymi wynikami finansowymi

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa osiągnęła stratę netto w wysokości - 7.538,6 tys. zł w roku 2016 i -19.125,9 tys. zł w roku 2017. Ujemny wynik operacyjny oraz ujemny wynik netto jest charakterystyczny dla przedsiębiorstw znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju, w szczególności w sektorze nowych technologii, jak również w modelu biznesowym dostawcy produktów klasy enterprise IT. Nie osiągając przychodów albo osiągając je na niewielkim poziomie ponoszą one jednocześnie znaczące koszty związane z zatrudnianiem wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania i rozwoju produktu oraz ponoszeniem wydatków na zdobywanie rynku. Pomimo, że w ocenie Zarządu Spółki dotychczasowy rozwój Grupy odbywa się w sposób bliski pierwotnym założeniom nie można wykluczyć, że ze względu na wystąpienie nieprzewidzianych kosztów lub na nieprzewidziane obniżenie tempa pozyskiwania klientów oraz przychodów, zwiększających każdorazowo zapotrzebowanie na finansowanie, sytuacja finansowa Grupy istotnie odbiegnie od założeń, co może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Dodatkowo, ze względu na niewielką na Datę Prospektu skalę przychodów w stosunku do skali kosztów, będącą przede wszystkim pochodną wczesnej fazy rozwoju Grupy i skali jej działalności, długiego cyklu sprzedaży produktu i wynikającego z niego niewielkiego grona klientów, przychody Grupy w poszczególnych kwartałach przyszłych okresów mogą się rozkładać w sposób zróżnicowany i nieprzewidywalny. Możliwe jest również, że w przypadku upowszechnienia się testowanego modelu abonamentowego lub innych, charakteryzujących się uzyskiwaniem przychodów rozłożonym w czasie, pozyskanie znaczącej liczby nowych klientów w określonym okresie nie przełoży się na przychody Grupy w tym okresie tak, jakby miało to miejsce w przypadku modelu, w którym klient wnosi opłatę za licencję dożywotnią. Może to dodatkowo negatywnie wpływać na zdolność inwestorów do przewidywania wyników finansowych Grupy w poszczególnych okresach obrachunkowych.

Ryzyko związane z fazą rozwoju kluczowego produktu i celami strategicznymi

Grupa prowadzi działalność w zakresie projektowania, testowania i wdrażania nowatorskich, gotowych do wykorzystania rozwiązań informatycznych, służących analizie sieci powiązań w dużych zbiorach różnorodnych danych (tzw. Big Data). Prace są prowadzone w oparciu o autorską technologię opracowaną przez Grupę. Ze względu na złożoność planowanych działań, całkowity okres ich realizacji Grupa szacuje od dziesięciu do piętnastu lat, począwszy od stycznia 2014 roku. Strategia składa się z pięciu podstawowych etapów, wskazanych poniżej.

1. Testowanie technologii i analiza możliwości budowy produktu na bazie rynku polskiego (lokalnego).
2. Wdrożenie oprogramowania u pierwszych klientów lokalnych (wdrożenia testowe i komercyjne) oraz testy marketingowe w Stanach Zjednoczonych.
3. Budowa bazy referencyjnej wśród światowej klasy klientów, głównie ze Stanów Zjednoczonych, oraz udowodnienie wysokiej marżowości procesu sprzedażowego.
4. Dynamiczny rozwój w Stanach Zjednoczonych i na innych wybranych rynkach światowych – skalowanie biznesu.
5. Uzyskanie pozycji lidera niszy oraz rentowności netto modelu biznesowego w oparciu o osiągniętą skalę klientów.

Na Datę Prospektu Grupa zbliżała się do końca realizacji Etapu 2, co zaplanowano na połowę 2019 roku. Zapewnienie źródeł finansowania działalności, wypracowanie marki, pozyskanie referencji, opracowanie konkurencyjnych narzędzi informatycznych (produktów) i bazy klientów, zapewniających łącznie stabilne lub rosnące przychody, są i będą pochodną umiejętności Grupy do dostosowania się do warunków rynkowych branży nie tylko w Polsce, ale i na świecie. Spółka nie może zagwarantować, iż wszystkie cele strategiczne przez nią zamierzone zostaną zrealizowane. Podjęcie niewłaściwej decyzji przy prognozowaniu i ocenie okoliczności lub otoczenia rynkowego, jak również wystąpienie nieprzewidywanych zdarzeń w otoczeniu Grupy, może doprowadzić do niewykonania określonych przedsięwzięć strategicznych lub poniesienia kluczowych nakładów rozwojowych. Niezrealizowanie celu strategicznego może z kolei negatywnie wpłynąć na przyszłą sytuację majątkową i gospodarczą Grupy, a także jej pozycję rynkową.

Ryzyko związane ze stosowanym modelem biznesowym

Grupa opiera swoją działalność na modelu producenta rozwiązań informatycznych klasy enterprise. Podstawowy, charakterystyczny dla niego rozkład przychodów z projektów komercyjnego wdrożenia oprogramowania przez klienta kształtuje się w relacji: dziesięć jednostek w pierwszym roku, co obejmuje sprzedaż licencji, z wyłączeniem przychodów z tytułu wdrożenia, które mogą być zróżnicowane w zależności od klienta, do dwóch jednostek w latach kolejnych, co obejmuje opłaty za utrzymanie i wspieranie systemu, tzw. *maintenance*. Rozkład ten występuje w podstawowym obowiązującym cenniku. Systematyczne zwiększenie liczby klientów może wiązać się z koniecznością testowania kolejnych modeli sprzedaży. Ze względu na brak długookresowych danych w stosowaniu poszczególnych modeli nie można wykluczyć, że niektóre z nich, na przykład testowany przez Grupę na Datę Prospektu model przychodowy oparty o płatności subskrypcyjne, nie spełni oczekiwań Grupy lub klientów, co przełoży się na konieczność dalszego poszukiwania skutecznych modeli sprzedaży, a to z kolei może się przełożyć na wzrost kosztów lub obniżenie przychodów ponad poziomy zakładane przez Grupę.

Ryzyko związane ze zwiększaniem skali działalności

Strategia rozwoju Grupy zakłada (i) systematyczne zwiększanie liczby klientów oraz (ii) ciągle rozwijanie oferowanego narzędzia informatycznego, tj. platformy DataWalk. Wpływa to w znaczący sposób na skalę i zakres prowadzonej działalności, mogąc – w niektórych przypadkach – przekładać się na nowe jakościowo kategorie wyzwań dla Grupy i jej kierownictwa.

Rozwijanie Systemu DataWalk wiąże się z podwyższonym ryzykiem popełnienia błędów o charakterze biznesowym (decyzyjnym), technicznym oraz organizacyjnym. W szczególności możliwe jest, iż z powodu błędów popełnionych przez Grupę, w tym przez podmioty pracujące na jej zlecenie, lub z powodu wystąpienia

nieoczekiwanych okoliczności, nowe funkcjonalności platformy DataWalk będą w swoich algorytmach zawierały błędne mechanizmy lub nie będą odpowiadały oczekiwaniom klientów z innych przyczyn lub wystąpi opóźnienie w ich wdrożeniu lub brak możliwości wdrożenia w ogóle. Ponadto, dokonana przez Grupę ocena popytu na nowe użyteczności, przy określonej ich funkcjonalności i cenie, może okazać się błędna, przez co oferta usług Grupy może nie spotkać się z oczekiwanym zainteresowaniem ze strony klientów.

Dodatkowo, wraz ze wzrostem skali działalności, Grupa jest narażona na zwiększone ryzyko popełnienia błędów w prowadzonej działalności, nadmierny wzrost kosztów, jak również ryzyko wystąpienia problemów o charakterze technicznym lub organizacyjnym, w tym nadmierne obciążenie infrastruktury lub zespołu pracowników, przekładające się na brak możliwości świadczenia sprawnej i akceptowalnej jakościowo obsługi klientów. Wystąpienie wszystkich lub części wymienionych wyżej zdarzeń może wpłynąć negatywnie, na jakość i efektywność obsługi klientów, co może spowodować problemy reputacyjne i wizerunkowe Grupy oraz wygenerować dodatkowe, trudne do przewidzenia koszty, a tym samym negatywnie wpłynąć na przyszłą majątkową i gospodarczą Grupę, a także jej pozycję rynkową.

Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów emisyjnych

Szczegółowe informacje odnośnie przeznaczenia środków pozyskanych z Publicznej Oferty zostały opisane w punkcie 4 Prospektu. Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji oraz zagrożenia związanego z opóźnieniem realizacji celów wskazanych ww. punkcie Prospektu.

Jednakże nie można wykluczyć wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które wydłużą w czasie lub uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie. Informacje na temat zdefiniowanych przez Emitenta zagrożeń zewnętrznych zostały wskazane w „*Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników przez Data Walk Inc.*”

W przypadku, gdy realizacja zakładanych celów z jakichkolwiek przyczyn nie będzie możliwa lub/i w znacznym stopniu utrudniona, Emitent może rozważyć zmianę celów emisji i przeznaczenie niewykorzystanych środków na inne cele, kierując się przy wyborze tych celów kryterium najwyższej efektywności ekonomicznej. W takim przypadku Emitent poinformuje rynek o zmianie celów emisji.

Zmaterializowanie się powyższych zdarzeń może spowodować opóźnienie w realizacji strategii rozwoju Spółki, a w skrajnym przypadku może dojść nawet do zmiany strategii.

Powyższe czynniki mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Spółki.

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

Grupa prowadzi działalność w obszarach, w których dokonują się liczne i znaczące zmiany w zakresie dostępnych i stosowanych technologii, zarówno w zakresie ich udoskonalania, jak i wdrażania całkowicie nowych. Pomimo ciągłego i systematycznego monitorowania rynku pod kątem możliwych zmian w technologii nie można wykluczyć sytuacji, w której technologie stanowiące podstawę działalności Grupy staną się nieatrakcyjne kosztowo lub jakościowo dla klientów Grupy, a Grupa nie zdąży lub nie będzie mogła z różnych powodów zastąpić ich rozwiązaniami oczekiwanymi przez odbiorców, efektywnymi technologicznie, biznesowo i finansowo. Realizacja tego ryzyka mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z pozycją konkurencyjną

Grupa prowadzi działalność na niszowym rynku, na którym konkuruje z większymi od siebie podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej (Palantir Technologies, IBM). W ocenie Emitenta, oferowana przez Grupę Platforma DataWalk jest konkurencyjna wobec produktów innych dostawców pod wieloma względami, w szczególności pod kątem (i) skalowalności i wolumenu możliwych do obsługi danych, (ii) czasu i zasobów technicznych koniecznych do wdrożenia, (iii) niezbędnej infrastruktury towarzyszącej, (iv) efektywności działania, rozumianej, jako czas potrzebny na przeprowadzenie analizy oraz (v) rozbudowy zakresu danych dostępnych do analizy w systemie. Również ze względu na znacznie niższe koszty produkcji i wdrożenia, System DataWalk może być oferowany w cenach kilku- a nawet kilkunastokrotnie niższych, niż systemy konkurencyjne, zachowując marżowość natywną dla modelu biznesowego dostawcy produktów IT.

Ze względu na relatywnie krótki okres funkcjonowania sektora, w którym działa Grupa, produkty mogą ulegać istotnym i dynamicznym zmianom, jak również mogą się dokonywać istotne zmiany w zakresie konkurencji, w tym mogą się pojawić nowe podmioty konkurencyjne, oferujące lepsze technologicznie lub atrakcyjniejsze kosztowo produkty. Nie można również wykluczyć zmiany modeli biznesowych przez podmioty konkurujące z Grupą lub zmian w otoczeniu rynkowym. Wszystkie te czynniki mogą istotnie wpłynąć negatywnie na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

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

Platforma DataWalk jest rozwijana w dwóch, synergizujących kierunkach zastosowań – w sektorze ubezpieczeniowym oraz w sektorze rządowym, w szczególności tzw. śledczym (*Law Enforcement i Intelligence*), w których znajdują zastosowanie podobne lub takie same funkcjonalności platformy. Oba z tych sektorów należy uznać za wrażliwe, gdyż gromadzone przez nie dane dotyczące osób, ich majątku, statusu rodzinnego i społecznego, zachowań, stanu zdrowia etc. są danymi wysoce wrażliwymi. Sprzedaż jakichkolwiek produktów lub usług do sektorów wrażliwych wiąże się zawsze z trudnością w penetracji rynku i pozyskiwaniu klientów, m. in. ze względu na konieczność zdobycia zaufania odbiorców na etapie znacznie wcześniejszym, niż rozpoczęcie zaawansowanych rozmów handlowych.

Działalność Grupy oraz zdolność do konkutowania na rynku jest więc związana z marką Grupy i posiadaną opinią wśród klientów i potencjalnych odbiorców na temat (i) oferowanych przez Grupę rozwiązań i ich atrakcyjności na tle konkurencji oraz (ii) odpowiedzialności Grupy, jako partnera biznesowego. Pojawienie się negatywnych informacji na temat oferowanych rozwiązań produktowych lub odpowiedzialności biznesowej Grupy, a w konsekwencji nadszarpnięcie lub utrata zaufania klientów i potencjalnych odbiorców, może negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, w szczególności poprzez ograniczenie możliwości pozyskiwania nowych klientów lub utratę obecnych.

Z działalnością Grupy wiąże się również ryzyko związane ze skutecznością pozyskiwania i utrzymywania klientów, które wynika z dynamicznego rozwoju rynku Big Data i segmentu analizy sieci powiązań oraz z relatywnie krótkiej historii funkcjonowania na rynku, zarówno Grupy, jak i jej kluczowego produktu. Błędnie zaprojektowana lub modyfikowana strategia marketingowa lub sprzedażowa może spowodować obniżenie tempa wzrostu liczby klientów, a w szczególnie niekorzystnej sytuacji – odejście klientów już obsługiwanych.

Realizacja jednego lub obu z ww. ryzyk może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko sprzedaży w sektorze rządowym

Jednym z dwóch sektorów, do których Grupa kieruje swój produkt, jest sektor rządowy, w szczególności tzw. śledczy (*Law Enforcement i Intelligence*). Współpraca Grupy z tym sektorem, jako jego dostawca, wiąże się z koniecznością akceptacji bardzo długich cykli negocjacji i procesu sprzedaży, wynoszących do czterech lat lub dłużej. Dodatkową trudność w procesach składania ofert oraz prowadzenia negocjacji stanowi konieczność spełniania rygorystycznych norm wynikających ze specyfiki sektora, w tym konieczność certyfikacji, uzyskania dostępu do określonych poziomów tajemnicy etc. Brak umiejętności albo możliwości dostosowania przez Grupę swojej działalności do specyfiki oczekiwań sektora rządowego może przełożyć się na istotne trudności w funkcjonowaniu na nim, a to z kolei może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z koncentracją klientów

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi wśród odbiorców Grupy występowały podmioty, których udział w przychodach Grupy wynosił ponad 10%, odpowiednio dwa w roku 2016 i trzy w roku 2017. Część z tych podmiotów jedynie odpłatnie testowała rozwiązania oferowane przez Grupę (wdrożenia pilotażowe), część już je wdrożyła, jako narzędzia dla realizacji bieżącej działalności operacyjnej (wdrożenia komercyjne). Przewidywana struktura przychodów z komercyjnego wdrożenia projektu przez klienta kształtuje się w relacji: dziesięć jednostek w pierwszym roku, co obejmuje sprzedaż licencji, z wyłączeniem przychodów z tytułu wdrożenia, które mogą być zróżnicowane w zależności od klienta, do dwóch jednostek w latach kolejnych, co obejmuje opłaty za utrzymanie i wspieranie systemu, tzw. *maintenance*. Nie można wykluczyć, że w kolejnych latach Grupa nie będzie zdolna do pozyskiwania nowych podmiotów do współpracy lub klienci, którzy testowali lub wdrożyli oprogramowanie Grupy w latach 2016, 2017 lub 2018 zrezygnują z niego w kolejnych latach lub nie będą rozwijali współpracy zgodnie z oczekiwaniami Grupy. Niemniej, wraz ze wzrostem skali działalności i liczby obsługiwanych klientów, ryzyko to powinno ulegać systematycznemu zmniejszaniu. Realizacja powyższego ryzyka może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko uzależnienia od dostawców

Przy tworzeniu i rozwijaniu Systemu DataWalk Grupa korzysta z usług świadczonych przez podmioty zewnętrzne, do których należą m. in. dostawcy usług oraz dostawcy wybranych elementów niezbędnego oprogramowania i infrastruktury. Mając na uwadze, że Grupa tworzy w pewnych obszarach nowe unikalne rozwiązania analityczne, niektóre z nabywanych specjalistycznych bibliotek programistycznych lub ich elementy są – ze względu na swoją nietypowość – tworzone na indywidualne zamówienie Grupy. Jednocześnie, ze względu na nowatorstwo tworzonego oprogramowania, kształt relacji biznesowych z niektórymi dostawcami jest nieszablonowy i wykracza poza dotychczasową praktykę branżową, co czyni te relacje unikalnymi na tyle, że Grupa nie ma pewności, czy uda się je powtarzać w przyszłości. W razie problemów w relacji z dostawcą, w tym z przedłużeniem umów, lub problemów leżących po stronie dostawcy niezależnie, od jakości relacji, Grupa może mieć trudność z utrzymaniem stabilności wybranych komponentów, w szczególności ze względu na brak

dostatecznego wsparcia po stronie dostawcy. Powyższe może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z awarią wykorzystywanych urządzeń i systemów informatycznych

W całym zakresie prowadzonej działalności Grupa opiera się o nowoczesne systemy informatyczne i telekomunikacyjne, w szczególności serwerownie obce (serwery zewnętrzne w tzw. chmurze, bez kolokacji). Ich prawidłowe funkcjonowanie jest niezbędne dla zapewnienia oczekiwanej przez klientów jakości użytkowania oprogramowania oferowanego przez Grupę. Pomimo, iż większość kluczowych zasobów wykorzystywanych przez Grupę posiada tzw. *back-up*, czyli inne zasoby, którymi jest w stanie zastąpić całość lub część uszkodzonych zasobów, nie można wykluczyć wystąpienia szczególnych okoliczności, które uniemożliwią również wykorzystywanie sprzętu zastępczego.

Dodatkowy aspekt stanowi wykonywanie przez pracowników i współpracowników Grupy czynności na dużych zbiorach danych należących do klientów Grupy. Pomimo podejmowania przez Grupę działań dostosowywania procedur ochrony danych do wybranych procedur klienta, co istotnie zmniejsza ryzyko ich ujawnienia lub utraty, nie można wykluczyć szczególnych okoliczności, spowodowanych głównie błędem ludzkim, ale i awarią sprzętu, które będą skutkować zawadnością zastosowanych środków ostrożności.

Zaistnienie poważnej awarii wykorzystywanych urządzeń, zniszczenie, utrata lub bezprawne ujawnienie istotnej części lub całości danych przetwarzanych przez Grupę może spowodować czasowe lub długotrwałe wstrzymanie części lub całości działalności i trudności w realizacji podjętych zobowiązań, w tym już opłaconych, jak również konieczność zapłaty kar lub odszkodowań, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko ataków na infrastrukturę techniczną

W prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje zarówno serwery własne, jak i w tzw. chmurze, z tendencją do minimalizowania wykorzystania serwerów własnych. Dane klientów są z kolei przetwarzane najczęściej na serwerach wskazanych przez klientów (własnych lub w tzw. chmurze), a w części przypadków następuje również nadanie Grupie uprawnień dostępu. W związku z zarządzaniem infrastrukturą informatyczną, w szczególności serwerami należącymi do Grupy, działalność Grupy jest narażona na ataki ze strony cyberprzestępców. Do trzech najpoważniejszych rodzajów potencjalnych ataków należą ataki mające na celu kradzież danych, uszkodzenie infrastruktury oraz tzw. ataki DDoS, tj. mające na celu blokowanie serwerów, polegające na kierowaniu na wybrane serwery bardzo dużego, sztucznie obciążającego ruchu. W ocenie Grupy, mechanizmy zapewniające bezpieczeństwo stosowane przez Grupę w odniesieniu do zarządzanych przez Grupę zasobów, zarówno własnych, jak i obcych (tzw. chmura), są wystarczające dla zapewnienia bezpieczeństwa klientów i samej Grupy. Pomimo systematycznego usprawniania i modyfikacji wykorzystywanych rozwiązań nie można jednak wykluczyć, że w przyszłości okażą się one niewystarczające, co może niekorzystnie wpłynąć na wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z prawami autorskim do oprogramowania

W ramach prowadzonej działalności Grupa wykorzystuje i oferuje klientom oprogramowanie stworzone w znaczącym zakresie przez kadrę zarządzającą lub pod jej nadzorem, pracowników i współpracowników. Naruszenie może nastąpić wskutek wykorzystania w ramach oferowanych usług całych algorytmów lub ich części, do których prawa autorskie przysługują podmiotom trzecim. Sytuacja taka może nastąpić zarówno w wyniku nieuprawnionego wykorzystania przez Grupę efektów prac współpracowników i pracowników (także nieświadomego) podlegających ochronie, jak też wskutek następczego wygaśnięcia uprawnienia np. wskutek wygaśnięcia lub wypowiedzenia licencji. Powyższe uwagi odnoszą się także do chronionych prawnie baz danych. Podstawą prawną korzystania z oprogramowania przez Grupę są odpowiednie umowy licencyjne lub umowy przenoszące autorskie prawa majątkowe. Emitent nie może zapewnić, że w każdym przypadku nabycie praw nastąpiło skutecznie lub w niezbędnym zakresie jak również, że osoby trzecie nie będą podnosiły przeciwko Grupie roszczeń zarzucając naruszenie ich praw własności intelektualnej, bądź, że ochrona praw będzie realizowana skutecznie. Oprócz tego, w ramach prac wewnętrznych nad własnymi rozwiązaniami informatycznymi prowadzonymi z udziałem osób współpracujących z Grupą na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych, nie można wykluczyć sytuacji, w której mogą powstać wątpliwości czy Grupa nabyła we właściwym zakresie autorskie prawa majątkowe do rozwiązań informatycznych stworzonych przez takie osoby. W konsekwencji, Grupa może być narażona na ryzyko zgłaszania przez twórców oprogramowania roszczeń, co w przypadku uznania takich roszczeń może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z licencjami

System DataWalk wykorzystuje wiele różnych bibliotek programistycznych lub obcych elementów kodu, zarówno w procesie jego produkcji, rozwoju jak i jako element działającego systemu. Między innymi przedmiotem praw własności intelektualnej wykorzystywanych przez Spółkę są komponenty płatne, wśród których koszt większy niż \$200 rocznie per stanowisko generują: Licencje Progress, Progress Software_License

Agreement Licencje na bibliotekę KeyLines, dostarczaną przez Cambridge Intelligence Ltd.; Umowa OEM na bazę Vertica. Na Datę Prospektu Spółka nie jest uzależniona od wskazanych licencji. Niemniej jednak zmiana wymienionych licencji na inne determinowałaby wzrost wydatków Emitenta oraz mogłaby okazać się czasochłonna, co mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko ingerencji i skopiowania innowacyjnych rozwiązań w oferowanym oprogramowaniu

W ramach prowadzonej działalności Grupa oferuje autorskie, unikalne na skalę światową, oprogramowanie stworzone przez Grupę lub na jej wyłączne zlecenie. Nie można wykluczyć, że mniejsze lub większe fragmenty autorskiego oprogramowania zostaną skopiowane i wykorzystane przez osoby niepożądane, jak również, że na zlecenie osób trzecich nastąpi ingerencja w oferowane oprogramowanie. Skopiowanie bądź ingerencja w metody lub efekty programowania mogą przełożyć się na spadek konkurencyjności produktów oferowanych przez Grupę, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, wyniki, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy.

Ryzyko utraty kadry zarządzającej

Działalność Grupy jest w dużym stopniu uzależniona od wiedzy, umiejętności oraz doświadczenia branżowego i biznesowego kadry zarządzającej, osób nadzorujących oraz wysokiej klasy specjalistów z zakresu programowania, informatyki, logiki, matematyki stosowanej etc. Ewentualna utrata członków kadry zarządzającej lub nadzorującej lub innych ważnych pracowników, w szczególności pana Krystiana Piećko, będącego osobą kluczową dla dalszego rozwoju produktów Spółki i Grupy, którzy dysponują kompetencjami i wiedzą w niektórych obszarach unikalnymi na skalę światową, mogłaby negatywnie wpłynąć na skuteczność i efektywność działania Grupy lub wybranych jej obszarów oraz jakość świadczonych usług, co z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty klientów lub braku możliwości pozyskiwania nowych i pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania nowych pracowników przez DataWalk Inc.

Strategia Grupy zakłada w kolejnych latach rozbudowę zespołu ludzkiego Grupy, w szczególności w Stanach Zjednoczonych (DataWalk Inc.). Grupa planuje zatrudniać specjalistów w zakresie marketingu, sprzedaży, wdrożeń oraz utrzymania Platformy DataWalk. Nie można wykluczyć, że ze względu na sytuację na rynku pracy w Stanach Zjednoczonych, w tym zbyt wysokie dla możliwości Grupy oczekiwania płacowe, lub ze względu na fakt, że Grupa może być postrzegana przez potencjalnych pracowników jako podmiot na wczesnym etapie rozwoju z Europy Środkowo-Wschodniej. Grupa napotka trudności w pozyskaniu wystarczającej liczby pracowników o odpowiednim poziomie kwalifikacji. Brak możliwości pozyskania odpowiedniej liczby członków zespołu o oczekiwanych kwalifikacjach może przełożyć się na istotne trudności w realizacji celów strategicznych Grupy, a to z kolei może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane ze strukturą Zarządu oraz akcjonariatu

Członkami Zarządu Spółki oraz władz spółki zależnej od Spółki są założyciele lub akcjonariusze. Wśród akcjonariuszy Spółki znajdują się również inne osoby posiadające unikalne na skalę światową wiedzę, umiejętności i doświadczenia w zakresie działalności Grupy. Powoduje to silny związek między sferą właścicielską i działalnością biznesową Grupy. Naturalną konsekwencją takiego modelu powiązań jest szeroka wiedza osób zarządzających Grupą i wybranych akcjonariuszy o szeregu aspektów działalności Grupy. W razie zmiany kontroli nad Spółką może nastąpić zmiana w składzie organów zarządczych i nadzorujących Grupę lub mogą wycofać się z akcjonariatu osoby mające wiedzę o działalności Grupy, a ich następcy mogą nie dysponować rozległą wiedzą na temat działalności Grupy i sektora, w którym operuje Grupa, co wydłuży czas potrzebny do osiągnięcia podobnej efektywności pracy. To z kolei mogłoby doprowadzić do przynajmniej częściowej utraty klientów i pogorszenia wyników finansowych Grupy.

Ryzyko związane z brakiem funkcjonowania Komitetu Audytu

W dniu 13 sierpnia 2018 r. Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym powołała przy Radzie Nadzorczej Spółki komitet audytu pod warunkiem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Tym samym od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza powołuje stały Komitet Audytu. Emitent zaznacza, że na Datę Prospektu w strukturze Spółki nie funkcjonuje Komitet Audytu, a w konsekwencji sprawozdania finansowe stanowiące część Prospektu, system kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego nie zostały zweryfikowane i ocenione przez Komitetu Audytu, w tym członków posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i monitorowania ryzyk zostały opisane w pkt 12.2 Prospektu.

Ryzyko odszkodowawcze i ryzyko sporów sądowych

Grupa ponosi odpowiedzialność wynikającą z zawieranych umów oraz wykonywanej działalności. Niewykonanie bądź nienależyte – zawinione lub niezawinione – wykonanie umowy może powodować powstanie odpowiedzialności odszkodowawczej wobec klientów Grupy, co może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy. Wystąpienie przez klienta z roszczeniem przeciwko Grupie rodzi również ryzyko pogorszenia wizerunku i – w konsekwencji – utraty obecnych i potencjalnych klientów Grupy. Roszczenia kierowane przeciwko którejś ze spółek Grupy, jak również konsekwencje wynikające z utraty wizerunku, mogą mieć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z przetwarzaniem na znaczną skalę danych osobowych

W ramach bieżącej działalności, Grupa na znaczną skalę przetwarza zbiory danych osobowych należące do jej klientów. Przetwarzanie danych osobowych musi być dokonywane w sposób zgodny z przepisami dotyczącymi ochrony danych osobowych obowiązującymi w kraju, w którym są zarejestrowane przetwarzane zbiory lub w którym klienci Grupy prowadzą lub będą prowadzili działalność. Obowiązki w tym zakresie na terenie państw Unii Europejskiej zostały od maja 2018 roku znacznie rozszerzone w związku z wejściem w życie 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. Emitent nie może wykluczyć, że pomimo stosowania środków technicznych i organizacyjnych zapewniających ochronę przetwarzanych danych osobowych, dojdzie do naruszenia obowiązków prawnych przez któryś z podmiotów Grupy w tym zakresie, w szczególności do ujawnienia danych osobowych osobom nieupoważnionym. W przypadku naruszenia przepisów prawnych związanych z ochroną danych osobowych, w szczególności ujawnienia danych osobowych w sposób niezgodny z prawem, Grupa może być narażona na zastosowanie wobec niej lub członków organów spółek z Grupy sankcji karnych lub sankcji administracyjnych. Bezprawne ujawnienie danych osobowych może również skutkować dochodzeniem przeciwko Grupie roszczeń o naruszenie dóbr osobistych, co może wyrzucić negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyka zdarzeń katastroficznych, ryzyka wyjątkowe

Charakter prowadzonej działalności oraz dotychczasowe doświadczenia wskazują na niewielką możliwość wpływu czynników nadzwyczajnych na aktywność biznesową Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że ewentualne (i) działania wojenne, (ii) działania o charakterze terrorystycznym, (iii) zjawiska epidemiologiczne oraz (iv) czynniki przyrodnicze i inne zdarzenia katastroficzne mogą długotrwale wpłynąć na zachowania klientów lub na poprawność działania infrastruktury technicznej poszczególnych podmiotów z Grupy lub jej klientów. Efekty tych zjawisk mogą – poza wpływem na zachowania klientów – niekorzystnie wpłynąć również na wszelkie rodzaje działalności prowadzonej w ramach Grupy, mające na celu zarówno realizację bieżących zamierzeń operacyjnych, jak i długoterminowych planów strategicznych.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi realizowane przez Spółkę z Spółką Zależną mogą być poddane kontroli przez organy podatkowe lub skarbowe

Spółka zawiera transakcje ze Spółką Zależną (zob. „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”). Umowa, na podstawie, której dokonywane są transakcje została opisana w pkt 14 Prospektu. Ze względu na szczególny charakter transakcji z podmiotami powiązаныmi, złożoność oraz niejasność przepisów prawa mających zastosowanie do metod oceny zastosowanych cen, a także trudności w identyfikacji porównywalnych transakcji, jako odniesienia, nie można zapewnić, że Spółka lub Spółka Zależna nie będą podlegały kontrolom lub innym czynnościom nadzoru podejmowanym przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej. Jeżeli metody ustalania warunków rynkowych na potrzeby powyższych transakcji zostaną zakwestionowane, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową i na wyniki Grupy.

Ryzyko zmian legislacyjnych wpływających na rynek, na którym Grupa prowadzi działalność

Regulacje prawa polskiego, jak również wielu innych krajów, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, podlegają zmianom, przy czym w niektórych jurysdykcjach, np. w Polsce, zmiany te charakteryzują się wysoką częstotliwością. Zmiany regulacji prawnych mających bezpośredni wpływ na funkcjonowanie rynku nowoczesnych technologii, w tym w obszarze prawa własności intelektualnej, mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, np. w zakresie, w jakim spowodują zwiększenie kosztów działalności, wprowadzenie ograniczeń administracyjnych lub konieczności uzyskania dodatkowych zezwoleń. Znacząca liczba obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji mających zastosowanie do działalności Grupy ulegała i może podlegać w przyszłości zmianom, w tym również wynikającym z implementacji stosownych regulacji UE. Z uwagi na występujące niejasności i nieprecyzyjność oraz wzajemne krzyżowanie się zakresu zastosowania, regulacje te mogą podlegać także różnym interpretacjom, orzeczeniom sądowym i mogą być stosowane w sposób niejednolity. Zmienność systemu prawnego i otoczenia regulacyjnego zwiększa ryzyko ponoszenia istotnych dodatkowych i nieoczekiwanych kosztów dostosowywania prowadzonej działalności do zmieniającego się otoczenia prawnego. Ponadto, w

przypadku nowych przepisów prawa budzących wątpliwości interpretacyjne może pojawić się niepewność, co do obowiązującego stanu prawnego i wynikających z tego skutków, co z kolei może pociągnąć za sobą czasowe wstrzymanie rozwoju działalności Grupy lub realizacji jej inwestycji w obawie przed niekorzystnymi skutkami stosowania niejasnych regulacji. Może to prowadzić również do powstawania sporów na tle interpretacji przepisów prawnych, zarówno z organami publicznymi stosującymi prawo, jak i z podmiotami prywatnymi, z którymi Spółki z Grupy pozostają w stosunkach prawnych. Ponadto błędy lub opóźnienia w implementacji dyrektyw UE do prawa krajowego mogą prowadzić do dodatkowych wątpliwości związanych m.in. z interpretacją przepisów mających wpływ na działalność Grupy. Grupa nie może zagwarantować, że stosowana przez nią interpretacja przepisów prawa polskiego nie zostanie zakwestionowana.

2.2. Ryzyka finansowe i ekonomiczne

Ryzyko związane ze strukturą finansowania

Ze względu na wczesną fazę rozwoju i brak dodatniej rentowności działalności operacyjnej, na Datę Prospektu Grupa ma ograniczone możliwości pozyskania kapitału obcego dla finansowania swojej działalności. Należy również przyjąć, że do czasu osiągnięcia dodatniej rentowności operacyjnej możliwości te będą istotnie ograniczone. Rodzi to ryzyko braku kapitału na rozwój w przypadku trudności w pozyskaniu wystarczającej ilości kapitału własnego w okresach, w których Grupa będzie go potrzebowała na zrealizowanie działań założonych w ramach kolejnych etapach rozwoju. Brak dostępu do finansowania lub dostęp do finansowania w wartościach niższych, niż potrzebne dla realizacji założonych działań, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko związane z dotacjami oraz z dofinansowaniem projektów rozwojowych

Emitent ma w planach realizowanie projektów związanych z uzyskaniem ochrony prawnej wynalazków oraz w zakresie prac rozwojowych przy współfinansowaniu z krajowych oraz unijnych programów. Na Datę Prospektu Spółce przyznano dofinansowanie ze środków publicznych. Warunki umów zostały opisane są w punkcie 9.12 Prospektu. Niezgodne z umowami o dofinansowanie wykorzystanie środków pomocowych, lub też nieprawidłowe ich rozliczanie, może skutkować zmniejszeniem wsparcia, czy też jego całkowitym ograniczeniem, włącznie z koniecznością zwrotu wypłaconych Emitentowi środków pomocowych wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy Emitenta do dnia ich zwrotu oraz wraz z odsetkami bankowymi narosłymi od daty dofinansowania. Decyzja w zakresie zwrotu lub ograniczenia środków z dotacji i dofinansowań może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Zdolność do wypłaty dywidendy może być ograniczona i w związku z tym nie ma żadnej pewności, że Spółka będzie wypłacała dywidendę w danym roku

Istnieje wiele czynników, które mogą wpłynąć na decyzję o wypłacie przez Spółkę dywidendy akcjonariuszom. W szczególności wypłata dywidendy w przyszłości będzie zależała od wyników działalności, płynności finansowej oraz potrzeb kapitałowych Spółki i Grupy. Rekomendacje Zarządu w zakresie wypłaty dywidendy będą zależały od wielu czynników, a w szczególności od rentowności Spółki, wielkości przepływów pieniężnych, dostępności finansowania dłużnego, planowanych inwestycji oraz zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego netto. Niemniej rekomendacja Zarządu nie jest wiążąca dla akcjonariuszy i ostateczna decyzja, co do wypłaty dywidendy w przyszłości, w tym odnośnie do jej wysokości, będzie – poza wskazanymi powyżej ograniczeniami prawnymi – zależała od Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, w tym dotyczące wzrostu gospodarczego, inflacji, poziomu bezrobocia i stóp procentowych, mogą wpływać na zdolność Emitenta do tworzenia wartości Grupy. W szczególności może to być wynikiem poziomu popytu na rozwiązania oferowane przez Grupę, dla którego jednym z czynników determinujących jest poziom koniunktury gospodarczej.

W 2017 roku polska gospodarka kontynuowała wzrost PKB, który wyniósł 4,6%, co oznacza wzrost w stosunku do danych za rok 2016, kiedy to wskaźnik ten wyniósł 3,0% (wartość po korekcie GUS). Zgodnie z szacunkami opublikowanymi przez GUS 14 listopada 2018 roku, w trzecim kwartale 2018 roku wzrost PKB wyniósł 5,1% rok do roku, co potwierdza utrzymywanie się pozytywnych tendencji gospodarczych w Polsce. W kolejnych latach pozytywne trendy w zakresie wzrostu konsumpcji prywatnej oraz wzrost eksportu i inwestycji powinny przyczynić się do dalszego rozwoju gospodarki, a tym samym poprawy nastrojów i zdolności nabywczych polskiego społeczeństwa i podmiotów gospodarczych. Popytowi ze strony gospodarstw domowych, finansowanemu w części z kredytów i pożyczek, powinny dodatkowo sprzyjać niskie stopy procentowe oraz niskie bezrobocie. Według prognozy ekonomistów Narodowego Banku Polskiego, przewidywany wzrost PKB w roku 2018 wyniesie 4,8% a w roku 2019 3,6% (źródło: www.kropka.nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/dokumenty/projekcja_inflacji.html). Osiąganie przez polską gospodarkę niższych dynamik przyrostu PKB lub istotne pogorszenie się jednego lub kilku kluczowych

parametrów makroekonomicznych, w szczególności wzrost bezrobocia, może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów

Ceny produktów oferowane obecnie przez Grupę nie są kalkulowane w oparciu o analizę kosztów zmiennych i kosztów stałych, w tym w szczególności pracy i usług obcych, w tym informatycznych. Kluczowym wyznacznikiem dla poziomu ceny jest ustalenie jej na takim poziomie, aby możliwe było pozyskanie kolejnego klienta, zarówno w celu budowy doświadczeń i referencji, jak i generowania przychodów. Obecny poziom kosztów stałych w Grupie należy uznać za adekwatny do fazy rozwoju Grupy i skali jej działalności. Istotna zmiana poziomu kosztów stałych w przyszłości, jak i istotna zmiana poziomu kosztów zmiennych, mogą wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

Ryzyko kursowe

Strategia rozwoju Emitenta koncentruje się na ekspansji geograficznej do krajów wysokorozwiniętych, w szczególności Stanów Zjednoczonych. W ramach realizacji działań strategicznych i operacyjnych część kosztów pracowniczych oraz kosztów usług obcych Grupy jest i będzie ponoszona w walucie (głównie USD), z założeniem wzrostu ich wartości w przyszłości. Jednocześnie, zgodnie z realizowaną strategią, w przyszłości znacząca część przychodów Grupy ma być realizowana w walucie, głównie w USD. Do czasu uzyskania symetrii przychodów i kosztów osiągniętych w walucie oraz po jej utracie Grupa jest narażona na ryzyko wynikające ze zmienności kursów walut. Do czasu osiągnięcia zbliżonej wartości przychodów i kosztów ponoszonych w walucie, niekorzystną dla Grupy jest słabość złotego wobec dolara, natomiast po osiągnięciu nadwyżki przychodów w walucie nad kosztami w walucie niekorzystną będzie siła złotego wobec dolara. Grupa nie stosuje instrumentów służących zabezpieczeniu się przed ryzykiem kursowym. Zmienność kursów walut może więc wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Grupy.

2.3. Ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu, Ofertą oraz Akcjami

Ryzyko związane z kluczowymi akcjonariuszami

Dotychczasowy większościowy akcjonariusz Emitenta tj. FGP VENTURE, po przeprowadzeniu Oferty przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje Nowej Emisji będzie dysponować pakietem odpowiednio 1.175.000 akcji Emitenta dających prawo, do co najmniej 1.900.000 liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowić będzie odpowiednio 33,01% udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z powyższym, akcjonariusz FGP VENTURE będzie miał znaczący wpływ na decyzje Walnego Zgromadzenia, a także pośrednio na realizowaną przez Emitenta strategię rozwoju. Istnieje ryzyko, iż interes głównego akcjonariusza Emitenta, nie będzie tożsamy z interesem akcjonariuszy mniejszościowych. Główny akcjonariusz może przegłosować na Walnym Zgromadzeniu uchwały nie zawsze korzystne dla pozostałych akcjonariuszy. Jednakże należy mieć na uwadze, iż dotychczasowa strategia rozwoju Emitenta i jej pozycja na rynku jest w znacznym stopniu zasługą głównego akcjonariusza, którego współnikami oraz członkami Zarządu są Członkowie Zarządu Emitenta, dlatego też dalsze zaangażowanie w działalność Emitenta, daje gwarancję sprawnego funkcjonowania Emitenta w przyszłości. Ponadto, akcjonariuszom mniejszościowym przysługują określone w obowiązujących przepisach prawa uprawnienia służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych, takie jak m.in.: (i) uprawnienie żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); (ii) prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego); (iii) prawo zgłaszania przed terminem Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); (iv) przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas Walnego Zgromadzenia (uprawnienia te zostały opisane w pkt. 15 Prospektu).

Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku

Oprócz przypadków wskazanych w czynniku ryzyka „Ryzyko związane z zawieszeniem Oferty” dotyczących odwołania bądź zawieszenia Oferty, w stosunku do Akcji Nowej Emisji Oferta nie dojdzie do skutku w poniższych sytuacjach:

- w przypadku nie skorzystania przez Zarząd Emitenta z uprawnienia do ustalenia ostatecznej sumy o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz z art. 432 § 4 KSH, na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie subskrybowana przynajmniej 1 Akcja serii M, lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu ; lub

- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii M;
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii M.

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii M oferowanych w Ofercie. W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania następujących ryzyk: (i) w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnienia z art. 432 § 4 KSH.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Nowych Akcji, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia, w formie aktu notarialnego, określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz dostosowującego treść Statutu, w zakresie wysokości kapitału zakładowego Spółki. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 §2 i 4 KSH, w związku z art. 431 §7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożliwość rejestracji wniosku Spółki o podwyższenie kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy i w konsekwencji niedojście emisji Nowych Akcji do skutku.

Informacja o niedojszcju Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, stosownie do art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

W przypadku niedojszcja Oferty do skutku po jej rozpoczęciu zwrot wpłaconych przez inwestorów kwot dokonany zostanie bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie 7 dni od dnia podania do wiadomości publicznej informacji o niedojszcju Oferty do skutku.

Emitent wskazuje, że inwestorzy którzy decydują się na dokonanie inwestycji w Akcje Oferowane ponoszą ryzyko związane z możliwością niedojszcja Oferty do skutku, czego konsekwencją będzie brak możliwości nabycia przez inwestorów Akcji Oferowanych, mimo zaangażowania czasu i środków w podjęcie decyzji inwestycyjnej, oraz potencjalne zamrożenie środków wpłaconych na pokrycie Akcji Oferowanych, do czasu ich zwrotu przez Emitenta.

Należy także mieć na uwadze, że subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikającej z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd Emitenta, przydzielając akcje, dokona redukcji zapisów.

Ryzyko związane z zaskarżeniem Uchwały Emisyjnej

Zgodnie z postanowieniami art. 422 KSH, uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z treścią art. 425 KSH, osobom lub organom, którym przysługuje prawo wniesienia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia, jeśli byłaby ona sprzeczna z ustawą. Spółka podjęła wszelkie czynności, aby zapewnić, że Uchwała Emisyjna spełnia wymogi prawa, Statutu, dobrych obyczajów i jest zgodna z interesem Spółki nie można jednak wykluczyć, że wspomniane powództwo zostanie skierowane przeciwko Spółce. Uchwała Emisyjna została podjęta jednogłośnie, nie wystąpił przypadek niedopuszczenia do udziału w Walnym i według najlepszej wiedzy Emitenta na Datę Prospektu nie zostały wytoczone jakiegokolwiek powództwa o uchylenie lub stwierdzenie nieważności Uchwały Emisyjnej, ale z uwagi na fakt, że terminy do skorzystania z uprawnienia do wniesienia powództwa nie upłynęły, Emitent nie może zagwarantować, że powództwa takie nie zostaną wszczęte.

Ryzyko związane z zawieszeniem lub odstąpieniem od Oferty

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii M, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

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

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

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, od którego skutków dana osoba się uchyła. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia na piśmie, w sposób określony przez Inwestora w formularzu Zapisu.

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

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

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty Publicznej nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie istniejących Akcji Emitenta (serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L) do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym). Na podstawie niniejszego Prospektu. Emitent będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emitenta. Ostateczną decyzję dot. wprowadzenia Akcji na rynek regulowany Emitent podejmie i poda do publicznej wiadomości po poinformowaniu rynku o fakcie odstąpieniu od Oferty.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób, w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta. W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii M (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

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

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

Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje

Zgodnie z art. 438 § 1 KSH, termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji Oferowanych, w konsekwencji, czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na GPW Prawami do Akcji serii M oraz Akcjami serii M. Konsekwencją dla inwestorów może być opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi, na które złożyli zapisy albo gotówką, którą wpłacili.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w trybie Komunikatu Aktualizującego, chyba, że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie Aneksu do Prospektu, tak by umożliwić inwestorom, którzy już złożyli zapis na Akcje Oferowane, wycofanie się ze skutków prawnych złożonych zapisów. W przypadku wycofania się przez inwestorów ze skutków prawnych złożonego zapisu, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

Ryzyko redukcji zapisów inwestorów, którzy nie będą brali udziału w procesie budowania księgi popytu albo będą brali, lecz nie otrzymają zaproszenia do złożenia zapisu na akcje

Do złożenia Deklaracji nabycia Akcji w procesie budowy Księgi Popytu będą uprawnieni wyłącznie Inwestorzy, którzy zostaną zaproszeni do tego procesu przez Emitenta za pośrednictwem Oferującego. Inwestorzy, którzy nie wezmą udziału w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy wezmą udział, ale nie otrzymają następnie Zaproszenia do złożenia zapisu muszą się liczyć z tym, że ewentualne złożone przez nich Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą podlegać redukcji. Akcje serii M zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Oferującego.

Ryzyko redukcji zapisów może również dotyczyć inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Detalicznej. W przypadku nadwyżki popytu nad podażą na Akcje serii M, Zapisy w Transzy Detalicznej będą podlegać proporcjonalnej redukcji. Zatem jeśli liczba Akcji serii M w złożonych Zapisach istotnie przekroczy łączną liczbę Akcji serii M oferowanych w Transzy Detalicznej, stopień redukcji zapisów może być znaczny, co będzie oznaczało nabycie przez inwestora Akcji Oferowanych w liczbie mniejszej, niż inwestor oczekiwał, na podstawie złożonego Zapisu. Zaś środki z tytułu redukcji zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych.

Ponadto w związku z upoważnieniem dla Zarządu Emitenta wynikającym z art. 432 par. 4 KSH, zawartym w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony, na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnień z art. 432 § 4 KSH.

Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym

Spełnienie przez Emitenta warunków dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Wprowadzanych oraz PDA do obrotu giełdowego oceniane jest przez Zarząd GPW na podstawie złożonych odpowiednich wniosków.

Dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych (rynek podstawowy GPW) wymaga spełnienia warunków dopuszczenia do obrotu określonych w Rozporządzeniu o Rynku Oficjalnych Notowań oraz w Regulaminie GPW.

Zgodnie z postanowieniami §3 ust. 1 i 2 Regulaminu GPW, instrumenty finansowe mogą zostać dopuszczone do obrotu na GPW, jeżeli spełniają następujące warunki:

1. został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru albo został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, którego równoważność w rozumieniu przepisów Ustawy o Ofercie została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru chyba, że sporządzenie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;
2. ich zbywalność nie jest ograniczona;
3. w stosunku do ich emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne;
4. iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 EUR, zaś w przypadku emitenta, którego akcje, co najmniej jednej emisji były przez okres, co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 EUR;
5. w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz

- 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 PLN albo równowartości w złotych równej co najmniej 1.000.000 EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Ponadto zgodnie z postanowieniami §3a Regulaminu GPW, decyzja o dopuszczeniu instrumentów finansowych do obrotu na GPW podjęta zostaje przez Zarząd Giełdy w oparciu o analizę obejmującą ocenę czy obrót tymi instrumentami prowadzony będzie w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie ich swobodna zbywalność. Powyższa ocena przeprowadzana jest zgodnie z wymogami określonymi w art. 1 – 5 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynek regulowany (rynek oficjalnych notowań - rynek podstawowy) uzależnione jest dodatkowo od spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach.

Zgodnie z §2 Rozporządzenia o Rynku Oficjalnych Notowań do obrotu na rynku „oficjalnych notowań” mogą być dopuszczone akcje spełniające łącznie następujące warunki:

1. zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym;
2. ich zbywalność nie jest ograniczona;
3. wszystkie wyemitowane akcje danego rodzaju zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań giełdowych;
4. iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą równowartość w złotych co najmniej 1.000.000 EUR;
5. w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami, która jest zapewniona, jeżeli w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, znajduje się: (a) co najmniej 25% akcji spółki objętych wnioskiem; lub (b) co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EUR, według ostatniej ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży akcji, a szczególnie uzasadnionych przypadkach – według prognozowanej ceny rynkowej.

Pomimo niespełnienia warunku rozproszenia, akcje mogą zostać dopuszczone do obrotu, jeżeli:

- co najmniej 25% akcji tego samego emitenta, objętych wnioskiem i akcji będących przedmiotem obrotu na tym rynku, znajduje się w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; lub
- liczba akcji objętych wnioskiem oraz akcji będących przedmiotem obrotu, a także sposób przeprowadzenia ich subskrypcji lub sprzedaży pozwala uznać, że obrót tymi akcjami na rynku oficjalnych notowań uzyska wielkość zapewniającą płynność; lub
- rozproszenie akcji zostało osiągnięte w jednym lub większej liczbie państwach członkowskich Unii Europejskiej, w których akcje te są już notowane na rynku oficjalnych notowań.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Spółka może złożyć odwołanie od tej decyzji do Rady Giełdy, która jest zobowiązana rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej ich dopuszczenia do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Intencją Emitenta jest dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Wprowadzanych i PDA do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW (rynek podstawowy).

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje Wprowadzane spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Niemniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie. W ocenie Zarządu Emitenta przyszła kapitalizacja rynkowa Emitenta, będzie znacząco przewyższała wymaganą minimalną jej wartość tj. 48 mln zł. Jednakże w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect istnieje ryzyko, iż Emitent może nie spełnić wymogu minimalnej wartości rynkowej akcji.

Z uwagi na powyższe Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym.

W przypadku zatem, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym w zakresie wymaganej kapitalizacji nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii M w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek 250.000 sztuk Akcji serii H, oraz 320.000 sztuk Akcji serii K oraz PDA serii M. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek podstawowy) Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii M będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku podstawowym.

W takiej sytuacji o niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym Emitent poinformuje w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji o niespełnieniu wymogu dopuszczenia do obrotu regulowanego, nie później jednak niż przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W związku z uprawnieniami Inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, w związku z publikacją Aneksu do Prospektu, Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi realizacji prawa do odstąpienia od Zapisu.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii M Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.

Ryzyko zawieszenia notowań

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu. Termin zawieszenia może zostać określony przez Zarząd Giełdy, może również ulec przedłużeniu na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Zarządu Giełdy zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu powód zawieszenia nie ustanie.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od GPW zawieszenia obrotu tymi akcjami. W żądaniu Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa powyżej. Komisja uchyła decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdzi, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji emitenta z obrotu w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje z obrotu giełdowego m.in.:

- jeśli akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy, z wyjątkiem warunku dot. ograniczonej zbywalności,
- jeśli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Giełda, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu akcje emitenta, wskazane przez KNF, w przypadku, gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ryzyko niedopełnienia przez Emitenta obowiązków wymaganych prawem dotyczących składania do KNF Aneksów do Prospektu, w wyniku czego Aneks do Prospektu może nie zostać zatwierdzony

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia Aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie odmówić zatwierdzenia Aneksu, w przypadku, gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia Aneksu, Komisja Nadzoru Finansowego stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 tejże ustawy, to jest w szczególności może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,

- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiąca dla KNF podstawę do zakazania lub wstrzymania przeprowadzenia Oferty Publicznej, czy ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych oferowanych, i o których dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiega się Spółka na podstawie Prospektu.

Ryzyko naruszenia obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia MAR przez Spółkę i nałożenia na Spółkę przez KNF sankcji administracyjnych

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, jeżeli emitent lub sprzedający papiery wartościowe nie spełnia określonych wymogów prawnych, w tym obowiązków informacyjnych, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, jego papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (ii) nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 mln PLN, albo
- (iii) zastosować obie sankcje łącznie.

Ponadto, jeżeli emitent nie wykonuje albo nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 56-56c Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 59 Ustawy o Ofercie Publicznej w zakresie informacji okresowych, art. 63 i art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, KNF może:

- (a) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony albo bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- (b) nałożyć karę pieniężną do wysokości 5 mln PLN albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 mln PLN, albo
- (c) zastosować obie sankcje łącznie.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w zdaniu poprzednim, zamiast kary, o której mowa w punktach (a), (b) i (c) powyżej, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Ponadto, w przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu, lub rady nadzorczej spółki publicznej, zewnątrznie zarządzającego ASI lub zarządzającego z UE w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego organem funduszu inwestycyjnego zamkniętego, karę pieniężną do wysokości odpowiednio 1 mln PLN (członek zarządu) oraz 100.000 PLN (członek rady nadzorczej).

Ponadto, zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki wymienione w art. 157, 158 lub 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KNF może:

- (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym;
- (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 mln PLN na taką spółkę; albo
- (iii) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt (ii) powyżej. W przypadku wydania takiej decyzji przez KNF, zgodnie z § 31 ust. 1 pkt 4 Regulaminu GPW, zarząd GPW wyklucza takie papiery wartościowe z obrotu giełdowego.

Ponadto Rozporządzenie MAR wprowadza wiele zmian do regulacji dotyczących obowiązków informacyjnych właściwych dla spółek publicznych, m.in. w zakresie: (i) publikacji informacji poufnych; (ii) raportowania o transakcjach osób pełniących funkcje zarządcze; (iii) działań mających na celu zapobieganie nadużyciom i manipulacjom na rynku; (iv) raportowania transakcji podejrzanych; oraz (v) konfliktu interesów.

W związku z wejściem w życie z dniem 6 maja 2017 r. zmian do Ustawy o Ofercie zaostrożeniu uległy m.in. sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR. Zgodnie z nowymi przepisami w takim przypadku KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 złotych lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 złotych, albo (iii) zastosować obie sankcje łącznie (art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie). W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków w zakresie informacji poufnych, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty zamiast kar, o których mowa powyżej. Dodatkowo, Nowelizacja Ustawy o Obrocie wprowadziła uprawnienie KNF do nałożenia na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu spółki publicznej kary pieniężnej do wysokości 4.145.600 złotych za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków w zakresie informacji poufnych określonych w Rozporządzeniu MAR.

W związku z dopuszczeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka będzie zobowiązana wprowadzić w życie procedury odpowiednie dla spółek publicznych, w tym uwzględniających przepisy Rozporządzenia MAR. Wprowadzenie przez Grupę nieprawidłowych procedur obowiązujących spółki publiczne, w tym do wymogów Rozporządzenia MAR, lub nieprawidłowa interpretacja nowych przepisów mogą skutkować m.in. nałożeniem na Spółkę dotkliwych sankcji przez organ nadzoru.

Spółka nie może zagwarantować, że w przyszłości KNF nie nałoży wskazanych powyżej sankcji na Spółkę.

Nałożenie sankcji na Spółkę, a nawet samo wszczęcie przez KNF postępowania w przedmiocie nałożenia sankcji na Spółkę może negatywnie wpłynąć na jej reputację i jej postrzeganie przez aktualnych i potencjalnych klientów oraz inwestorów, a także wpłynąć na płynność i cenę rynkową Akcji.

Ryzyko naruszenia przepisów prawa dotyczących prowadzenia akcji promocyjnej

Na mocy Ustawy o Ofercie Emitent, a także podmioty działające w imieniu Emitenta Ustawa o Ofercie określa zasady prowadzenia przez Emitenta akcji promocyjnej w związku z Ofertą. Jednym z wymogów przewidzianych przepisami ww. ustawy jest zamieszczenie w treści wszystkich materiałów promocyjnych wskazania: (i) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy, (ii) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z Ustawą o Ofercie nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości, (iii) miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z Ustawą o Ofercie nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej powinny być zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym na podstawie przepisów prawa, gdy prospekt emisyjny jeszcze nie został udostępniony do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

W przypadku stwierdzenia naruszenia powyższych obowiązków wynikających z art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie KNF może: (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub (ii) zakazać prowadzenia akcji promocyjnej lub (iii) opublikować na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o prowadzeniu akcji promocyjnej niezgodnie z prawem, wskazując naruszenia prawa. Ponadto, jeżeli KNF stwierdzi naruszenie obowiązków wynikających z regulacji dotyczących zasad prowadzenia akcji promocyjnej, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN. W przypadku niestosowania się przez emitenta do środków określonych w pkt (i) lub (ii) powyżej, KNF może również nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 5.000.000 PLN.

W przypadku rażącego naruszenia powyższych regulacji KNF może także nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN na osobę działającą w imieniu lub na zlecenie emitenta przy dokonywaniu czynności związanych z ofertą publiczną lub akcją promocyjną.

Ryzyko ograniczonej płynności i znacznych wahań ceny akcji

Część spółek notowanych na GPW charakteryzuje się niską liczbą akcji pozostających w wolnym obrocie. Płynność obrotu akcjami Spółki może być ograniczona, co może spowodować, że inwestorzy nie będą mogli sprzedać swoich akcji i w konsekwencji skutkować utratą części lub całości dochodów z inwestycji w akcje Emitenta. Ponadto, cena akcji Spółki jak i wolumen obrotów w krótkich okresach może podlegać znacznym wahanom. Przyczyną takiej sytuacji może być wiele innych czynników, w tym wahania kursowe, okresowe zmiany wyników finansowych i operacyjnych Emitenta, wolumen i płynność obrotu raporty analityków na temat Spółki i jej wyników, zmiany w wynikach lub pozycji rynkowej pozostałych spółek z sektora, w którym działa Spółka, informacje bieżące podawane przez Spółkę lub innych emitentów do publicznej wiadomości, inne

informacje rozpowszechnione wśród inwestorów oraz ich zachowania mające na cechy spekulacji, a także sytuacja na giełdach światowych.

W związku z powyższym, inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko okresowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny.

Ryzyko związane z PDA

Intencją Emitenta jest dopuszczenie, a następnie wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego w możliwie jak najszybszym terminie po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Wprowadzenie PDA będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych przez Emitenta, zarejestrowaniu PDA w KDPW oraz spełnieniu wymogów §14 Regulaminu GPW tj. Zarząd Giełdy może dopuścić do obrotu giełdowego prawa do nowych akcji spółki, której akcje nie są notowane na giełdzie, 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 prawa została stwierdzona przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie, zatwierdzenie lub stwierdzenie równoważności dokumentu informacyjnego nie jest wymagane,
- (ii) uzna, że obrót tymi prawami może osiągnąć wielkość zapewniającą odpowiednią płynność i prawidłowy przebieg transakcji giełdowych, interes uczestników obrotu nie będzie zagrożony, a w chwili podejmowania decyzji o dopuszczeniu do obrotu giełdowego praw do nowych akcji brak jest podstaw do stwierdzenia, że wymogi Regulaminu Giełdy dotyczące dopuszczenia akcji pochodzących z przekształcenia praw do akcji nie będą spełnione.

Istnieje ryzyko, że ewentualne przedłużanie się procedur związanych z dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego spowoduje, że obrót PDA nie rozpocznie się w planowanym przez Spółkę terminie. W takiej sytuacji Inwestorzy będą narażeni na czasowe zamrożenie zainwestowanych w Akcje Oferowane środków finansowych.

W przypadku nie spełnienia wszystkich warunków dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym, PDA serii M, do czasu zarejestrowania we właściwym sądzie rejestrowym emisji Akcji serii M, będą notowane wyłącznie na rynku ASO. Tym samym dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych i Akcji serii M oraz rozpoczęcie notowań na rynku regulowanym ww. akcji będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

Ryzyko związane z notowaniem Prawa do Akcji serii M

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii M posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji serii M.

Ryzyko związane z obniżeniem lub istotnymi wahaniami ceny rynkowej Akcji

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

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

Spółka jest uprawniona do emisji nowych akcji (także w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru). Nie jest pewne, czy akcjonariusze Spółki, którzy nabędą pakiet Akcji Oferowanych w Ofercie, będą chcieli w przyszłości dokonać sprzedaży akcji Spółki lub papierów wartościowych reprezentujących prawa do akcji Spółki, lub czy

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

Ryzyko dotyczące niejasnej interpretacji przepisów polskiego prawa regulującego dokonywanie inwestycji w akcje, w tym przepisów prawa podatkowego związanych z opodatkowaniem inwestorów oraz zmian tych przepisów

Polski system prawny, w tym przepisy prawa podatkowego, charakteryzuje się częstymi zmianami. Ponadto, niektóre z przepisów polskiego prawa, w szczególności prawa podatkowego, są niejednoznaczne, a często brakuje spójnej lub jednolitej interpretacji prawa, lub jednolitej praktyki organów publicznych, w tym organów podatkowych, oraz sądów, co do stosowania prawa polskiego. Ze względu na częste zmiany prawa, w szczególności prawa podatkowego, oraz różnice interpretacyjne ryzyko związane z polskim prawem podatkowym może być większe niż w przypadku innych rynków rozwiniętych. Dotyczy to przede wszystkim zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez inwestorów w związku z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach podatkowych lub że organy podatkowe nie dokonają nowej, odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć negatywny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestorów z inwestycji w Akcje.

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

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

Ryzyko niewydania raportów dotyczących Spółki przez analityków lub negatywnych rekomendacji analityków dotyczących Spółki

Raporty dotyczące Spółki publikowane przez analityków giełdowych mają wpływ na kurs notowań i płynność akcji Spółki. Jeżeli żaden analityk giełdowy nie uwzględni Spółki i nie opublikuje raportu na jej temat lub jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych przestanie uwzględniać Spółkę lub regularnie publikować raporty jej dotyczące, może spaść zainteresowanie Spółką na rynku kapitałowym, skutkując negatywnym wpływem na wolumen akcji Spółki będących przedmiotem obrotu, co z kolei może spowodować spadek kursu notowań akcji Spółki. Jeżeli jeden lub większa liczba analityków giełdowych wyda rekomendacje negatywne, może dojść do znaczącego spadku kursu notowań akcji Spółki.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Definicje i terminologia

O ile poszczególne terminy pisane wielkim literami nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, to mają one takie znaczenie, jakie nadano im w rozdziale „Skróty i definicje”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziale „Skróty i definicje”.

O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki odnoszą się do przekonań, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu Emitenta.

3.2. Zastrzeżenia

Nabycie Akcji Oferowanych pociąga za sobą ryzyko finansowe i w związku z tym przed podjęciem jakiegokolwiek decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni wnikliwie zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie, a w szczególności z treścią rozdziału „Czynniki ryzyka” i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie Spółki, jej działalności oraz informacji znajdujących się w Prospekcie, a w szczególności wziąć pod uwagę ryzyko związane z inwestycją w Akcje Oferowane.

Inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach znajdujących się w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami do Prospektu wynikającymi z opublikowanych: (i) aneksów do Prospektu, po ich zatwierdzeniu przez KNF, (ii) komunikatów aktualizujących do Prospektu oraz (iii) innych informacji przekazywanych zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej (zob. pkt „Zmiany do Prospektu” poniżej). Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji lub składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż zawarte w Prospekcie, a jeżeli informacje takie lub oświadczenia zostały udzielone lub złożone, nie należy ich uznawać za autoryzowane przez Spółkę lub Oferującego. Ponadto, ani Spółka, ani Oferujący nie składają inwestorom żadnych zapewnień, co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

Informacje zawarte w Prospekcie nie stanowią porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju.

Oferujący działa w związku z Ofertą jedynie na rzecz Spółki i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu, w tym inwestorów, jako swojego klienta w związku z Ofertą. W szczególności nie są odpowiedzialni wobec takiego innego podmiotu za zapewnienie ochrony, jaka jest zapewniana ich klientom ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

3.3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu, które odbędzie się w Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości sytuacja Spółki lub Grupy nie uległa zmianie. Ponadto, niektóre informacje znajdujące się w Prospekcie zostały przedstawione według stanu na daty określone w Prospekcie, które są inne niż Data Prospektu. W związku z tym informacje zawarte w Prospekcie mogą nie być aktualne w jakiegokolwiek dacie następującej po: (i) Dacie Prospektu lub (ii) innej dacie wskazanej w Prospekcie jako dzień, na który dane informacje zostały sporządzone, i będą podlegały aktualizacji, uzupełnieniu lub zmianie w przypadkach wymaganych przepisami prawa.

Aneksy do Prospektu

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze aneksów do Prospektu lub w formie komunikatów aktualizujących. Spółka, do dnia dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, będą zobowiązani do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu, informacji zaistniałych po Dacie Prospektu lub informacji, o których powzięli wiadomość po Dacie Prospektu, dotyczących: (i) istotnych błędów w treści Prospektu; oraz (ii) znaczących czynników mogących wpłynąć na ocenę Akcji. Przekazanie do KNF aneksu do Prospektu powinno nastąpić nie później niż w terminie dwóch dni roboczych od powzięcia wiadomości o błędach w treści Prospektu lub znaczących czynnikach, które uzasadniają jego przekazanie. KNF może odmówić zatwierdzenia aneksu do Prospektu, jeżeli nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Konsekwencją niezatwierdzenia aneksu do Prospektu może być wstrzymanie rozpoczęcia Oferty, przerwanie jej przebiegu lub wstrzymanie procesu dopuszczenia akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jeżeli aneks do Prospektu zostanie udostępniony przez Spółkę po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu do publicznej wiadomości, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, na zasadach określonych w art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu konieczne będzie sporządzenie aneksów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie aneksy do Prospektu zatwierdzone do tego dnia przez KNF. Zwraca się uwagę inwestorom, że w takim przypadku niektóre informacje zawarte w Prospekcie mogą być nieaktualne na dzień jego publikacji, a inwestorzy powinni przeczytać uważnie zarówno cały Prospekt, jak i wszystkie aneksy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Komunikaty aktualizujące

W przypadku wystąpienia okoliczności dotyczących organizacji lub prowadzenia sprzedaży Akcji Oferowanych, a także dopuszczenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, które nie uzasadniają sporządzenia aneksu do Prospektu, ale powodują zmianę treści Prospektu, Spółka będzie mogła udostępnić informację o wystąpieniu powyższych okoliczności w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej. Udostępnienie komunikatu aktualizującego następuje w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie oraz o Cenie Sprzedaży dla Inwestorów Indywidualnych i Cenie Sprzedaży dla Inwestorów Instytucjonalnych

Prospekt nie zawiera informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Detalicznych i Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych, ani o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, jak również o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Informacje na temat Ceny Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, jak również o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Detalicznych i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przekazana w trybie określonym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt oraz, o ile znajdzie to zastosowanie, w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie (w zakresie zgodnym z Rozporządzeniem MAR).

Inwestorom, którzy złożą zapisy na Akcje Oferowane przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych dla Inwestorów Indywidualnych i Ceny Akcji Oferowanych dla Inwestorów Instytucjonalnych oraz informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w ramach Oferty i o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych Transzach, przysługiwać będzie uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu poprzez złożenie oświadczenia na piśmie, w terminie dwóch dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości takiej informacji, stosownie do art. 54 ust. 1 pkt. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.4. Informacja dla potencjalnych inwestorów

W niektórych państwach przepisy prawa mogą ograniczać rozpowszechnianie Prospektu, sprzedaż Akcji Oferowanych lub prowadzenie przez Oferującego akcji promocyjnej dotyczącej Oferty. Prospekt nie może być wykorzystywany w celu ani w związku z przeprowadzeniem jakiegokolwiek oferty sprzedaży papierów wartościowych, zaproszeniem do nabycia lub promowaniem Oferty w odniesieniu do Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w której taka oferta, zaproszenie lub promowanie byłyby niezgodne z prawem, i nie stanowią takiej oferty, zaproszenia ani promocji. Osoby będące w posiadaniu Prospektu powinny zapoznać się ze wszelkimi ograniczeniami w tym zakresie, w tym z ograniczeniami możliwości nabycia Akcji Oferowanych (zob. rozdz. „Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych”), i stosować się do nich. Nieprzestrzeganie tych ograniczeń może stanowić naruszenie przepisów prawa regulujących obrót papierami wartościowymi obowiązujących w danej jurysdykcji. Na Datę Prospektu Spółka, Oferujący ani żadne inne osoby lub doradcy działający w ich imieniu nie podjęli ani nie zamierzają podjąć działań zmierzających do spełnienia wymogów wynikających z przepisów prawa, w tym uzyskania zezwolenia, umożliwiających przeprowadzenie oferty publicznej Akcji Oferowanych lub na posiadanie lub rozpowszechnianie Prospektu (oraz innych materiałów ofertowych, promocyjnych bądź formularzy zapisu dotyczących Akcji Oferowanych) na terytorium jakiegokolwiek jurysdykcji innej niż Polska, w której wymagane jest spełnienie takich wymogów i uzyskania takiego zezwolenia.

W celu nabycia Akcji Oferowanych, każdy inwestor będzie musiał złożyć pewne oświadczenia i zapewnienia oraz dokonać pewnych czynności opisanych w szczególności w rozdziale „Warunki Oferty”. Spółka zastrzega sobie prawo odmowy, według własnego uznania, przydziału Akcji Oferowanych, jeżeli w przekonaniu Spółki, Oferującego lub ich jakiegokolwiek przedstawiciela, taki przydział mógłby stanowić naruszenie lub prowadzić do naruszenia jakiegokolwiek przepisu prawa lub regulacji (zob. rozdz. „Ograniczenia w zakresie oferowania Akcji Oferowanych”).

Spółka, ani Oferujący nie składają inwestorom żadnych zapewnień, co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane dokonywanej przez danego inwestora.

3.5. Informacja dla potencjalnych inwestorów w Stanach Zjednoczonych Ameryki

AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY I NIE ZOSTANĄ ZAREJESTROWANE ZGODNIE Z PRZEPISAMI AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ANI W ŻADNYM ORGANIE NADZORU NAD OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI W JAKIKOLWIEK STANIE LUB NA TERYTORIUM PODLEGAJĄCYM JURYSDYKCJI STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI I NIE MOGĄ BYĆ OFEROWANE, SPRZEDAWANE, ZASTAWIANE ANI ZBYWANE W JAKIKOLWIEK INNY SPOSÓB, CHYBA ŻE W OPARCIU O ZWOLNIENIE Z OBOWIĄZKU REJESTRACYJNEGO LUB W RAMACH TRANSAKCJI NIEPODLEGAJĄCYCH OBOWIĄZKOWI REJESTRACYJNEMU WYNIKAJĄCEMU Z AMERYKAŃSKIEJ USTAWY O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZGODNIE Z WSZELKIMI OBOWIĄZUJĄCYMI STANOWYMI PRZEPISAMI O OBROTCIE PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI. W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI AKCJE OFEROWANE SĄ OFEROWANE WYŁĄCZNIE KWALIFIKOWANYM NABYWCOM INSTYTUCJONALNYM W ROZUMIENIU PRZEPISU 144A (ANG. RULE 144A), W RAMACH OFERTY PRYWATNEJ KORZYSTAJĄCEJ Z WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU REJESTRACJI NA PODSTAWIE WYDANEGO NA MOCY 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. AKCJE OFEROWANE PODLEGAJĄ OKREŚLONYM OGRANICZENIOM W ZAKRESIE SPRZEDAŻY, MOŻLIWOŚCI OFEROWANIA, SKŁADANIA ZAPISÓW I ROZPORZĄDZANIA NIMI. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE SĄ ZAMIESZCZONE W ROZDZIALE „OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA AKCJI OFEROWANYCH”. ANI KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI (ANG. SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION), ANI ŻADNA STANOWA KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI NIE ZATWIERDZIŁA ANI NIE ZGŁOSIŁA SPRZECIWU WOBEC OFERTY AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE WYDAŁA UCHWAŁY W SPRAWIE ADEKWATNOŚCI LUB RZETELNOŚCI DOKUMENTU MARKETINGOWEGO, A SKŁADANIE JAKIKOLWIEK OŚWIADCZEŃ O ODMIENNEJ TREŚCI JEST PRZESTĘPSTWEM.

3.6. Prezentacja historycznych informacji finansowych, innych danych finansowych oraz danych operacyjnych

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania i statutu Spółki z 18 października 2011 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 15 grudnia 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do DataWalk Inc., w której jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Spółka zależna została utworzona 19 lutego 2016 r. oraz zarejestrowana 28 lipca 2016 r. Emitent nabył udziały w spółce zależnej 27 lipca 2016 r.

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Oferty zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE. Dane te są danymi skonsolidowanymi Grupy.

Omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Grupy należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz innymi informacjami finansowymi znajdującymi się w pozostałych rozdziałach niniejszego Prospektu. Omówienie zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które odzwierciedlają aktualne poglądy i opinie Zarządu i ze względu na swój charakter wiążą się z pewnym ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Grupy mogą różnić się w sposób istotny od wyników przedstawionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, na skutek czynników omówionych w niniejszym rozdziale oraz w innych częściach Prospektu, w szczególności w rozdziale „Czynniki ryzyka” oraz „Istotne informacje” – „Stwierdzenia dotyczące przyszłości”.

Niektóre informacje przedstawione w przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacji tych nie należy traktować, jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Grupy ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Grupy.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i oszacowań, zgodnie z którymi zostały sporządzone Historyczne Informacje Finansowe, znajduje się w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” – „Wyniki działalności”.

Odniesienia do przymiotnika „zbadane”, „badane” używanego w stosunku do skonsolidowanych sprawozdań finansowych prezentujących wyniki finansowe Grupy za lata obrotowe zakończone dnia 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2017 roku przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które były przedmiotem badania przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Niezależny biegły rewident UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną

przez PIBR pod numerem ewidencyjnym 3115, przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych za lata 2016 i 2017 oraz wydał sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń.

Odniesienia do przymiotnika „przejrzane” lub rzeczownika „przeгляд” używanych w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentującego wyniki finansowe Grupy Emitenta za okres pierwszego półrocza 2018 roku za danymi porównywalnymi przedstawionych w Prospekcie oznaczają, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które były przedmiotem przeglądu przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Niezależny biegły rewident UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez PIBR pod numerem ewidencyjnym 3115, przeprowadził przegląd Historycznych Informacji Finansowych za pierwsze półrocze 2017 i pierwsze półrocze 2018 roku i wydał raport z przeglądu bez zastrzeżeń.

Dane zamieszczone w Historycznych Informacjach Finansowych, jak również inne dane finansowe oraz operacyjne, są podawane – o ile nie zaznaczono inaczej – w złotych (zł, PLN), jako walucie funkcjonalnej Spółki i walucie prezentacyjnej Grupy. Ponadto, o ile nie wskazano inaczej, dane finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są przedstawione w tysiącach złotych.

W niektórych wypadkach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w Prospekcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w Prospekcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%.

Podjmując decyzję o inwestowaniu w Akcje Oferowane, inwestorzy powinni polegać na własnej analizie Grupy, Historycznych Informacjach Finansowych oraz na informacjach przedstawionych w innych częściach Prospektu, a także w zakresie, w jakim uznają to za zasadne, skonsultować informacje znajdujące się w Prospekcie ze swoimi doradcami.

W Prospekcie Emitent nie prezentuje informacji finansowych, które nie są wymagane przez lub obliczane zgodnie z MSSF (tzw. Alternatywne Pomiar Wyników).

3.7. Dane makroekonomiczne, branżowe i statystyczne

Publikacje branżowe, co do zasady, zawierają stwierdzenia, że zawarte w nich informacje zostały uzyskane ze źródeł, które uważa się za wiarygodne, lecz że nie ma gwarancji, iż dane takie są w pełni dokładne i kompletne. Podczas sporządzania Prospektu ani Spółka, ani Oferujący nie przeprowadzali niezależnej weryfikacji informacji pochodzących od osób trzecich. Nie przeprowadzono również analizy adekwatności metodologii wykorzystanej przez te osoby trzecie na potrzeby opracowania takich danych lub dokonania szacunków i prognoz. Ani Spółka, ani Oferujący nie są w stanie zapewnić, że informacje takie są dokładne albo, w odniesieniu do prognozowanych danych, że prognozy takie zostały sporządzone na podstawie poprawnych danych i założeń, ani że prognozy te okażą się trafne. Spółka nie zamierza i nie zobowiązuje się do uaktualniania danych dotyczących branży lub rynku, zaprezentowanych w Prospekcie, z zastrzeżeniem obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej oraz zestawienie źródeł informacji innych niż Grupa Emitenta, zamieszczonych w Prospekcie

Emitent oparł informacje o pozycji konkurencyjnej Grupy na następujących źródłach:

- [https://www\[kropka\]knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Sektor_ubezpiezen_III_kw_2017.pdf](https://www[kropka]knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Sektor_ubezpiezen_III_kw_2017.pdf)
- [http://www\[kropka\]coig.com.pl/files/pliki/Raporty/coig_raport_2017grudzien_nowe_firmywKRS.pdf](http://www[kropka]coig.com.pl/files/pliki/Raporty/coig_raport_2017grudzien_nowe_firmywKRS.pdf)
- [https://pl\[kropka\]wikipedia.org/wiki/Magic_Quadrant](https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Magic_Quadrant)
- [https://www\[kropka\]gartner.com/it-glossary/magic-quadrant](https://www[kropka]gartner.com/it-glossary/magic-quadrant)
- [https://www\[kropka\]idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42371417](https://www[kropka]idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42371417)
- [https://www\[kropka\]zdnet.com/article/big-data-analytics-expected-to-be-187-billion-market-in-2019/](https://www[kropka]zdnet.com/article/big-data-analytics-expected-to-be-187-billion-market-in-2019/)
- [https://www\[kropka\]techrepublic.com/article/big-data-business-analytics-to-hit-203-billion-by-2020-says-idc-report/](https://www[kropka]techrepublic.com/article/big-data-business-analytics-to-hit-203-billion-by-2020-says-idc-report/)
- [https://www\[kropka\]bloomberg.com/news/articles/2017-10-17/palantir-will-struggle-to-hold-on-to-20-billion-valuation-report-says](https://www[kropka]bloomberg.com/news/articles/2017-10-17/palantir-will-struggle-to-hold-on-to-20-billion-valuation-report-says)
- [https://www\[kropka\]cnbc.com/2018/02/28/palantir-ceo-karp-says-chrysler-is-customer-and-margins-are-improving.html](https://www[kropka]cnbc.com/2018/02/28/palantir-ceo-karp-says-chrysler-is-customer-and-margins-are-improving.html)

- [http://www\[kropka\]dataversity.net/big-data-trends-2018/](http://www[kropka]dataversity.net/big-data-trends-2018/)
- [https://www\[kropka\]grandviewresearch.com/press-release/global-big-data-market](https://www[kropka]grandviewresearch.com/press-release/global-big-data-market)
- [https://www\[kropka\]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/](https://www[kropka]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/)
- [https://www\[kropka\]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/](https://www[kropka]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/)
- [https://www\[kropka\]chip.pl/2017/04/163-zettabajty-danych-do-2025-roku/](https://www[kropka]chip.pl/2017/04/163-zettabajty-danych-do-2025-roku/)
- [https://pl\[kropka\]wikipedia.org/wiki/SAS_Institute](https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/SAS_Institute)
- [http://www\[kropka\]fico.com/en/predictive-analytics/analytic-technologies/rules-based-systems](http://www[kropka]fico.com/en/predictive-analytics/analytic-technologies/rules-based-systems)
- [https://www\[kropka\]buzzfeed.com/williamalden/theres-a-fight-brewing-between-the-nypd-and-silicon-valley](https://www[kropka]buzzfeed.com/williamalden/theres-a-fight-brewing-between-the-nypd-and-silicon-valley)
- [https://www\[kropka\]forbes.com/sites/kalevleetar/2016/03/29/system-failure-what-ive-learned-as-a-data-scientist-in-washington/#1b0f5b06fcee](https://www[kropka]forbes.com/sites/kalevleetar/2016/03/29/system-failure-what-ive-learned-as-a-data-scientist-in-washington/#1b0f5b06fcee)
- [http://www\[kropka\]nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/dokumenty/projekcja_inflacji.html](http://www[kropka]nbp.pl/home.aspx?f=/polityka_pieniezna/dokumenty/projekcja_inflacji.html)
- [https://egmontgroup\[kropka\]org](https://egmontgroup[kropka]org).

3.8. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów, które miały miejsce w przeszłości, w tym oświadczenia, w których, przed którymi albo po których, występują wyrazy takie jak „cele”, „sądzi”, „przewiduje”, „dąży”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „uprzedzając”, „byłby”, „mógłby”, albo inne podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Stwierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się do znanych i nieznanymi kwestii obarczonych ryzykiem i niepewnością lub innych ważnych czynników będących poza kontrolą Emitenta, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Emitenta, perspektywy i rozwój Emitenta będą się istotnie różniły od wyników, osiągnięć i rozwoju przewidywanych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Spółkę stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Emitenta oraz otoczenia, w którym Emitent prowadzi działalność i będzie prowadził działalność w przyszłości. Pewne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, osiągnięcia i rozwój Emitenta będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziałach „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu Giełdy, Spółka nie ma obowiązku przekazywać do publicznej wiadomości aktualizacji lub weryfikacji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zamieszczonych w Prospekcie w związku z pojawieniem się nowych informacji, wystąpieniem przyszłych zdarzeń lub innymi okolicznościami.

Inwestorzy powinni być świadomi, że różnego rodzaju istotne czynniki i ryzyka mogą powodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta będą istotnie różnić się od planów, celów, oczekiwań i zamiarów wyrażonych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę wskazane wyżej czynniki oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Emitent działa. Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłości zawarte w Prospekcie odzwierciedlają obecne przekonania Spółki odnośnie do przyszłych wydarzeń i podlegają określonym powyżej oraz innym czynnikom ryzyka, elementom niepewności i założeniom dotyczącym działalności Emitenta, jego wyników, strategii i płynności. Spółka, ani Oferujący nie oświadczają, nie dają żadnej gwarancji i nie zapewniają, że czynniki opisane w stwierdzeniach dotyczących przyszłości faktycznie wystąpią, a każde takie stwierdzenie stanowi tylko jedną z możliwych opcji, która nie powinna być uważana za opcję najbardziej prawdopodobną lub typową.

3.9. Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odniesienie do informacji zawartych w innych publicznie dostępnych dokumentach lub źródłach, niezależnie od ich formy udostępnienia i utrwalenia.

Poza Prospektem oraz aneksami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacją o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, Cenie Akcji Oferowanych, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Ustawie o Ofercie Publicznej, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki lub Oferującego lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu.

3.10. Dostępne informacje na temat Emitenta, jako spółki notowanej na GPW

Po dopuszczeniu Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej, Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Rozporządzenia MAR oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę będą należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji; oraz (v) powiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot akcje Emitenta lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe.

Powyższe informacje będą dostępne również na stronie internetowej Spółki [www\[kropka\]datawalk.pl](http://www[kropka]datawalk.pl)

3.11. Doręczenia i egzekwowanie wyroków sądów zagranicznych

Spółka została utworzona i prowadzi działalność zgodnie z przepisami prawa polskiego. Majątek Grupy znajduje się w Polsce. Ponadto, wszyscy członkowie Zarządu Spółki są obywatelami polskimi i przebywają na stałe w Polsce z wyjątkiem pana Krystiana Piećko, który znaczną ilość czasu przebywa w Stanach Zjednoczonych. W związku z tym inwestorzy niepodlegający jurysdykcji polskiej mogą mieć trudności w pomyślnym przeprowadzeniu skutecznego doręczenia Spółce czy członkom Zarządu orzeczeń, które zostały wydane w sądach spoza Unii Europejskiej w związku z postępowaniem prowadzonym przeciwko takim podmiotom w odniesieniu do Oferty lub Akcji Oferowanych.

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Państwach Członkowskich, od dnia 1 maja 2004 roku, tj. od dnia wstąpienia Polski do UE, w Polsce zaczęło obowiązywać Rozporządzenie Rady (WE) Nr 44/2001 w sprawie jurysdykcji i uznawania orzeczeń sądowych oraz ich wykonywania w sprawach cywilnych i handlowych (Dz. U. UE L 12/1 z 16 stycznia 2001 roku, ze zm.). Rozporządzenie jest wiążące w Polsce w relacjach z innymi Państwami Członkowskimi (z wyjątkiem Danii) i skutkuje uznawaniem i wykonywaniem w Polsce orzeczeń sądowych wydanych w Państwach Członkowskich (innych niż Dania).

W przypadku orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych wydanych w Szwajcarii, Norwegii i Islandii, kwestie jurysdykcji, uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych reguluje Nowa Konwencja z Lugano pomiędzy UE, w tym Polską, oraz Szwajcarią, Norwegią i Islandią, która obowiązuje w Polsce od dnia 1 stycznia 2010 roku. Natomiast obrót prawny między Polską a Danią odbywa się na podstawie umowy pomiędzy Wspólnotą Europejską a Królestwem Danii w sprawie właściwości sądów oraz uznawania i wykonywania orzeczeń sądowych w sprawach cywilnych i handlowych (Dz. U. UE L 299/62 z 16 listopada 2005 roku).

Ponadto, zagraniczni inwestorzy mogą mieć trudności w wykonywaniu orzeczeń sądowych wydawanych w krajach spoza UE przeciwko Spółce lub członkom Zarządu w Polsce. Orzeczenia sądów zagranicznych (zasadniczo orzeczenia o zapłatę lub spełnienie określonego świadczenia) podlegają wykonaniu w Polsce, jeżeli stosowny traktat dwustronny zawiera postanowienie o wykonaniu tego orzeczenia w Polsce lub wynika to z KPC. W odniesieniu do orzeczenia wydanego przez sądy państwa, które nie jest stroną stosownego traktatu dwustronnego z Polską dotyczącego uznawania orzeczeń i nie jest Państwem Członkowskim, KPC co do zasady stanowi, iż 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 i nadaniu 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 istoty 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 (względnie, innym niż sąd organem polskim lub organem państwa obcego); (vi) orzeczenie jest sprzeczne z wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu polskiego albo wcześniej wydanym prawomocnym orzeczeniem sądu państwa obcego (względnie, rozstrzygnięciem wydanym przez inny niż sąd organ polski lub organ państwa obcego), spełniającym przesłanki jego uznania w RP, zapadłymi w sprawie o to samo roszczenie między tymi samymi stronami; (vii) uznanie byłoby sprzeczne z podstawowymi zasadami porządku prawnego RP (klauzula porządku publicznego).

3.12. Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016	31.12.2017	30.06.2017	30.06.2018	30.09.2017	30.09.2018
1 EUR	4,4240	4,1709	4,2265	4,3616	4,3091	4,2714
1 USD	4,1793	3,4813	3,7062	3,7440	3,6519	3,6754
Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2016	2017	01-06.2017	01-06.2018	01-09.2017	01-09.2018
1 USD	4,0001	3,7439	3,8375	3,5192	3,8043	3,5688

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe, dane za okres trzech kwartałów 2017 i 2018 oraz na koniec tych kwartałów – dane zarządcze Emitenta

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczania są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

4. WYKORZYSTANIE WPLYWÓW Z OFERTY

Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Z uwagi na fakt, iż na Datę Prospektu nie jest znana Cena Emisyjna Akcji serii M, dokładne określenie wpływów z emisji Akcji serii M nie jest możliwe. Zgodnie ze wstępnymi szacunkami Emitent oczekuje, iż wpływy z emisji Akcji serii M mogą wynieść do 60,0 mln zł brutto.

Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji serii M będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji serii M przydzielonych w ramach Oferty, Ceny Emisyjnej oraz łącznej wysokości kosztów Oferty. Szacowana wysokość kosztów Oferty wyniesie ok. 2,4 mln zł (patrz pkt 21.7 – „Koszty Oferty”).

Uwzględniając powyższe założenia i zastrzeżenia Spółka oczekuje, że wartość wpływów netto z emisji Akcji serii M w ramach Oferty wyniesie do 57,6 mln zł.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie Raportu Bieżącego na podstawie art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wielkości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Wykorzystanie wpływów z emisji Akcji serii M

Grupa, bazując na posiadanych danych i doświadczeniu członków własnego zespołu, popartym licznymi sukcesami w tworzeniu linii produktowych w sektorze enterprise IT, jak również odnosząc się do historii i przykładów bezpośredniej konkurencji oraz innych spółek high-tech z obszaru analizy danych i analizy powiązań, wypracowała własną strategię rozwoju dzieląc ją na pięć etapów, powiązanych z odpowiadającymi im rundami finansowania. Poszczególne etapy zostały szczegółowo opisane w pkt. 8.9 - Prospektu. Na Datę Prospektu Grupa zbliża się do końca realizacji etapu drugiego, co zaplanowano na połowę 2019 roku.

Budowa bazy referencji pochodzących od światowej klasy klientów, głównie ze Stanów Zjednoczonych, oraz udowodnienie wysokiej marżowości procesu sprzedażowego stanowią cel strategiczny trzeciego etapu rozwoju prowadzonego przez Grupę przedsięwzięcia. Jego rozpoczęcie zaplanowano na pierwszą połowę roku 2019.

Mając na uwadze powyższe, Emitent planuje przeznaczyć środki pozyskane z emisji Akcji serii M na realizację następujących celów.

Cel nr 1. Działalność w Stanach Zjednoczonych – do 34,24 mln zł.

Poniżej opisaną działalność w Stanach Zjednoczonych Emitent będzie realizował poprzez spółkę DataWalk Inc., podmiot 100% zależny od Emitenta. Emitent w oparciu o zasady rozliczenia określone w zawartej z DataWalk Inc. umowie partnerskiej, szczegółowo opisanej w 9.12 Prospektu, będzie finansował ponoszone i udokumentowane przez DataWalk Inc. koszty związane z jej działalnością.

Poprzez działalność w Stanach Zjednoczonych Grupa rozumie budowę zespołów sprzedażowo-wdrożeniowych, rozbudowę zespołu marketingowego oraz bieżące funkcjonowanie DataWalk Inc.

Na obecnym etapie rozwoju Grupy i platformy DataWalk, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju Emitenta, niezbędna jest budowa bazy referencyjnej w Stanach Zjednoczonych. Na lata 2019-2022 zaplanowano intensyfikację działań sprzedażowych na rynku amerykańskim („go-to-market”), przygotowując Grupę do realizacji dalszych etapów strategii związanych ze skalowaniem biznesu w tym kraju, a następnie rozpoczęciem ekspansji globalnej. Do realizacji powyższego celu niezbędny jest wykwalifikowany zespół sprzedażowo-wdrożeniowy, składający się z handlowców oraz inżynierów systemowych (wdrożeńiowców). Budując ten zespół, Grupa będzie wykorzystywała kompetencje członków zarządu DataWalk Inc., który posiada wieloletnie, poparte sukcesami, doświadczenia w zakresie zarządzania projektami i skalowania sprzedaży projektów enterprise IT na rynku amerykańskim.

Od drugiej połowy 2015 roku Emitent realizuje działania marketingowe oraz prowadzi badania potencjału rynku w Stanach Zjednoczonych. W oparciu o wyniki przeprowadzonych badań i testów Grupa zidentyfikowała istotną niszę rynkową w segmencie analityki sieci powiązań, tj. łączenia i analizowania danych pochodzących z wielu niepowiązanych ze sobą zbiorów, zbudowanych w bardzo zróżnicowany sposób, nierzadko zanieczyszczonych lub uszkodzonych. Grupa definiuje zespół marketingowy jako niezbędne aktywo w działalności Grupy, służące do zbierania informacji zwrotnej z rynku, zarządzania rozwojem produktu, w tym priorytetyzacją i planowaniem nowych funkcjonalności, oraz planowaniem strategii sprzedażowej i opracowywaniem narzędzi do jej realizacji.

Począwszy od września 2017 roku Grupa rozpoczęła w Stanach Zjednoczonych testowe działania sprzedażowe. Do połowy roku 2019 Grupa planuje pozyskać w Stanach Zjednoczonych przynajmniej jednego klienta dla wdrożenia komercyjnego.

Utworzony lejek handlowy oraz dane rynkowe pozyskane, zarówno z obserwacji nielicznej konkurencji (Palantir i IBM), jak również poprzez analizy makro, wskazują na znaczący potencjał sprzedażowy zidentyfikowanego

segmentu analizy sieci powiązań. Zarząd Emitenta szacuje go – w oparciu o wartość umów zawartych przez Palantir Technologies – na miliardy złotych rocznie wyłącznie na rynku Stanów Zjednoczonych. Mając na uwadze liczbę korporacji, głównie finansowych, oraz instytucji publicznych i rządowych, stanowiących grono potencjalnych klientów dla rozwiązań służących analizie sieci powiązań, w ocenie Zarządu Emitenta potencjał rynku jest na tyle znaczący, że nie powinien stanowić ograniczenia dla popytu na oferowane przez Grupę rozwiązania.

W latach 2017-2018 Grupa zbudowała podwaliny organizacyjne pod stworzenie zespołu sprzedażowo-wdrożeniowego w Stanach Zjednoczonych i jest gotowa do zatrudnienia kolejnych specjalistów. Głównymi zadaniami powstających zespołów będzie m. in. poszukiwanie potencjalnych klientów dla wdrożeń pilotażowych i komercyjnych, praktyczna prezentacja platformy DataWalk, a następnie sprzedaż i wdrożenie oprogramowania.

Na koniec trzeciego etapu rozwoju, tj. do 2022, roku Grupa planuje dysponować od pięciu do ośmiu zespołów, składających się ze specjalistów z zakresu sprzedaży oraz inżynierów systemowych, odpowiedzialnych za wdrożenia. Pierwsi potencjalni kandydaci na członków zespołów są już rekrutowani przez zarząd DataWalk Inc.

Założenia planu skalowania zespołu amerykańskiego w zakresie rozwoju sprzedaży, który Grupa planuje sfinansować ze środków pozyskanych z emisji Akcji serii M w ramach realizacji Celu nr 1, uwzględniają w kolejności:

- Zatrudnienie VP of Business Development, szefa zespołów handlowych posiadającego min. 20 lat doświadczeń na amerykańskim rynku z potwierdzoną trakcją realizacji projektów dokładnie w obszarze grupy docelowej Emitenta. Osoba ta będzie odpowiedzialna m.in. za pozyskanie 3 kolejnych referencji w ciągu 12 miesięcy jako indywidualny kontrybutor oraz w tym samym czasie budowę zespołu handlowego. Budowa zespołu handlowego rozpocznie się od rekrutacji 2-3 dedykowanych handlowców (Business Development Managers) do określonych obszarów geograficznych oraz biznesowych (np. na wschodnim i zachodnim wybrzeżu USA w obszarach detekcji defraudacji ubezpieczeniowych, czy przeciwdziałania zorganizowanej przestępczości), kolejno postępować będą prace związane z rekrutacją, szkoleniem, zarządzaniem i rozwojem zespołu dążąc do uzyskania około 8 efektywnych i aktywnych grup handlowych w USA.
- Budowa zespołu specjalistów technicznych z doświadczeniem w obszarach wykorzystania systemu DataWalk (System Engineer). Specjaliści kierowani na projekty wdrożeniowe np. w obszarze wykrywania i przeciwdziałania operacjom zorganizowanych grup przestępczych, będą mieli wieloletnie doświadczenie biznesowe, wdrożeniowe i techniczne związane z tematyką ich specjalizacji. Osoby pracujące w zespole łączyć będą funkcje wsparcia sprzedaży (pre-sales) z obowiązkami wdrożeniowymi, prowadząc osobiście projekty implementacji systemu DataWalk. Zespół inżynierów będzie ściśle współpracował z zespołem handlowym w związku ze specyfiką organizacji pracy w parach - Business Development Manager i System Engineer.

Zakładany przez Emitenta scenariusz budżetowy skalowania zespołu amerykańskiego uwzględnia politykę kadrową Grupy, która zakłada rekrutację najwyższej klasy specjalistów, oferując im wynagrodzenia niższe niż średniorynkowe, w zamian za: możliwość partycypowania w potencjalnym sukcesie rynkowym produktu opartym na unikalnej technologii, dynamiczny rozwój osobisty w towarzystwie światowej klasy ekspertów oraz pozapłacowe elementy motywacji. Do wyżej wskazanych założeń przyjęto następujące, uśrednione parametry budżetowe po uwzględnieniu wszystkich kosztów pracodawcy (narzut ok. 25%):

VP of Business Development (szef zespołów handlowych) \$250 000 rocznie podstawy brutto – część prowizyjna będzie zależna od wyników i szczegółowych ustaleń stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. Podstawa stanowi wartość ponad 30% poniżej wartości średniorynkowych w obszarach geograficznych na których koncentruje się Emitent (źródło – bez kosztów pracodawcy: [https://www\[kropka\]peaksalesrecruiting.com/vp-sales-salaries-by-industry/](https://www[kropka]peaksalesrecruiting.com/vp-sales-salaries-by-industry/)).

Business Development Managers (członkowie zespołu handlowego) \$200 000 rocznie podstawy brutto – część prowizyjna będzie zależna od wyników i szczegółowych ustaleń stanowiących tajemnicę przedsiębiorstwa. Podstawa stanowi wartość ponad 30% poniżej wartości średniorynkowych (źródło – bez kosztów pracodawcy: [https://www\[kropka\]businessinsider.com/enterprise-software-sales-salary-survey-2013-9?IR=T#georgia-highest-ever-income-over-500000-10](https://www[kropka]businessinsider.com/enterprise-software-sales-salary-survey-2013-9?IR=T#georgia-highest-ever-income-over-500000-10)).

System Engineers (członkowie zespołu technicznego wsparcia sprzedaży i wdrożeń) \$150 000 rocznie podstawy brutto. Podstawa stanowi wartość ok. 10-15% poniżej wartości średniorynkowych (źródła – bez kosztów pracodawcy: [https://www\[kropka\]glassdoor.com/Salaries/senior-presales-engineer-salary-SRCH_KO0,24.htm](https://www[kropka]glassdoor.com/Salaries/senior-presales-engineer-salary-SRCH_KO0,24.htm); [https://www\[kropka\]payscale.com/research/US/Job=Senior_Solutions_Architect/Salary](https://www[kropka]payscale.com/research/US/Job=Senior_Solutions_Architect/Salary)).

Podane powyżej dane referencyjne wskazane są dla ogólnego sektora systemów software klasy enterprise, co również nie uwzględnia faktu, iż segment analityki, a w szczególności analityki sieci powiązań, stanowi aktualnie szybciej rozwijający się element tego sektora i tym samym pensje w nim są wyższe niż średniorynkowe.

Przygotowane scenariusze budżetowe, składające się na sumę opisaną w Celu nr 1, zostały oparte zarówno o doświadczenie Zarządu DataWalk Inc., jak i ekstrapolację aktualnych kosztów prowadzenia działalności DataWalk Inc. w ujęciu historycznym. Z racji, iż charakter działalności DataWalk Inc. w Stanach Zjednoczonych zakłada koncentrację na procesach dystrybucji systemu DataWalk, to w opisywanym okresie nakłady związane z procesami handlowo-wdrożeniowymi (głównie koszty osobowe opisane powyżej) będą stanowić ponad 80% kosztów działalności i Celu nr 1. Pozostałe grupy kosztów związane z działalnością w USA, uwzględniają koszty zarządu, administracyjne, prawne, operacyjne i logistyczne DataWalk Inc.

Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 1 Emitent szacuje do 34,24 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M. W przypadku przeznaczenia na realizację Celu nr 1 mniejszej kwoty tj. mniej niż 34,24 mln zł Emitent rozważy przeznaczenie niewykorzystanej kwoty na jeden z celów nr 2, nr 3 lub nr 4, w zależności od bieżącej potrzeby Grupy.

Przewidywany termin rozpoczęcia projektu – pierwsze półrocze 2019 roku, zakończenie - pierwsze półrocze 2022 roku.

Cel nr 2. Rozwój platformy analitycznej DataWalk – do 6,64 mln zł.

Opis platformy analitycznej (oprogramowania) DataWalk został przedstawiony w pkt 9.2 Prospektu.

Emitent, jako podmiot tworzący i oferujący innowacyjną w skali globalnej technologię analizy połączeń, zamierza rozwijać funkcjonalności platformy DataWalk m.in. w zakresie możliwych sposobów przetwarzania i prezentowania danych poprzez ewolucję tzw. *user experience* (UX), czyli narzędzi służących prostemu, intuicyjnemu, zrozumiałemu i efektywnemu wykorzystaniu możliwości, które daje technologia użytkownikom nieposiadającym wiedzy technicznej i informatycznej.

Architektura platformy oparta jest głównie na wiedzy oraz doświadczeniu zespołu programistycznego. Z uwagi na powyższe, główne wydatki na rozwój platformy analitycznej DataWalk będą związane z kosztami utrzymania tego zespołu w Polsce. Grupa nie przewiduje znaczącej rozbudowy zespołu programistów, a wręcz jego stabilizację.

Wyżej opisane działanie (Cel nr 2) będzie realizowany przez Data Walk S.A. Wydatki Emitenta w zakresie realizacji Celu nr 2 obejmować będą w szczególności: wynagrodzenia programistów i architektów oraz koszty testów funkcjonalności Platformy DataWalk. Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 2 Emitent szacuje na do 6,6 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M.

Przewidywany termin rozpoczęcia projektu – pierwsze półrocze 2019 roku, zakończenie - pierwsze półrocze 2022 roku.

Cel nr 3. Ochrona wartości intelektualnych – do 1,08 mln zł.

System DataWalk zbudowano na bazie zestawu technologii informatycznych, opatentowanych w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej. Jednym z istotnych elementów unikalności technologii Spółki jest zbudowane portfolio praw własności intelektualnej i ich należyta ochrona. Grupa rejestrując kolejne patenty i nabywając prawa autorskie zwiększa potencjalną zdolność generowania zysków w przyszłości poprzez ich sprzedaż bądź licencjonowanie. Spółka jako jedyny uprawniony z patentów, posiada prawo wyłącznego korzystania z wynalazków w sposób zarobkowy na obszarach chronionych.

Na Datę Prospektu Grupa prowadzi szereg postępowań patentowych. Z prowadzonych dotychczas postępowań Spółka uzyskała zabezpieczenie własności intelektualnej dla jednego patentu procedowanego w Europejskim Urzędzie Patentowym oraz dla dwóch uzyskanych przez United States Patent and Trademark Office. Ich uzyskanie stanowi potwierdzenie innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku informatycznym świata, tj. w Stanach Zjednoczonych. Szczegóły dotyczące obecnie prowadzonych procesów patentowych zostały opisane w pkt 9.15 Prospektu.

Środki z Celu nr 3 zostaną przeznaczone na toczące się postępowania patentowe. Grupa, mając na względzie ochronę własnych, unikalnych technologii, nie wyklucza również składania kolejnych, nowych wniosków patentowych.

Procedura uzyskiwania patentów na rynkach międzynarodowych jest procesem wieloetapowym i długotrwałym. Ponadto, istotną kwestią w przygotowaniu postępowania patentowego jest poufność procesu, dlatego Emitent nie ujawnia zakresu przygotowywanych zgłoszeń patentowych.

Z uwagi na powyższe, na Datę Prospektu nie było możliwe przedstawienie przez Emitenta bardziej szczegółowych informacji na temat planowanych postępowań patentowych. Grupa widząc duży potencjał w budowaniu praw własności intelektualnej uznaje ten cel jako istotny element realizacji przyjętej strategii rozwoju i pozycjonowania Grupy.

Cel nr 3 będzie realizowany przez Emitenta. Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 3 Emitent szacuje do 1,08 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M.

Przewidywany termin rozpoczęcia projektu – pierwsze półrocze 2019 roku, zakończenie - pierwsze półrocze 2022 roku.

Emitent szacuje, że we wskazanym powyżej terminie tj. od pierwszego półrocza 2019 roku do pierwszego półrocza 2022 roku na procesy patentowe wyda znacznie więcej niż wskazana kwota na Cel nr 3. Pozostałe koszty będą finansowane częściowo otrzymanymi dotacjami, a częściowo środkami własnymi z uzyskiwanych przychodów.

Cel nr 4 Działalność operacyjna DataWalk S.A. – do 15,64 mln zł.

Poprzez działalność operacyjną Spółki rozumie się koszty zespołu wdrożeniowego w Polsce, koszty marketingowo-handlowe w Polsce, koszty compliance oraz bieżące funkcjonowanie Emitenta tj. koszty zarządu i koszty administracyjne.

Realizując kolejne etapy rozwoju Emitent zakłada wzrost przychodów wynikających z dynamiki skali działania. Równoległe, wraz ze wzrostem skali działalności, zakłada się wzrost wydatków związanych z działalnością operacyjną oraz specyfiką kontrahentów obsługiwanych przez Emitenta.

Na Datę Prospektu wartość przychodów Grupy, w tym Emitenta, jest istotnie niższa od sumy ponoszonych kosztów. Emitent widzi potrzebę częściowego sfinansowania działalności operacyjnej środkami z emisji akcji serii M.

Biorąc pod uwagę, iż Grupa wchodzi w etap powtarzalnej sprzedaży Platformy DataWalk, gdzie głównym źródłem przychodów stają się przychody z licencji i świadczonych w związku z jej sprzedażą usług, Emitent przewiduje, że w przyszłości ponoszone koszty nie będą istotnie rosły. Ponadto faktycznie poniesione koszty operacyjne Grupy będą finalnie uzależnione od osiągniętych przychodów Spółki Zależnej.

Łączne wykorzystanie środków z emisji w zakresie realizacji Celu nr 4 Emitent szacuje do 15,64 mln zł. Jednakże faktyczna kwota przeznaczona na powyższy cel będzie uzależniona od finalnej kwoty pozyskanych środków z emisji Akcji serii M. W przypadku przeznaczenia na realizację Celu nr 4 mniejszej kwoty tj. mniej niż 15,64 mln zł Emitent rozważy przeznaczenie niewykorzystanej kwoty na jeden z celów nr 1, nr 2 lub nr 3, w zależności od bieżącej potrzeby Grupy.

Przewidywany termin wykorzystywania celów z emisji w zakresie realizacji ww. celu: od pierwszego półrocza 2019 roku do pierwszego półrocza 2022 roku.

Cele emisji, wskazane powyżej, stanowią kluczowe i konieczne etapy realizacji przyjętej strategii biznesowej Grupy, która znacząco umocni jej pozycję na rynku produktów klasy enterprise IT w segmencie analizy powiązań.

Informacje o ryzykach związanych z celami emisji zostały zamieszczone w Rozdziale 2_Prospektu.

W ocenie Zarządu, pozyskanie z emisji Akcji serii M zakładanych środków (do 60 mln zł brutto) będzie wystarczające dla realizacji opisanych powyżej celów emisji. Ostateczne rozdysponowanie wpływów z Oferty Publicznej pomiędzy poszczególne opisane cele emisyjne, zostanie ustalone po zakończeniu Oferty i będzie oparte o wyniki analizy możliwości finansowych Emitenta wynikających bezpośrednio z wysokości wpływów z Oferty oraz o ocenę zaawansowania danego procesu inwestycyjnego.

Emitent planuje skonsumowanie pozyskanych środków na realizację ww. celów maksymalnie do końca pierwszego półrocza 2022 roku tj. do planowanego zakończenia trzeciego etapu rozwoju strategii Grupy. Jednakże, Emitent nie może wykluczyć, że czasu wykorzystania ww. środków może ulec wydłużeniu. Z uwagi na prowadzone na Datę Prospektu postępowania dot. uzyskania przez Emitenta dotacji oraz konieczność skonsumowania w pierwszej kolejności przyznanych środków pozyskanych z dofinansowania, Emitent w sytuacji wpływu środków z uzyskanego dofinansowania rozważy wydłużenie terminu wykorzystania środków z emisji, o czym poinformuje w formie Raportu Bieżącego.

Na Datę Prospektu Emitent zakłada, że wpływy z emisji Akcji serii M nie przekroczą kwoty wskazanej powyżej. W przypadku pozyskania jednak kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie podzielona na realizację wszystkich wskazanych celów albo na jeden lub kilka celów, uznanych w danym czasie przez Emitenta za priorytetowe. W takim przypadku Spółka przekaze stosowną informację do publicznej wiadomości w Raporcie Bieżącym niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji.

W przypadku uzyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji celów emisyjnych. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem kapitału własnego lub w niewielkim stopniu (Zarząd przewiduje, że nie więcej niż 20% całości wydatków) z wykorzystaniem środków pochodzących z dotacji lub innych bezzwrotnych funduszy zewnętrznych lub poprzez kolejną emisję akcji. W przypadku, gdy pozyskanie dodatkowych środków z ww. źródeł okaże się niemożliwe, Emitent dokona niezwłocznie rewizji swojej strategii i ograniczy – w pierwszej kolejności – wydatki związane z działaniami marketingowymi (częściowo rewidując Cel nr 1), jak również weźmie pod uwagę możliwość ograniczenia kosztów osobowych (głównie Cel nr 2).

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje zmiany celów emisji. W przypadku wystąpienia okoliczności lub przyczyn, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację ww. celów w założonym czasie lub założonym zakresie, albo w ocenie Zarządu zaplanowane cele staną się nieefektywne, albo pojawi się projekt, który w ocenie Zarządu zapewni Spółce wyższą stopę zwrotu, Emitent rozważy możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji ww. celów lub (ii) zmiany lub modyfikacji celów emisji. O planowanych istotnych zmianach Emitent poinformuje w formie Raportu Bieżącego. Poprzez istotne zmiany celów emisji należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%. Emitent zaznacza jednak, że dokonywanie zmian w zakresie celów emisji opisanych powyżej nie jest jego intencją. Ponadto Emitent zaznacza, że środki z emisji nie będą służyły do spłaty zadłużenia Emitenta lub spółek z Grupy. W przypadku, gdyby decyzja dotycząca istotnych przesunięć środków została podjęta przed utratą ważności Prospektu emisyjnego, stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości również w formie zatwierdzonego przez KNF Aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Do czasu wykorzystania środków pozyskanych z Oferty pisanych powyżej, środki te zostaną zdeponowane na rachunku bankowym Emitenta lub będą lokowane przez Emitenta w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe).

Na Datę Prospektu nie jest możliwe przedstawienie przez Emitenta bardziej szczegółowych informacji na temat wykorzystania środków pozyskanych w ramach Oferty.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy i wypłat na rzecz akcjonariuszy

W okresie objętym Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi ani Emitent, ani jego podmiot zależny DataWalk Inc. nie wypłacały dywidendy.

W okresie objętym Historycznymi Sprawozdaniami Finansowymi ani Emitent, ani jego podmiot zależny DataWalk Inc. nie dokonywały jakichkolwiek wypłat na rzecz swoich akcjonariuszy bądź udziałowców, innych niż tytułem wynagrodzenia za pracę lub świadczone przez nich usługi.

5.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie posiada polityki dywidendowej. Zarząd nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wcześniej, niż (i) po pokryciu wynikami finansowymi lat przyszłych ujemnych wartości kapitałów własnych wynikających ze strat poniesionych we wcześniejszych latach obrotowych oraz (ii) po osiągnięciu dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej. Ostateczna decyzja odnośnie rekomendacji dywidendy będzie zależała od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy oraz jej planów inwestycyjnych.

Mając na uwadze dwupoziomą strukturę Grupy nie można wykluczyć, że wypłata dywidendy ze środków wypracowanych przez podmiot zależny Emitenta będzie przesunięta w czasie o rok w stosunku do daty sprawozdania finansowego tej spółki, wykazującego zysk przeznaczony na wypłatę w postaci dywidendy przez Spółkę.

Zgodnie z art. 395 KSH, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które zgodnie ze Statutem winno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne walne zgromadzenie Spółki ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 KSH). Warunki wypłaty dywidendy będą ustalone przez Zarząd Spółki w porozumieniu z KDPW. Spółka po dopuszczeniu jej akcji do obrotu giełdowego będzie zobowiązana uzgadniać decyzje i przekazywać do GPW informacje o zamiarze wypłaty dywidendy, w sposób i na zasadach określonych w Regulaminie GPW.

5.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Na datę Prospektu Grupa nie posiadała ograniczeń umownych w zakresie wypłaty dywidendy.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

6.1. Oświadczenie „kwalifikowane” o kapitale obrotowym

Zarząd oświadcza, że w jego ocenie na Datę Prospektu Grupa nie posiada wystarczającego poziom kapitału obrotowego do pokrycia przez nią bieżących potrzeb finansowych oraz prowadzenia działalności w okresie co najmniej dwunastu miesięcy od Daty Prospektu.

Na Datę Prospektu posiadane przez Grupę środki obrotowe wynoszą około 2,0 mln zł. W oparciu o posiadany biznesplan oraz wewnętrzne, zarządcze prognozy przychodów i kosztów oraz przepływów finansowych, w ocenie Zarządu, posiadane przez Grupę środki wystarczą na pokrycie potrzeb finansowych do początku drugiego kwartału 2019 roku.

Zarząd szacuje, że zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz wydatki związane z bieżącym funkcjonowaniem Grupy od Daty Prospektu do początku drugiego kwartału 2019 roku wyniesie ok. 2,0 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), a w okresie dwunastu miesięcy od Daty Prospektu będzie to od 14,0 do 17,0 mln zł netto (tj. po uwzględnieniu przychodów ze sprzedaży), w zależności od realizowanego wariantu wydatków (nakładów) rozwojowych. Środki te będą wydatkowane na planowane przez Grupę działania rozwojowe, w tym sprzedażowe, marketingowe i programistyczne. Powyższe oznacza niedobór w kapitale obrotowym Grupy w horyzoncie kolejnych dwunastu miesięcy pomiędzy 12,0 a 15,0 mln zł.

Emitent zamierza sfinansować niedobór w kapitale obrotowym w okresie kolejnych dwunastu miesięcy wykorzystując środki pochodzące z emisji Akcji Serii M. W przypadku jeśli wpływy z emisji Akcji Serii M będą mniejsze, niż zakładane przez Emitenta, Emitent w celu realizacji strategii Grupy i zaspokojenia potrzeb kapitałowych będzie dążył do pozyskania dodatkowych środków pieniężnych poprzez kolejną – publiczną lub prywatną – emisję akcji, obligacji, w tym zamiennych na akcje, lub za pomocą innych instrumentów finansowych. Ze względu na niegenerowanie przez Grupę dodatnich przepływów operacyjnych na Datę Prospektu oraz brak takiej perspektywy w horyzoncie dwunastu miesięcy po Dacie Prospektu, Emitent nie przewiduje możliwości finansowania niedoboru kapitału obrotowego kapitałem dłużnym, w szczególności środkami pochodzącymi z kredytu bankowego. Jeżeli pozyskanie dodatkowych środków z ww. źródeł okaże się niemożliwe, w pierwszym kwartale 2019 roku Emitent dokona rewizji strategii Grupy i ograniczy – w pierwszej kolejności – wydatki związane z działaniami marketingowymi w następnej koszty osobowe.

W przypadku niedoboru kapitału obrotowego pomimo podjęcia przez Emitenta działań, o których mowa w ustępie poprzednim, Emitent nie może wykluczyć utraty płynności finansowej pod koniec drugiego lub na początku trzeciego kwartału 2019 roku. Konsekwencją tego może być postawienie Emitenta w stan upadłości lub podjęcie decyzji o jego likwidacji.

6.2. Kapitalizacja i zadłużenie

Poniżej przedstawiono dane dotyczące kapitalizacji i zadłużenia Grupy wg stanu na 31 października 2018 roku.

tys. zł	Stan na 31.10.2018
I. Kapitał własny	9 317,8
- kapitał zakładowy	368,1
- kapitał zapasowy	54 783,2
- wynik za lat ubiegłych	-36 203,4
- wynik bieżący	-11 989,1
- różnice kursowe z przeliczenia	23,5
- kapitał rezerwowy	2 335,5

Źródło: Emitent

tys. zł	Stan na 31.10.2018
I. Zadłużenie krótkoterminowe ogółem:	1 492,70
1. Gwarantowane	0,0
2. Zabezpieczone	0,0
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	1 492,70
- kredyty bankowe i pożyczki zaciągnięte	0,0
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	33,2
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 013,73
- zobowiązania pozostałe	233,3
- zobowiązania budżetowe	212,5
II. Zadłużenie długoterminowe ogółem	13,7
1. Gwarantowane	0,0

2. Zabezpieczone	0,0
3. Niegwarantowane/Niezabezpieczone	13,7
- zobowiązania z tyt. umów leasingu	13,7

Źródło: Emitent

Od dnia 31 października 2018 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna zmiana w zadłużeniu Grupy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące płynności Grupy wg stanu na 31 października 2018 roku.

tys. zł	Stan na 31.10.2018
A. Środki pieniężne	4 186,1
B. Ekwiwalenty środków pieniężnych (wyszczególnienie)	0,0
C. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,0
D. Płynność (A+B+C)	4 186,1
E. Bieżące należności finansowe	0,0
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	0,0
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego w tym kredyty, leasing i pożyczki	33,2
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	0,0
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	33,2
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	-4 152,9
K. Długoterminowe kredyty bankowe, leasingi i pożyczki	13,7
L. Wyemitowane obligacje	0,0
M. Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	0,0
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M)	13,7
O. Zadłużenie finansowe netto (J+N)	-4 139,3

Źródło: Emitent

Od dnia 31 października 2018 roku do Daty Prospektu nie zaszła istotna zmiana w płynności Grupy. Jednocześnie należy wskazać, że Emitent uzyskał dofinansowanie: (i) z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego z przeznaczeniem na objęcie swoich wynalazków ochrona prawnopatentową oraz (ii) z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z przeznaczeniem na realizację projektu pn. „Rozwój systemu analitycznego wykorzystującego zaawansowane możliwości integracji i analizy dużych zbiorów danych do wykrywania niektórych kategorii zorganizowanych grup przestępczych stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa publicznego” (opis warunków umów o dofinansowanie znajduje się w pkt 9.12 Prospektu). Do Daty Prospektu Emitent nie otrzymał środków w związku z zawartymi umowami.

6.3. Zadłużenie pośrednie i warunkowe

Na dzień 31 października 2018 roku Grupa nie posiadała ani zadłużenia warunkowego, ani pośredniego.

Na dzień 31 października 2018 roku Emitent wystawił weksle *in blanco*, jako zabezpieczenie umów leasingu, które jednak nie stanowią zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 października 2018 roku Emitent wystawił weksle *in blanco*, jako zabezpieczenie czterech umów o dofinansowanie projektów w ramach poddziałania 2.3.4 POIR, zawartych przez Emitenta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, które jednak nie stanowią zobowiązań warunkowych.

Na dzień 31 października 2018 roku podmioty Grupy Emitenta nie ustanowiły na posiadanych aktywach zastawów rejestrowych i finansowych.

Na dzień 31 października 2018 roku podmioty Grupy Emitenta nie otrzymały ani nie udzieliły żadnych poręczeń ani gwarancji, jako zabezpieczenia umów.

6.4. Przyszłe zobowiązania/należności niewykazywane w bilansie

Grupa posiada zobowiązanie pozabilansowe z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej zlokalizowanej przy ul. Rzeźniczej 32-33 we Wrocławiu, zawartej przez Emitenta 22 marca 2017 roku, z okresem obowiązywania do 30 czerwca 2019 roku. W przypadku niezłożenia przez Spółkę do dnia 31 marca 2019 roku oświadczenia o nieprzedłużeniu umowy, ulegnie ona automatycznemu przekształceniu w umowę na czas nieokreślony. Wartość przyszłych płatności minimalnych należnych z ww. umowy wynosi 32.232,00 zł netto miesięcznie z tyt. czynszu za najem lokali użytkowych. Oprócz czynszu Emitent zobowiązany jest do ponoszenia standardowych opłat dodatkowych za pobór energii elektrycznej, pobór wody ciepłej i zimnej oraz za administrowanie i zarządzanie budynkiem. Poza powyższym, Grupa nie posiada zadłużenia ani zobowiązań pozabilansowych.

Grupa jest wystawcą weksli związanych z zawartymi umowami leasingowymi, jednak stanowią one jedynie zabezpieczenie zobowiązań wykazywanych w bilansie.

6.5. Ograniczenia w wykorzystaniu zasobów kapitałowych

Umowy zawarte przez Emitenta nie zawierają ograniczeń w wypłacie dywidendy.

Na dzień 31 października 2018 roku na podmiotach z Grupy Emitenta nie spoczywają żadne ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych.

6.6. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i handlowej po dacie Historycznych Informacji Finansowych

Poza poniżej wymienionymi, po dacie Historycznych Informacji Finansowych (30 września 2018) Emitent nie odnotował zdarzeń mających znamiona wnoszących znaczącą zmianę w sytuacji finansowej i handlowej.

W dniu 1 października 2018 roku Emitent jako beneficjent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę na dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020: „Rozwój systemu analitycznego wykorzystującego zaawansowane możliwości integracji i analizy dużych zbiorów danych do wykrywania niektórych kategorii zorganizowanych grup przestępczych stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa publicznego”. Podpisana umowa formalizuje zasady przyznanego dofinansowania, które wynieść ma łącznie 4.169.516,28 zł. Całkowity koszt projektu oszacowany został na 6.549.630,90 zł. Kwota dofinansowania projektu stanowi ok. 64% całkowitej jego wartości.

W dniu 5 października 2018 r. zawarte zostało Memorandum of understanding („**Memorandum**”) pomiędzy Spółką Zależną a Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area („**HIDTA**”) instytucją bezpieczeństwa publicznego operującą w stanach Pensylwania, New Jersey i Delaware w USA. Memorandum obejmuje sprzedaż i usługi wdrożenia oraz licencji platformy analitycznej DataWalk („**System**”). Zgodnie z postanowieniami Memorandum HIDTA otrzyma licencję, obsługę techniczną i szkolenia, a w kolejnych latach będzie ponosiła koszty obsługi Systemu oraz ewentualnych dodatkowych usług.

W dniu 17 października 2018 r. Spółka uzyskała potwierdzenie przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office („**USPTO**”) na wynalazek pn. „Computer-Implemented Method For Improving Query Execution In Relational Databases Normalized At Level 4 And Above”. Uzyskana ochrona patentowa w USPTO dotyczy wynalazku Emitenta, który uzyskał już ochronę w European Patent Office.

7. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Oferty zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Grupy w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Niezależny biegły rewident UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez PIBR pod numerem ewidencyjnym 3115, przeprowadził:

- badanie Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za lata obrotowe 2016 i 2017 oraz wydał sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń
- przegląd Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018 wraz z danymi porównywalnymi oraz wydał raport z przeglądu bez zastrzeżeń.

Dane finansowe za trzy kwartały 2017 i 2018 roku nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi.

Historyczne Informacje Finansowe przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Grupy za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie.

Dane przedstawione w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z informacjami zamieszczonymi w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej” i w Historycznych Informacjach Finansowych wraz z załączonymi do nich informacjami dodatkowymi, jak również z innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych rozdziałach Prospektu.

W tabelach poniżej przedstawiono wybrane Historyczne Informacje Finansowe Grupy Emitenta za lata 2016 i 2017, pierwsze półrocze roku 2018 wraz z danymi porównywalnymi oraz trzy kwartały 2018 roku wraz z danymi porównywalnymi..

7.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów za lata obrotowe 2016 i 2017, pierwsze półrocza lat 2017 i 2018 oraz trzy kwartały 2017 i 2018 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana		zmiana		01-09.2017	01-09.2018	zmiana	
			2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przegląd]	01-06.2018 [przegląd]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]			01-09.2018 do 01-09.2017 [%]	
A. Przychody ze sprzedaży	1 746,9	1 747,1	0,0%	734,4	981,5	33,6%	1 141,5	1 179,2	3,3%	
B. Koszt operacyjny razem	9 291,6	10 810,5	16,3%	4 978,6	6 842,9	37,4%	7 764,2	10 140,6	30,6%	
Zużycie surowców i materiałów	218,8	99,8	-54,4%	48,3	62,2	28,8%	81,1	85,9	5,9%	
Świadczenia pracownicze	2 711,8	3 772,0	39,1%	1 721,6	2 368,8	37,6%	2 676,6	3 654,1	36,5%	
Amortyzacja	192,0	190,6	-0,7%	101,9	88,9	-12,8%	146,1	133,2	-8,9%	
Usługi obce	5 788,4	6 144,0	6,1%	2 833,0	3 342,5	18,0%	4 375,9	5 177,4	18,3%	
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	
Inne koszty	380,6	604,1	58,7%	273,7	980,4	258,2%	484,5	1 090,0	125,0%	
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-7 544,7	-9 063,4	20,1%	-4 244,2	-5 861,4	38,1%	-6 622,7	-8 961,4	35,3%	
Pozostałe przychody operacyjne	48,0	103,5	115,4%	35,0	146,0	317,2%	71,1	222,2	212,4%	
Pozostałe koszty operacyjne	382,9	10 074,6	2530,9%	44,7	1 437,9	3119,1%	1 644,9	2 145,0	30,4%	
D. Wynik operacyjny	-7 879,6	-19 034,5	141,6%	-4 253,9	-7 153,3	68,2%	-8 196,5	-10 884,2	32,8%	
Przychody finansowe	364,7	181,4	-50,3%	105,5	148,4	40,7%	147,0	172,2	17,1%	
Koszty finansowe	4,7	233,7	4857,1%	173,8	32,0	-81,6%	191,3	30,3	-84,1%	
E. Wynik przed opodatkowaniem	-7 519,6	-19 086,8	153,8%	-4 322,2	-7 036,9	62,8%	-8 240,8	-10 742,3	30,4%	
Podatek dochodowy bieżący	19,0	39,2	106,5%	-8,3	21,7	nd.	-8,3	27,5	-433,2%	
odroczone	0,0	47,4	nd.	0,0	21,7	nd.	0,0	27,5	nd.	
F. Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%	
Zysk (strata) netto przypadający/a na:										
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%	
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Inne całkowite dochody, w tym:	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
Łączne całkowite dochody	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
Łączne całkowite dochody przypadające na:									
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Zysk (strata) netto na jedną akcję	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 025 842	0,7%	3 005 500	3 680 500	22,5%	3 005 500	3 680 500	22,5%
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-6,32	152,0%	-1,44	-1,92	33,6%	-2,74	-2,93	6,8%
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-6,35	154,4%	-1,45	-1,90	31,3%	-2,75	-2,91	5,9%
Rozwodniona liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 269 623	8,8%	3 008 262	3 860 500	28,3%	3 782 817	3 860 500	2,1%
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający /a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-5,85	133,2%	-1,43	-1,83	27,5%	-2,18	-2,79	28,2%
Rozwodniony całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-5,88	135,4%	-1,45	-1,81	25,3%	-2,19	-2,78	27,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; w zakresie wycieńcenia całkowitego dochodu oraz rozwodnionego całkowitego dochodu przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję – obliczenia własne Spółki

W roku 2016 oraz w pierwszym półroczu 2017 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości. W drugim półroczu 2017 roku, a więc również w całym roku 2017, w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 9.964,8 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

W pierwszym półroczu 2018 w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 1.401,3 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

7.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wg stanu na dzień 31 grudnia 2016, 31 grudnia 2017 roku, 30 czerwca 2018 roku oraz 30 września 2018 roku.

Aktywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	31.12.2017 [badane]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	zmiana 30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Aktywa trwałe	860,8	1 732,7	2 852,2	64,6%	3 260,3	14,3%	3 601,5	26,3%
I. Rzeczowe aktywa trwałe	167,1	166,1	191,4	15,3%	155,5	-18,8%	137,4	-28,2%
II. Aktywa niematerialne	669,7	1 538,5	2 586,3	68,1%	2 823,1	9,2%	3 283,9	27,0%
III. Aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	71,1	nd.	274,7	286,1%	172,9	143,1%
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24,0	28,1	3,3	-88,4%	7,0	112,7%	7,3	123,6%
B. Aktywa obrotowe	23 671,9	15 549,7	17 830,9	14,7%	11 972,4	-32,9%	8 690,5	-51,3%
I. Zapasy	0,0	0,0	591,9	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
II. Należności z tytułu dostaw i usług	513,9	1 340,5	1 270,7	-5,2%	2 504,3	97,1%	2 578,7	102,9%
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.
IV. Pozostałe należności	958,3	751,7	746,6	-0,7%	1 019,0	36,5%	889,6	19,2%
V. Aktywa finansowe	200,5	2 601,4	10 015,4	285,0%	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%
VI. Rozliczenia międzyokresowe	27,8	151,6	139,9	-7,7%	94,2	-32,6%	66,3	-52,6%
VII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 971,5	10 704,4	5 066,5	-52,7%	8 354,8	64,9%	5 155,9	1,8%
Aktywa razem	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pasywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	31.12.2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana	
				31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	30.09.2018 do 31.12.2017 [%]	
A. Kapitał własny	23 749,8	16 248,6	18 900,2	16,3%	13 297,4	-29,6%	10 273,6	-45,6%	
I. Kapitał podstawowy	300,6	300,6	368,1	22,5%	368,1	0,0%	368,1	0,0%	
II. Pozostałe kapitały	32 988,2	32 988,2	54 783,2	66,1%	54 783,2	0,0%	54 783,2	0,0%	
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-2 957,1	-9 538,9	-17 077,5	79,0%	-36 203,4	112,0%	-36 203,4	112,0%	
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	-6 581,8	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-7 058,7	-63,1%	-10 769,9	-43,7%	
V. Kapitał rezerwowy	0,0	0,0	0,0	nd.	1 401,3	nd.	2 102,0	nd.	
VI. Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	37,3	-47,6	nd.	6,9	-114,5%	-6,3	-86,8%	
B. Zobowiązania długoterminowe	33,8	36,4	44,7	23,0%	31,9	-28,7%	26,6	-40,4%	
I. Pozostałe rezerwy	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.	
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,3	36,4	3,3	-91,0%	7,0	112,7%	7,3	123,6%	
III. Pozostałe zobowiązania	20,5	0,0	41,4	nd.	24,9	-39,9%	19,3	-53,4%	
C. Zobowiązania krótkoterminowe	749,1	997,4	1 738,2	74,3%	1 903,4	9,5%	1 991,7	14,6%	
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439,2	627,5	1 202,6	91,6%	1 118,3	-7,0%	1 219,7	1,4%	
II. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	28,8	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%	
III. Pozostałe zobowiązania	299,4	307,6	297,5	-3,3%	396,1	33,1%	389,4	30,9%	
IV. Pozostałe rezerwy	10,5	61,4	104,5	70,2%	174,4	66,8%	120,0	14,9%	
V. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,8	104,9	12444,3%	214,7	104,8%	262,6	150,4%	
Kapitał własny i zobowiązania	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W prezentowanych okresach Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości.

7.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za lata obrotowe 2016 i 2017, pierwsze półrocza lat 2017 i 2018 oraz trzy kwartały 2017 i 2018 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana		
			2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej									
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Korekty	-175,3	10 006,2	-5809,0%	262,2	1 321,3	403,9%	1 718,9	2 066,7	20,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-7 713,8	-9 119,8	18,2%	-4 051,7	-5 737,3	41,6%	-6 513,6	-8 703,1	33,6%
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-462,5	151,5	-132,8%	191,8	-874,3	-555,8%	-414,9	-620,3	49,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 176,3	-8 968,2	9,7%	-3 859,9	-6 611,7	71,3%	-6 928,5	-9 323,5	34,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 162,5	-8 327,9	163,3%	-486,0	9 868,1	-2130,4%	2 059,2	9 387,3	355,9%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej									
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-56,4	11 841,2	-21098,3%	-10,4	-24,7	136,5%	-19,6	-31,1	58,3%
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-11 395,1	-5 455,0	-52,1%	-4 356,3	3 231,8	-174,2%	-4 888,9	32,8	-100,7%
Różnice kursowe netto	128,0	-182,9	-242,9%	-182,1	56,6	-131,1%	-138,6	56,7	-140,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	21 971,5	10 576,4	-51,9%	10 576,4	5 121,4	-51,6%	10 576,4	5 121,4	-51,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	10 576,4	5 121,4	-51,6%	6 220,1	8 353,2	34,3%	5 687,5	5 154,1	-9,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W latach obrotowych 2016 i 2017 oraz w pierwszym półroczu roku 2018 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej. W obszarze przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wpływy z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym oraz wpływy ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. W zakresie przepływów netto z działalności finansowej, w roku 2017 Grupa odnotowała – jako zdarzenie niepowtarzalne – wpływy z emisji akcji serii K i L w łącznej kwocie 11.897,7 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2018 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i finansowej. W zakresie przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wpływ ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

7.4. Alternatywne Pomiar Wyników

Zarząd Emitenta nie ocenia wyników Grupy za pomocą Alternatywnych Pomiarów Wyników, które nie pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

8. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 15 grudnia 2011 r. W dniu 21 sierpnia 2018 roku została zarejestrowana przez sąd zmiana firmy Emitenta z PiLab S.A. na DataWalk S.A.

Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do DataWalk Inc., w której jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udział w kapitale zakładowym. DataWalk Inc. została zawiązana dnia 19 lutego 2016 roku, zaś Emitent nabył jej udziały w dniu 27 lipca 2016 r.

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Oferty zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Grupy w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi. Niezależny biegły rewident UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez PIBR pod numerem ewidencyjnym 3115, przeprowadził:

- badanie Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za lata obrotowe 2016 i 2017 oraz wydał sprawozdanie zawierające opinię bez zastrzeżeń
- przegląd Historycznych Informacji Finansowych w zakresie danych za pierwsze półrocze roku obrotowego 2018 wraz z danymi oraz wydał raport z przeglądu bez zastrzeżeń.

Dane finansowe za trzy kwartały 2017 i 2018 roku nie zostały poddane badaniu ani przeglądowi.

Historyczne Informacje Finansowe przedstawiają wiarygodne, wyczerpujące oraz porównywalne dane finansowe Grupy za wszystkie okresy prezentowane w Prospekcie.

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

Niektóre informacje przedstawione w poniższym „Przeglądzie sytuacji operacyjnej i finansowej” pochodzą z danych zarządczych Emitenta i Grupy, a tym samym nie są częścią Historycznych Informacji Finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnych biegłych rewidentów. Informacje te nie stanowią wskaźnika przeszłych ani przyszłych wyników operacyjnych Grupy, ani nie powinny być używane do analizy działalności gospodarczej Grupy w oderwaniu od Historycznych Informacji Finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka umieściła te informacje w Prospekcie, ponieważ uważa, że mogą być pomocne dla inwestorów przy ocenie działalności gospodarczej Grupy. Informacje te zostały oznaczone jako „dane zarządcze” albo „niebadane”.

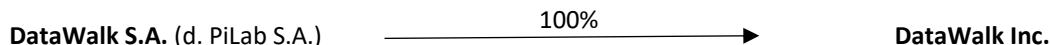
8.1. Informacje ogólne

Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej został przygotowany na podstawie Historycznych Informacji Finansowych Grupy, w skład której na Datę Prospektu wchodziły DataWalk S.A. (dawniej PiLab S.A.) – jako podmiot dominujący – oraz DataWalk Inc. z siedzibą w Wilmington, stan Delaware, Stany Zjednoczone. Objęcie kontroli przez Emitenta nad DataWalk Inc. nastąpiło w dniu 27 lipca 2016 roku.

Kluczowymi obszarami aktywności gospodarczej poszczególnych podmiotów z Grupy są:

- DataWalk S.A. (dawniej PiLab S.A.):
 - prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, w tym w szczególności rozwijającej platformę analityczną dla dużych zbiorów danych pod nazwą DataWalk,
 - prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) oraz Azji,
 - zarządzanie Grupą;
- DataWalk Inc.:
 - pozyskiwanie informacji niezbędnych do rozwoju platformy DataWalk i jej komercjalizacji na rynkach krajów charakteryzujących się najwyższym poziomem informatyzacji, z koncentracją na rynku Stanów Zjednoczonych (działania marketingowe),
 - prowadzenie działań sprzedażowych i wdrożeniowych związanych z platformą DataWalk w Stanach Zjednoczonych i pozostałych krajach Ameryk Północnej i Południowej.

Poniżej przedstawiono diagram prezentujący strukturę Grupy na Datę Prospektu, ze wskazaniem udziału procentowego w kapitale oraz głosach.



Źródło: Emitent

Grupa osiąga przychody głównie ze (i) sprzedaży i wynajmu licencji oraz (ii) świadczenia usług przedwdrożeniowych, wdrożeniowych i asysty technicznej powdrożeniowej (*maintenance*). Szczegóły omówiono w pkt. 8.2 Segmenty działalności.

8.2. Segmenty działalności

Grupa działa na globalnym rynku informatycznym w segmencie analizy sieci powiązań dla dużych i niepołączonych danych (tzw. Big Data), oferując firmom i instytucjom unikatową technologię w postaci Platformy j DataWalk.

W ramach prowadzonej działalności Grupa dostarcza klientom licencje na własny produkt. Sprzedaży lub wynajmowi licencji towarzyszy szkolenie pracowników klienta w zakresie obsługi programu, zapewnienie usług doradczych przedwdrożeniowych oraz usług wsparcia i utrzymania Systemu DataWalk po wdrożeniu (*maintenance*), jak również świadczenie usługi w zakresie informatyki, w tym optymalizacji architektury i dostępu do danych.

Grupa wyróżnia trzy segmenty działalności:

- (i) sprzedaż licencji, w tym na warunkach w pełni komercyjnych (wersja produkcyjna systemu) oraz na warunkach pilotażowych;
- (ii) sprzedaż usług (wdrożenie i asysta techniczna),
- (iii) pozostałe przychody.

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi w strukturze przychodów dominowały przychody ze sprzedaży licencji, które w roku 2016 odpowiadały za 68,2%, a w roku 2017 za 80,1%, a w pierwszym półroczu 2018 roku za 89,2% przychodów ogółem.

Dynamika proporcji pomiędzy przychodami ze sprzedaży licencji a pozostałymi przychodami wynika z konsekwentnego dążenia do pełnego wdrożenia modelu działalności Grupy, który zakłada koncentrację na przychodach ze sprzedaży lub najmu licencji. Rosnąca liczba i cena jednostkowa sprzedanych licencji przy jednoczesnym upraszczaniu procedur wdrożenia będą powodowały dalsze zmniejszanie się udziału przychodów z usług wdrożeniowych, przy rosnącym poziomie przychodów z obsługi posprzedażowej (*maintenance*). Przyjęte założenia modelu są pochodną dążenia do maksymalnej skalowalności działalności, co z kolei wymaga ciągłego upraszczania procesu wdrażania produktu oraz skracania czasu jego implementacji u klienta celem uniezależnienia się od ryzyka dostępności do zasobów ludzkich (konsultanci wdrożeniowi i posprzedażowi), ograniczenie uzależnienia od obecnych konsultantów oraz minimalizacji poziomu kosztów osobowych.

[tys. zł]	2016 [badane]	udział w przychodach [%]	2017 [badane]	udział w przychodach [%]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	udział w przychodach [%]	01-06.2018 [przeгляд]	udział w przychodach [%]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]
Sprzedaż licencji	1 190,8	68,2%	1 399,3	80,1%	17,5%	555,3	75,6%	875,0	89,2%	57,6%
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	474,8	27,2%	347,8	19,9%	-26,8%	179,1	24,4%	106,5	10,8%	-40,5%
Pozostałe przychody	81,2	4,7%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.
Razem	1 746,9	100,0%	1 747,1	100,0%	0,0%	734,4	100,0%	981,5	100,0%	33,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych za okres 01-09.2018 roku)

Mając na uwadze specyfikę prowadzonej działalności, w tym:

- a) strukturę generowanych kosztów, w których znaczący udział mają świadczenia pracownicze oraz usługi obce informatyczne i programistyczne, wykonywane przez te same podmioty zewnętrzne w związku z osiąganiem przychodów z różnych segmentów działalności (sprzedaż i wynajem licencji oraz sprzedaż usług wdrożeniowych i posprzedażowych);
- b) wykorzystywanie w przeważającej części przypadków tych samych aktywów w celu osiągnięcia przychodów z różnych segmentów;
- c) niewielką skalę działalności komercyjnej w latach 2016 i 2017, a tym samym istotność przychodów z pojedynczych umów,

w latach 2016 i 2017, jak również w roku 2018 Grupa nie była w stanie dokonać przypisania, ani kosztów, ani aktywów do poszczególnych segmentów operacyjnych.

8.3. Rozpoznawanie przychodów

Grupa wyodrębnia dwie główne grupy przychodów:

- (i) Sprzedaż i wynajem licencji, w tym:
 - o na warunkach w pełni komercyjnych (wersja produkcyjna systemu),
 - o na warunkach pilotażowych;
- (ii) sprzedaż usług, w tym obsługa wdrożenia i obsługa posprzedażowa (*maintenance*).

Niezależnie od rodzaju wdrożenia, tj. komercyjne lub pilotażowe, całość opłaty licencyjnej jest najczęściej wnoszona po podpisaniu umowy z klientem. Jest to spowodowane faktem, że sprzedaż praw do licencji ma charakter dożywotni, a nie ograniczony w czasie. W sporadycznych sytuacjach zdarza się transzowanie opłaty licencyjnej lub jej odroczenie w czasie, np. do czasu całkowitego zakończenia wdrożenia.

Począwszy od roku 2018, Grupa rozpoczęła testowanie subskrypcyjnych modeli sprzedaży, w których płatności za licencje dokonywane są periodycznie. Testowanie odbywa się w ograniczonym gronie międzynarodowych klientów. Przychody z subskrypcji są rozpoznawane w okresie, w którym świadczono usługę, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Płatności za usługi wdrożeniowe (asysta techniczna) realizowane są zgodnie z harmonogramem i protokołami odbioru poszczególnych części procesu wdrożeniowego, natomiast płatności za obsługę posprzedażową zgodnie z przyjętym umownie harmonogramem. Przychody ze świadczonych usług są rozpoznawane w okresie, w którym świadczono usługę, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

8.4. Struktura geograficzna przychodów

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa generowała przychody przede wszystkim na rynku polskim. Było to 100% w roku 2016 i 98% w roku 2017, 100% w pierwszym półroczu 2017 roku i 73,7% w pierwszym półroczu 2018 roku.

Uzyskanie w 2017 roku pierwszych przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych było efektem zawarcia umowy partnerskiej związanej z pilotażowym testem Systemu DataWalk dla zastosowań w obszarze rządowym. W pierwszej połowie 2018 roku Grupa uzyskiwała przychody zagraniczne w wysokości 258,3 tys. zł z umowy zawartej z HDI Sigorta A.S. Na kwotę tę składały się przychody z tytułu sprzedaży licencji (236,3 tys. zł) oraz asysty technicznej (22,0 tys. zł).

Spółka przewiduje, że do końca w roku 2018 i w kolejnych udział przychodów osiągniętych poza Polską będzie rósł tak, że w okresie dwóch lub trzech kolejnych lat będą one stanowiły większość przychodów Grupy ogółem.

8.5. Tendencje, zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta

Niniejsza część Prospektu zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości i szacunki. Stwierdzenia i oszacowania zawarte w niniejszym rozdziale opierają się na szeregu założeń i osądów uznanych przez Emitenta za racjonalne oraz są obciążone szeregiem niepewności i zdarzeń warunkowych dotyczących działalności gospodarczej i operacyjnej oraz uwarunkowań ekonomicznych i konkurencyjnych, z których wiele jest poza kontrolą Grupy, a także na założeniach, co do przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Nie ma żadnej pewności, że działalność i wyniki Grupy będą zgodne z przedstawionymi stwierdzeniami i szacunkami. W związku z tym, Emitent nie może zapewnić, że te stwierdzenia i oszacowania zostaną zrealizowane. Przedstawione stwierdzenia i oszacowania mogą znacząco odbiegać od faktycznych wyników. Przyszli inwestorzy nie powinni nadmiernie polegać na takich informacjach. Zobacz również rozdziały „Istotne informacje. Stwierdzenia dotyczące przyszłości” i „Czynniki ryzyka”.

Elementy i tendencje zewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy

- *Rosnące znaczenie przetwarzania i analizy danych oraz ich wykorzystania (Big Data).*

Liczba informacji gromadzonych przez podmioty działające w szeroko rozumianym Internecie, w szczególności ze względu na rosnącą skalę zjawiska określanego jako Internet rzeczy (*Internet of Things*) rośnie w tempie wykładniczym. Wiele z nich stanowi cenną informację o preferencjach, oczekiwaniach i zachowaniach dotychczasowych i potencjalnych klientów oraz osób będących w kręgu zainteresowania organów państwowych, skłaniając podmioty posiadające informację do jej przetwarzania a następnie samodzielnego wykorzystania lub odpłatnego udostępniania podmiotom jej potrzebującym, w szczególności sieciom handlowym, instytucjom finansowym, organom administracji państwowej oraz podmiotom z branży e-commerce. Narzędzia do analizy danych i analizy sieci

powiązań rozwijane i oferowane przez Grupę stwarzają dla ich użytkowników wiele dodatkowych możliwości biznesowych i operacyjnych (śledczych).

- *Sytuacja na rynku ubezpieczeniowym w Polsce.*

W Polsce odnotowuje się systematyczny wzrost składek ubezpieczeniowych zebranych przez towarzystwa ubezpieczeniowe. Po trzech kwartałach 2017 roku składka przypisana brutto zakładów ubezpieczeń wyniosła 46,2 mld zł i była o 13,4% (5,4 mld zł) wyższa, niż w analogicznym okresie 2016 roku. Wzrost nastąpił zarówno w dziale I (2,7%), jak i dziale II (21,7%) (źródło: [https://www\[kropka\]knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Sektor_ubezpieczen_III_kw_2017.pdf](https://www[kropka]knf.gov.pl/knf/pl/komponenty/img/Sektor_ubezpieczen_III_kw_2017.pdf)).

Wzrost liczby klientów i wartości opłacanych składek wiąże się dla towarzystw ubezpieczeniowych z koniecznością wzrostu zaangażowania w ocenę ryzyka, co z kolei wymaga analizy wielu nowych danych dotyczących klientów oraz ich otoczenia. Mając na uwadze, że Grupa zamierza rozwijać oprogramowanie analizujące dane dla sektora ubezpieczeniowego, a istotna część przychodów Grupy jest już obecnie generowana we współpracy z towarzystwami ubezpieczeniowymi, dalszy rozwój tego sektora powinien pozytywnie przełożyć się na zainteresowanie oprogramowaniem oferowanym przez Grupę.

- *Wzrost skali i jakości działań służących przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz przeciwdziałaniu unikaniu opodatkowania.*

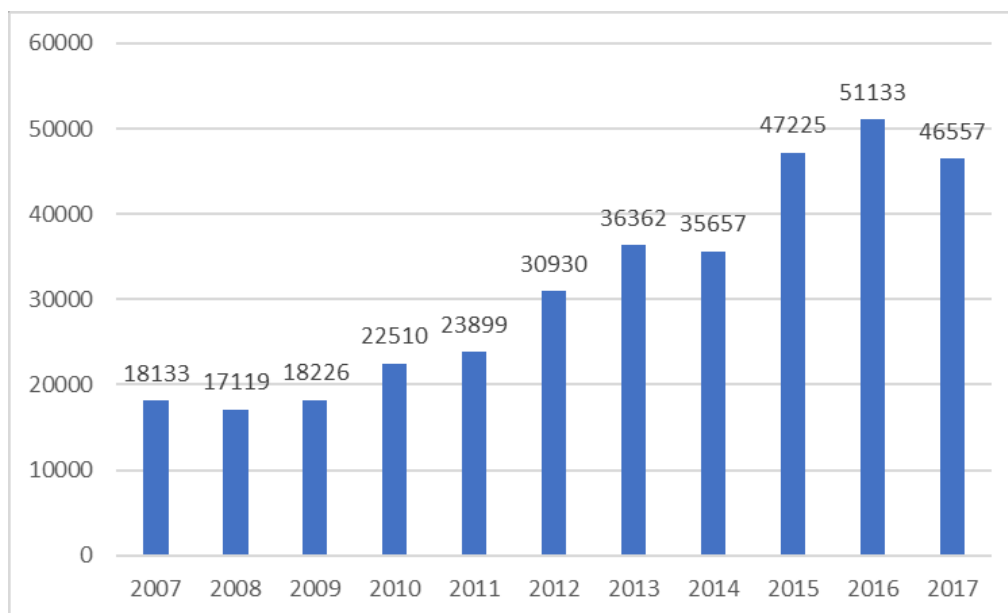
Rosnąca skala prób legalizacji pieniędzy pochodzących z działalności niezgodnej z prawem skłania rządy wielu państw i organizacji międzynarodowych do podejmowania kolejnych działań mających na celu ograniczenie skali tego zjawiska. Dotyczy to zarówno Stanów Zjednoczonych, jak i Unii Europejskiej, gdzie od dnia 25 czerwca 2015 roku weszły w życie przepisy Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/849 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie zapobiegania wykorzystywaniu systemu finansowego do prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu (AMLD IV) oraz Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/847 z dnia 20 maja 2015 r. w sprawie informacji towarzyszących transferom środków pieniężnych (Rozporządzenie). Przepisy AMLD IV zostały wdrożone w polskim porządku prawnym poprzez Ustawę o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu z dnia 1 marca 2018 roku.

Równolegle, rządy wielu krajów prowadzą intensywne działania zmierzające do poprawy efektywności egzekwowania należności podatkowych, w szczególności od podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Działania te wymagają analizy bardzo dużych zbiorów danych, dotyczących bieżących operacji gospodarczych i finansowych badanych podmiotów.

W konsekwencji ww. zjawisk, w ostatnich latach, zarówno rządy krajów europejskich, jak i Stanów Zjednoczonych, zwiększają systematycznie liczbę funkcjonujących systemów służących wykrywaniu nadużyć i przestępstw, zarówno podatkowych (pranie pieniędzy, wyłudzenia podatku VAT etc.), jak i związanych z działaniami przeciwko terroryzmowi i innym czynnikom wpływającym na postępującą niestabilność geopolityczną. Rozbudowa tych systemów jest prawie zawsze związana z koniecznością zwiększenia wolumenów analizowanych danych i powiązań pomiędzy nimi. Biorąc pod uwagę, że jedną z kluczowych grup klientów Grupy jest i ma nadal być administracja państwowa, w szczególności organy ścigania (*law enforcement*), jest to pozytywny prognostyk dla wzrostu zainteresowania oprogramowaniem oferowanym przez Grupę.

- *Rosnąca liczba rejestracji nowych przedsiębiorstw w Polsce.*

Według danych Centralnego Ośrodka Informacji Gospodarczej za lata 2008-2017, liczba rejestracji nowych przedsiębiorstw w Polsce znajdowała się w długoterminowym trendzie wzrostowym. Pomimo tego, Polska w dalszym ciągu posiada jeden z najniższych w Unii Europejskiej wskaźników liczby przedsiębiorstw w stosunku do liczby mieszkańców. Systematyczny wzrost liczby rejestracji przedsiębiorstw w Polsce przekłada się na wzrost liczby podmiotów, o których dane będą w przyszłości analizowane przez inne podmioty, w tym towarzystwa ubezpieczeniowe czy organy administracji celno-skarbowej. Biorąc pod uwagę, że drugą z kluczowych grup klientów Grupy, po sektorze ubezpieczeniowym, jest administracja państwowa, jest to pozytywnym prognostykiem dla wzrostu skali działalności Grupy. Poniższy wykres prezentuje liczbę rejestracji przedsiębiorstw w KRS w latach 2007-2017.



Źródło: [http://www\[kropka\]coig.com.pl/files/pliki/Raporty/coig_raport_2017grudzien_nowe_firmywKRS.pdf](http://www[kropka]coig.com.pl/files/pliki/Raporty/coig_raport_2017grudzien_nowe_firmywKRS.pdf)

- *Automatyzacja procesów analizy zbiorów danych.*

Postępująca systematycznie informatyzacja i automatyzacja procesów analizy dużych zbiorów danych, w tym sieci powiązań, widoczna w szczególności w obszarach gospodarki obsługujących klientów masowych (banki, ubezpieczenia, media, branża windykacyjna etc.) przyczynia się do wzrostu szybkości i efektywności ich przetwarzania oraz obniżania kosztów. Przekłada się to zarówno na zwiększanie dostępności narzędzi do analizy danych dla podmiotów, których dotychczas nie było stać na zakup takich narzędzi, jak również na rosnące zainteresowanie tymi narzędziami ze strony podmiotów, które wcześniej nie widziały dla nich zastosowania w swojej działalności.

- *Rosnąca przyjazność narzędzi do analiz zbiorów danych.*

Dostrzeżenie konieczności zwiększenia przyjazności narzędzi do analizowania zbiorów danych dla użytkownika końcowego, w tym rozwijanie możliwości prezentacji wyników analiz, przekłada się na systematyczne ich modyfikowanie i dopracowywanie przez dostawców. Za szczególnie istotną należy uznać popularyzację opcji wizualizacji wyników analiz, co w bardzo istotny sposób zwiększa potencjalne grono odbiorców tych wyników, a tym samym potencjalnych nabywców systemów analitycznych, w tym wśród podmiotów, które wcześniej nie brały pod uwagę możliwości wykorzystania tego typu narzędzi.

Elementy i tendencje wewnętrzne mogące mieć wpływ na perspektywy Grupy

- *Perspektywa poziomu generowanych przychodów i kosztów ogółem.*

W kolejnych okresach Grupa będzie zwiększała przychody, jednak ich wartość będzie najprawdopodobniej nadal istotnie niższa od sumy ponoszonych kosztów. Głównym źródłem finansowania niedoboru będzie kapitał własny, który w niewielkim stopniu (Zarząd przewiduje, że nie więcej niż 20% całości wydatków) może być uzupełniony środkami pochodzącymi z dotacji i innych bezzwrotnych funduszy zewnętrznych lub finansowania dłużnego.

- *Poziom planowanych nakładów na marketing i działania sprzedażowe.*

Dążąc do zakończenia Etapu 2 i realizacji Etapu 3 przedsięwzięcia, zgodnie z opisem zawartym w pkt. 8.9 niniejszego rozdziału, w kolejnych okresach będą rosły wydatki Grupy na działania zmierzające do budowy stabilnej bazy klientów, tj. podmiotów wykorzystujących platformę DataWalk w codziennej działalności operacyjnej (wdrożenia komercyjne). Wydatki te będą ponoszone na takie działania jak budowa zespołu sprzedażowego i wdrożeniowego w Stanach Zjednoczonych, rozwój zespołu sprzedażowego w Polsce, rozwój procesów sprzedażowych, utrzymanie i rozwój działów marketingu w Polsce i Stanach Zjednoczonych, budowa sieci partnerskiej, utrzymywanie zespołu zewnętrznych konsultantów oraz działania promocyjne, np. udział w konferencjach i spotkaniach branżowych.

- *Poziom planowanych kosztów związanych z zatrudnieniem personelu i zakupem usług informatycznych.*

Ponieważ Grupa zakończyła z sukcesem praktyczne testy opracowanego rozwiązania (szereg zakończonych sukcesem wdrożeń pilotażowych oraz pierwsze wdrożenia komercyjne), dalsze prace programistyczne i rozwojowe powinny wiązać się z podobnymi kosztami osobowymi oraz kosztami

zakupu usług informatycznych, jak w okresach wcześniejszych. Zarząd ocenia, że poziom kosztów w tych dwóch grupach powinien się kształtować w kolejnych okresach na poziomie kosztów poniesionych w roku 2017, powiększonych o stopę wzrostu kosztów pracy właściwą dla tej grupy zawodowej.

W związku z realizacją celów emisji – Cel nr 2, Grupa oczekuje wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników z zespołów sprzedażowych i wdrożeniowych oraz marketingowym w Stanach Zjednoczonych.

- *Poziom planowanych inwestycji.*

W latach 2018-2020 Grupa nie planuje ponoszenia istotnych nakładów na inwestycje w rzeczowy majątek trwały ani wartości niematerialne i prawne inne, niż niezbędne dla rozwijania platformy DataWalk. Na Datę Prospektu Grupa nie jest jednak w stanie określić poziomu tych nakładów, gdyż konieczność zakupu określonego oprogramowania (licencji lub wytworzonej usługi) będzie zależała od bieżących potrzeb związanych pracami rozwojowymi.

Poza wskazanymi powyżej elementami oraz czynnikami ryzyka opisanymi w rozdziale „Czynniki Ryzyka”, Emitent nie zidentyfikował jakichkolwiek innych istotnych i znanych na Datę Prospektu tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy w okresie do końca bieżącego oraz w ciągu kolejnego roku obrotowego.

Od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do Daty Prospektu w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży nie wystąpiły tendencje inne niż opisane powyżej.

8.6. Omówienie sytuacji finansowej

8.6.1. Przychody i koszty Grupy

Poniżej przedstawiono skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy w układzie porównawczym za lata obrotowe 2016 i 2017, pierwsze półrocza lat 2017 i 2018 i trzy kwartały 2017 i 2018 roku.

DataWalk Inc. rozpoczął działalność operacyjną w drugiej połowie 2016 roku. Wykorzystując zdobytą wiedzę i zebrane doświadczenia, w roku 2017 nastąpił okres wzmożonego rozwoju DataWalk Inc., co wpłynęło w tym okresie na wygenerowanie przez ten podmiot znacząco wyższych kosztów operacyjnych, niż w roku 2016. W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku rozwój DataWalk Inc. był intensywnie kontynuowany. Jest to jeden z powodów, dla których zmiany skonsolidowanych pozycji kosztowych oraz wyników Grupy w roku 2017 względem roku 2016, jak również w pierwszym półroczu i trzech kwartałach 2018 względem pierwszego półrocza i trzech kwartałów 2017 roku, wykazują zauważalne różnice.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]		zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]		zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]		zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]	
			01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	01-09.2017	01-09.2018	
A. Przychody ze sprzedaży	1 746,9	1 747,1	0,0%	734,4	981,5	33,6%	1 141,5	1 179,2	3,3%	
B. Koszt operacyjny razem	9 291,6	10 810,5	16,3%	4 978,6	6 842,9	37,4%	7 764,2	10 140,6	30,6%	
Zużycie surowców i materiałów	218,8	99,8	-54,4%	48,3	62,2	28,8%	81,1	85,9	5,9%	
Świadczenia pracownicze	2 711,8	3 772,0	39,1%	1 721,6	2 368,8	37,6%	2 676,6	3 654,1	36,5%	
Amortyzacja	192,0	190,6	-0,7%	101,9	88,9	-12,8%	146,1	133,2	-8,9%	
Usługi obce	5 788,4	6 144,0	6,1%	2 833,0	3 342,5	18,0%	4 375,9	5 177,4	18,3%	
Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	
Inne koszty	380,6	604,1	58,7%	273,7	980,4	258,2%	484,5	1 090,0	125,0%	
C. Wynik brutto ze sprzedaży	-7 544,7	-9 063,4	20,1%	-4 244,2	-5 861,4	38,1%	-6 622,7	-8 961,4	35,3%	
Pozostałe przychody operacyjne	48,0	103,5	115,4%	35,0	146,0	317,2%	71,1	222,2	212,4%	
Pozostałe koszty operacyjne	382,9	10 074,6	2530,9%	44,7	1 437,9	3119,1%	1 644,9	2 145,0	30,4%	
D. Wynik operacyjny	-7 879,6	-19 034,5	141,6%	-4 253,9	-7 153,3	68,2%	-8 196,5	-10 884,2	32,8%	
Przychody finansowe	364,7	181,4	-50,3%	105,5	148,4	40,7%	147,0	172,2	17,1%	
Koszty finansowe	4,7	233,7	4857,1%	173,8	32,0	-81,6%	191,3	30,3	-84,1%	
E. Wynik przed opodatkowaniem	-7 519,6	-19 086,8	153,8%	-4 322,2	-7 036,9	62,8%	-8 240,8	-10 742,3	30,4%	
Podatek dochodowy	19,0	39,2	106,5%	-8,3	21,7	nd.	-8,3	27,5	-433,2%	
bieżący	0,0	47,4	nd.	0,0	21,7	nd.	0,0	27,5	nd.	
odroczone	19,0	-8,3	-143,6%	-8,3	0,0	nd.	-8,3	0,0	-100,0%	
F. Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%	
Zysk (strata) netto przypadający/a na:										
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%	
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016		zmiana 01-06.2017 [przeгляд]		zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017		zmiana 01-09.2017 do 01-09.2018		zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017	
			[%]	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]	[%]		
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%			
Inne całkowite dochody, w tym:	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%			
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.			
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%			
Łączne całkowite dochody	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%			
Łączne całkowite dochody przypadające na:												
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%			
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.			

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W roku 2016 oraz w pierwszym półroczu 2017 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości. W drugim półroczu 2017 roku, a więc również w całym roku 2017, w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 9.964,8 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

W pierwszym półroczu 2018 w pozycji pozostałe koszty operacyjne ujęto kwotę 1.401,3 tys. zł stanowiącą koszty programu motywacyjnego przyjętego przez Walne Zgromadzenie. Koszty te nie były dla Grupy kosztami powodującymi wydatki gotówkowe.

Przychody ze sprzedaży

W roku 2016 przychody Grupy wyniosły 1.746,9 tys. zł, natomiast w roku 2017 było to 1.747,1 tys. zł. Brak istotnej zmiany poziomu przychodów był efektem wczesnej fazy rozwoju projektu platformy DataWalk i wynikających zeń braku powtarzalności sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz nieregularnej i nieprzewidywalnej sprzedaży do nowych podmiotów.

Począwszy od roku 2017, Grupa rozpoczęła powtarzalną sprzedaż Systemu DataWalk, co było efektem zarówno liczby zakończonych sukcesem rozmów handlowych, jak i dojrzałości oferty rozumianej jako dodana wartość biznesowa dla klienta. Wpłynęło to na wprowadzenie, począwszy od 2017 roku, nowej systematyki podziału przychodów na dwie główne kategorie:

- (i) sprzedaż licencji, w tym na warunkach w pełni komercyjnych (wersja produkcyjna systemu) oraz na warunkach pilotażowych;
- (ii) sprzedaż usług (wdrożenie i asysta techniczna),

co stanowi w ocenie Grupy właściwe rozwiązanie dla produktu klasy enterprise IT. Szczegóły odnośnie przychodów w poszczególnych kategoriach omówiono w pkt 8.2 Segmentacja działalności.

Również w roku 2017 Grupa wprowadziła nowy cennik, w którym znacząco wzrosły ceny użytkownika platformy DataWalk w przeliczeniu na jednego użytkownika. Jednocześnie wprowadzono metody zwiększania zakresu działania licencji i jej ceny w oparciu o, zarówno liczbę użytkowników, jak i wolumen przetwarzanych danych.

W efekcie, w pierwszym półroczu 2018 roku przychody Grupy wyniosły 981,5 tys. zł przy 734,4 tys. zł (po trzech kwartałach 2018 roku: 1.179,2 tys. zł) w pierwszym półroczu 2017 roku (po trzech kwartałach 2017 roku: 1.141,5 tys. zł), co stanowi wzrost o 33,6% (3,3%). Wyższa wartość przychodów po pierwszym półroczu 2018 to wynik pierwszych komercjalizacji wczesnej wersji systemu DataWalk, opartej w dużej mierze o pierwsze sukcesy z rynku polskiego. W szczególności dotyczy to sprzedaży dokonanej w ramach współpracy Emitenta z firmami Symmetry sp. z o.o. i Comp S.A., której celem jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie systemu DataWalk w Ministerstwie Finansów Rzeczypospolitej Polskiej. Istotny wpływ na wysokość przychodów miała również sprzedaż licencji do HDI Sigorta A.S., należącej do Grupy Talanx. Znacząco niższy wzrost przychodów po trzech kwartałach 2018 roku wobec trzech kwartałów 2017 roku to efekt niskich przychodów w samym trzecim kwartale 2018 roku, kiedy to Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży netto w wysokości 197,7 tys. zł, co stanowi spadek o 51,4% w porównaniu do skonsolidowanych przychodów Grupy osiągniętych w trzecim kwartale roku 2017. Niższe przychody w trzecim kwartale 2018 roku względem analogicznego okresu roku 2017 były wynikiem specyfiki realizowanych projektów, które charakteryzują się zróżnicowanymi cyklami rozliczeniowymi, a także niejednorodnymi i nieporównywalnymi harmonogramami wdrożeń.

Ze względu na pozyskiwanie coraz większej liczby kontaktów z podmiotami wstępnie zainteresowanymi platformą DataWalk, w ocenie Zarządu Emitenta w kolejnych okresach przychody Grupy powinny nadal wykazywać tendencję wzrostową. Zagrozeniem dla wzrostu może być przede wszystkim długi okres decyzyjny u potencjalnych klientów, jak również inne czynniki, opisane w Rozdziale 2 Czynniki ryzyka.

Koszty operacyjne

Poniżej przedstawiono zestawienie kosztów operacyjnych Emitenta za lata obrotowe 2016 i 2017 oraz za pierwsze półrocza lat 2017 i 2018.

[tys. zł]	2016 [badane]	udział [%]	2017 [badane]	udział [%]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	udział [%]	01-06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]
Amortyzacja	192,0	2,1%	190,6	1,8%	-0,7%	101,9	2,0%	88,9	1,3%	-12,8%
Zużycie materiałów i energii	218,8	2,4%	99,8	0,9%	-54,4%	48,3	1,0%	62,2	0,9%	28,8%
Usługi obce	5 788,4	62,3%	6 144,0	56,8%	6,1%	2 833,0	56,9%	3 342,5	48,8%	18,0%
Podatki i opłaty	28,8	0,3%	59,5	0,6%	106,4%	49,8	1,0%	0,5	0,0%	-99,0%
Wynagrodzenia	2 374,3	25,6%	2 995,8	27,7%	26,2%	1 372,6	27,6%	1 881,5	27,5%	37,1%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	337,5	3,6%	776,2	7,2%	130,0%	349,1	7,0%	487,4	7,1%	39,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	351,8	3,8%	544,6	5,0%	54,8%	223,9	4,5%	388,0	5,7%	73,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	591,9	8,7%	nd.
Koszty według rodzaju razem	9 291,6	100,0%	10 810,5	100,0%	16,3%	4 978,6	100,0%	6 842,9	100,0%	37,4%
Koszt własny sprzedaży	9 291,6		10 810,5		16,3%	4 978,6		6 842,9		37,4%
Koszty ogólnego zarządu	0,0		0,0		nd.	0,0		0,0		nd.
Zmiana stanu produktów	0,0		0,0		nd.	0,0		0,0		nd.
Razem	9 291,6		10 810,5		16,3%	4 978,6		6 842,9		37,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych za okres 01-09.2018 roku)

Na przestrzeni lat 2016-2017 łączne koszty operacyjne Grupy wzrosły o 16,3%, z 9.291,6 tys. zł do 10.810,5 tys. zł. W pierwszym półroczu 2018 roku było to 6.842,9 tys. zł przy 4.978,6 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku, co oznacza wzrost o 37,4%. Po trzech kwartałach 2018 roku, w porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku, koszty operacyjne wzrosły o 30,6%, tj. do 10.140,6 tys. zł z 7.764,2 tys. zł.

Amortyzacja

Na praktycznie niezmiennym poziomie utrzymały się koszty amortyzacji, które wyniosły w 2016 roku 192,0 tys. zł a w 2017 roku 190,6 tys. zł. Odnotowany spadek -0,7% było efektem niewielkich wydatków inwestycyjnych poniesionych w roku 2017 (przyrost wartości brutto rzeczowych aktywów trwałych wyniósł jedynie 86,4 tys. zł). Podobna sytuacja miała miejsce w pierwszym półroczu 2018 roku, kiedy to amortyzacja wyniosła 88,9 tys. zł przy 101,9 tys. zł w pierwszym półroczu 2016 roku, co oznacza spadek o 12,8%. Spadek był efektem minimalizacji ponoszenia nakładów inwestycyjnych na środki trwałe, które w pierwszym półroczu wyniosły jedynie 8,2 tys. zł.

Zużycie materiałów i energii

Ograniczenie na przestrzeni lat 2016-2017 zużycia surowców i materiałów o 54,4%, tj. z 218,8 tys. zł do 99,8 tys. zł było możliwe dzięki (i) optymalizacji kosztów zużycia paliwa dla celów podróży służbowych, (ii) zakończeniu procesu adaptacji obecnych biur Emitenta, co spowodowało spadek kosztów wyposażenia, oraz (iii) obniżeniu kosztów zużycia materiałów biurowych. Ponadto od 2017 roku zmianie uległ sposób kwalifikacji niektórych kosztów z kategorii zużycia surowców i materiałów do kategorii pozostałe świadczenia. Wzrost zużycia materiałów i energii w pierwszej połowie 2018 roku do 62,2 tys. zł z 48,3 tys. zł w pierwszej połowie roku 2017 był efektem intensyfikacji działań marketingowych, zarówno w Europie, jak i Stanach Zjednoczonych. Dodatkowym czynnikiem były jednorazowe wydatki związane z doposażeniem stanowisk pracy.

Usługi obce

We wszystkich analizowanych okresach największą grupę kosztów stanowiły koszty usług obcych, które w roku 2016 wyniosły 5.788,4 tys. zł (62,3%), w roku 2017 6.144,0 tys. zł (56,8%), a w pierwszym półroczu 2018 roku 3.342,5 tys. zł (48,8%).

Wzrost wartości kosztów usług obcych w roku 2017 w stosunku do roku 2016 o 6,1% był spowodowany wzrostem cen usług informatycznych, będącym następstwem rozwoju tego rynku, oraz uwzględnieniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kosztów usług obcych DataWalk Inc. Główne źródła kosztów usług obcych w 2017 r. stanowiły usługi informatyczne (43,5%), usługi prawne (13,3%) oraz usługi doradcze (26,2%). Wzrost wartości usług obcych w pierwszym półroczu roku 2018 w stosunku do pierwszego półrocza roku 2017 o 18,0% był spowodowany wzrostem cen usług ogółem oraz ilości zakupionych (i) usług informatycznych w związku z pracami nad rozwojem oprogramowania i (ii) usług doradczych, będącym następstwem wzmoczonych działań sprzedażowych prowadzonych przez Grupę. Główne źródła kosztów usług obcych w pierwszym półroczu 2018 roku stanowiły usługi IT (45,6%), usługi prawne (8,9%) oraz usługi doradcze (30,1%).

Zakup usług dokonywany jest na podstawie analizy ofert dostępnych na rynku w czasie podejmowania decyzji, jak również – szczególnie w przypadku większych transakcji – w oparciu o referencje i doświadczenie

podmiotów świadczących usługi w danej dziedzinie. Po wnikliwej analizie ofert, zapoznaniu się z kluczowymi osobami odpowiadającymi za współpracę po stronie dostawcy oraz procesie negocjacji warunków umowy, podejmowana jest decyzja o wyborze dostawcy usługi. W dbałości o interes Grupy podczas ustalania warunków umów z dostawcami Grupa korzysta z usług kancelarii prawnej, z którą na bieżąco współpracuje.

W latach 2016 i 2017 oraz w trzech kwartałach 2018 wśród dostawców usług obcych wystąpiły podmioty powiązane z Emitentem. Poniżej przedstawiono zakres i kwoty istotnych rozliczeń:

- w latach 2016 i 2017 dwóch członków organów DataWalk Inc. dokonało rozliczeń ze spółką w ramach prowadzonej przez te osoby działalności gospodarczej na łączną kwotę odpowiednio 228,0 tys. zł i 51,9 tys. zł; transakcje te stanowiły jedyną formę wynagrodzenia tych osób z tytułu pełnienia funkcji w organach DataWalk Inc.; w roku 2017 nastąpiła zmiana formy współpracy i obecnie wszyscy członkowie organów DataWalk Inc. pobierają wynagrodzenie wyłącznie z tytułu zatrudnienia;
- w roku 2016 (i) jeden z członków organów DataWalk Inc., w związku z objęciem funkcji w organach spółki DataWalk Inc., dokonał końcowego rozliczenia z DataWalk S.A. na łączną kwotę 55,9 tys. zł – rozliczenie dotyczyło usług marketingowych i doradczych związanych z początkowym etapem wprowadzania produktu Emitenta na rynek amerykański; (ii) jeden z członków rady nadzorczej DataWalk S.A. dokonał rozliczeń z Emitentem na kwotę 188,2 tys. zł, które było związane z wsparciem w budowaniu strategii rozwoju biznesu na globalnym rynku usług informatycznych w sektorze Enterprise IT; obecnie, osoba ta pełni funkcję w organach DataWalk Inc.;
- w latach 2016, 2017 oraz w trzech kwartałach 2018, osoba powiązana z członkiem organu DataWalk Inc. w ramach samozatrudnienia świadczyła na rzecz DataWalk Inc. usługi związane z zarządzaniem i administracją; łączna wartość transakcji w tych okresach wyniosła odpowiednio 35,2 tys. zł, 173,8 tys. zł oraz 122,4 tys. zł; usługi są nadal świadczone.

Blisko 84,1% kosztów usług obcych w roku 2017 zostało wygenerowanych przez Emitenta. W pierwszym półroczu roku 2018 było to blisko 81,0%, a w trzech kwartałach 2018 roku narastająco 82,3%.

Zarząd Emitenta ocenia, że w kolejnych okresach największym zagrożeniem dla utrzymania planowanego poziomu kosztów mogą być koszty pracy specjalistów z zakresu IT oraz koszty usług w tym zakresie.

Podatki i opłaty

Wzrost podatków i opłat o 106,4%, z 28,8 tys. zł w roku 2016 do 59,5 tys. zł w roku 2017, był głównie wynikiem poniesienia opłat związanych z działaniami na rzecz uzyskania ochrony patentowej mającej na celu zabezpieczenie własności intelektualnej Emitenta, które stanowiły 73,3% tej grupy kosztów w 2017 r. Istotną część tej pozycji kosztowej stanowiły także opłaty związane z notowaniem akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect (18,5%). Spadek w pierwszym półroczu 2018 roku kosztów podatków i opłat do 22,2 tys. zł z 49,8 tys. zł w pierwszym półroczu 2017 roku był wynikiem braku istotnych wydatków na uzyskanie ochrony patentowej w tym okresie.

Koszty wynagrodzeń

Drugą co istotności grupę kosztów operacyjnych stanowiły koszty wynagrodzeń, które z 2.374,3 tys. zł (25,6%) w roku 2016 wzrosły do 2.995,8 tys. zł (27,8%) w roku 2017, tj. o 26,2%. Głównym czynnikiem determinującym wzrost kosztów pracowniczych była konieczność zatrudnienia pracowników w DataWalk Inc. na stanowiskach odpowiedzialnych za rozwój działalności na amerykańskim rynku IT. Wpływ na wzrost wartości wynagrodzeń miały również pozyskanie kilku specjalistów w Polsce oraz presja płacowa widoczna w roku 2017. Koszty wynagrodzeń DataWalk S.A. stanowiły w 2017 roku 66,0% wartości pozycji, natomiast udział kosztów płacowych DataWalk Inc. wyniósł 34,0%.

Za wzrost kosztów wynagrodzeń do 1.881,5 tys. zł w pierwszym półroczu 2018 roku (27,5%) z 1.372,6 tys. zł (27,7%) w pierwszym półroczu 2017 roku, tj. o 37,1%, stały zarówno wzrost rynkowych kosztów pracy, jak i wzrost zatrudnienia w DataWalk Inc., w tym rozszerzenie grona najwyższej kadry zarządzającej. Koszty wynagrodzeń DataWalk S.A. stanowiły w pierwszym półroczu 2018 roku 59,1% wartości pozycji, natomiast udział kosztów płacowych DataWalk Inc. wyniósł 40,9%.

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia

W ślad za wzrostem wynagrodzeń, wzrosły koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń okołopłacowych, na które w roku 2016 Spółka wydatkowała 337,5 tys. zł, w 2017 776,2 tys. zł, a w pierwszym półroczu 2018 roku 487,4 tys. zł (wzrost o 39,6%). Odnotowana w tej pozycji dynamika na poziomie 130,0% w roku 2017 w stosunku do roku 2016, blisko pięciokrotnie wyższym niż w przypadku kosztów wynagrodzeń, była przede wszystkim efektem uwzględnienia zatrudnienia w DataWalk Inc. w skonsolidowanych wynikach Grupy. Udział DataWalk S.A. oraz DataWalk Inc. w tej pozycji kosztowej w 2017 r. ukształtował się na poziomie odpowiednio 60,0% i 40,0%, zaś w pierwszym półroczu 2018 roku było to odpowiednio 47,3% i 52,7%.

Pozostałe koszty rodzajowe

W pozycji pozostałe koszty rodzajowe Grupa ujmuje koszty podróży służbowych, ubezpieczenia majątkowe i osobowe oraz pozostałe świadczenia. Wzrost wartości tej pozycji kosztów z 351,8 tys. zł w roku 2016 do 544,6 tys. zł w roku 2017, tj. o 54,8%, był efektem przede wszystkim uwzględnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kosztów podróży służbowych w DataWalk Inc. Kluczowy udział w tej grupie kosztów mają miały w roku 2017 koszty podróży służbowych (74,6%), istotne były również koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych (9,8%). DataWalk S.A. wygenerowała w 2017 r. 70,1% pozostałych kosztów rodzajowych. W pierwszym półroczu 2018 roku struktura kosztowa wyglądała podobnie, a DataWalk S.A. wygenerowała 47,9% tej pozycji.

Podsumowanie dynamik poszczególnych pozycji kosztowych po trzech kwartałach 2018

Po trzech kwartałach 2018 roku, w porównaniu do trzech kwartałów 2017 roku, najwyższy wzrost odnotowały koszty wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych (świadczenia pracownicze), które wzrosły z 2.676,6 tys. zł do 3.654,1 tys. zł, tj. o 36,5%. Było to przede wszystkim efektem działań opisanych powyżej, w odniesieniu do pierwszego półrocza 2018 roku. Drugą pozycją pod względem skali dynamiki były koszty zakupu usług obcych, które wzrosły z 4.375,9 tys. zł do 5.177,4 tys. zł, tj. o 18,3%. Powody były analogiczne do opisanych przy analizie pierwszego półrocza 2018 roku.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Poniżej przedstawiono zestawienie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych Emitenta za lata obrotowe 2016 i 2017 oraz za pierwsze półrocze lat 2017 i 2018.

[tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]
Pozostałe przychody operacyjne						
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25,2	15,9	-37,1%	nd.	nd.	nd.
Inne przychody operacyjne:	22,8	87,6	283,7%	nd.	nd.	nd.
- przychody z refakturowania kosztów	0,0	23,1	nd.	nd.	nd.	nd.
- otrzymane odszkodowania	0,0	38,6	nd.	nd.	nd.	nd.
- dotacje	22,4	9,9	-55,7%	nd.	nd.	nd.
- pozostałe	0,4	16,0	3642,0%	nd.	nd.	nd.
Razem	48,0	103,5	115,4%	35,0	146,0	317,2%
Pozostałe koszty operacyjne						
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Aktualizacja wartość należności	353,9	0,0	-100,0%	0,0	0,0	nd.
Inne koszty operacyjne:	29,0	10 074,6	34639,8%	44,7	1 437,9	3119,0%
- szkody majątkowe	0,0	37,6	nd.	0,1	0,0	-100,0%
- koszty do refakturowania	0,0	23,1	nd.	11,2	19,4	73,2%
- koszty programu motywacyjnego	0,0	9 964,8	nd.	0,0	1 401,3	nd.
- pozostałe	29,0	49,0	69,0%	33,4	17,1	-48,7%
Razem	382,9	10 074,6	2530,8%	44,7	1 437,9	3119,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych za okres 01-09.2018 roku)

W skład pozostałych przychodów operacyjnych w roku 2016 weszły głównie dotacje, pozyskane przez Emitenta w ramach wsparcia na uzyskanie/realizację ochrony własności przemysłowej (POIG, działanie 5.4, poddziałanie 5.4.1), natomiast w roku 2017 były to przede wszystkim odszkodowanie otrzymane od firm ubezpieczeniowych z tytułu rozliczenia szkód związanych z użytkowaniem pojazdów oraz przychody z refakturowania usług niezwiązanych z główną działalnością Emitenta.

W skład pozostałych kosztów operacyjnych w roku 2016 wszedł głównie odpis aktualizujący wartość należności z tytułu niezapłaconej faktury na kwotę 353,9 tys. zł. Faktura została wystawiona przez Emitenta w dniu 30 marca 2016 roku w związku z udzieleniem licencji na oprogramowanie DataWalk, jednak klient zawiesił realizację projektu. W roku 2017 oraz pierwszym półroczu 2018 roku były to przede wszystkim koszty programu motywacyjnego, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie, którego szerszy opis znajduje się w pkt. 9.18 Prospektu. Należy jednak zwrócić uwagę, że koszt ten nie był dla Grupy kosztem gotówkowym. W skład pozycji pozostałe koszty operacyjne weszły ponadto m.in. koszty napraw pojazdów służbowych oraz koszty pozapłaćcowych elementów wynagrodzeń.

Po trzech kwartałach 2018 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 222,2 tys. zł przy 71,1 tys. zł po trzech kwartałach 2017 roku, co stanowi wzrost o 212,4%. Pozostałe koszty operacyjne wyniosły analogicznie 2.145,0 tys. zł oraz 1.644,9 tys. zł, co stanowi wzrost o 30,4%. Główną przyczyną wzrostu były koszty programu motywacyjnego, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie, opisane powyżej.

Przychody i koszty finansowe

Poniżej przedstawiono zestawienie przychodów i kosztów finansowych Emitenta za lata obrotowe 2016 i 2017 oraz za pierwsze półrocze lat 2017 i 2018.

[tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]
Przychody finansowe						
Odsetki	223,9	79,4	-64,5%	53,9	19,5	-63,9%
- od pozostałych jednostek	223,9	79,4	-64,5%	53,9	19,5	-63,9%
- odsetki od lokat i rachunków bankowych	164,3	73,1	-55,5%	9,8	13,7	39,2%
- odsetki niezapłacone	59,6	6,3	-89,4%	44,1	5,8	-86,8%
Zysk ze zbycia inwestycji	0,6	86,6	14210,4%	0,0	128,9	nd.
- sprzedaż inwestycji	200,6	2 686,6	1239,3%	0,0	10 144,3	nd.
- koszt sprzedanych inwestycji	-200,0	-2 600,0	1200,0%	0,0	10 015,4	nd.
Zysk z wyceny inwestycji	50,3	15,4	-69,4%	51,5	0,0	-100,0%
Inne	89,9	0,0	-100,0%	0,0	0,0	nd.
Razem	364,7	181,4	-50,3%	105,5	148,4	40,7%
Koszty finansowe						
Odsetki	4,7	6,2	30,8%	3,9	0,0	-100,0%
- od pozostałych jednostek	4,7	6,2	30,8%	3,9	8,5	120,4%
- odsetki leasing	4,7	6,1	30,0%	3,8	8,2	115,0%
Inne	0,0	227,6	nd.	155,0	23,4	-84,9%
- różnice kursowe	0,0	227,6	nd.	155,0	23,4	-84,9%
Razem	4,7	233,7	4857,1%	173,8	32,0	-81,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych za okres 01-09.2018 roku)

W skład przychodów finansowych w roku 2016 weszły głównie odsetki od wolnych środków pieniężnych posiadanych przez Grupę, zgromadzonych na rachunkach bankowych (164,3 tys. zł) oraz zysk z wyceny inwestycji w jednostki funduszy inwestycyjnych. W pozycji odsetki niezapłacone Grupa wykazała naliczone i niezapłacone odsetki od lokat bankowych na dzień 31 grudnia 2016 roku, natomiast w pozycji inne przychody finansowe Grupa wykazała dodatnie różnice kursowe, głównie z tytułu wyceny środków pieniężnych w walucie obcej (73,9%). Podobnie, w roku 2017 i pierwszej połowie 2018 roku były to przychody z odsetek od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, których wartość (odpowiednio 73,1 tys. zł i 13,7 tys. zł) spadła ze względu na niższe salda oraz niższe oprocentowanie oferowane przez banki. Wykazany w roku 2017 w kwocie 86,6 tys. zł oraz w pierwszym półroczu 2018 roku w kwocie 128,9 tys. zł zysk ze zbycia inwestycji był wynikiem zakończenia inwestycji w jednostki funduszy inwestycyjnych.

W skład kosztów finansowych w roku 2016 weszły odsetki od zawartych przez Grupę umów leasingowych, natomiast w roku 2017 i pierwszej połowie roku 2018 – prócz odsetek od umów leasingowych – różnice kursowe zrealizowane w związku z zakupem usług od zagranicznych kontrahentów, w przypadku których transakcje były rozliczane w walucie obcej, a także w związku z przeszacowaniem wartości zgromadzonych na rachunkach bankowych środków pieniężnych w walucie obcej, jak również przeszacowaniem wartości posiadanych przez Emitenta niezrealizowanych należności oraz zobowiązań w walucie obcej.

Wynik finansowy

W tabeli poniżej przedstawiono wyniki finansowe Emitenta w latach 2016 i 2017 oraz w pierwszym półroczu 2017 i 2018 roku.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Wynik brutto ze sprzedaży	-7 544,7	-9 063,4	20,1%	-4 244,2	-5 861,4	38,1%	-6 622,7	-8 961,4	35,3%
Wynik operacyjny	-7 879,6	-19 034,5	141,6%	-4 253,9	-7 153,3	68,2%	-8 196,5	-10 884,2	32,8%
Wynik przed opodatkowaniem	-7 519,6	-19 086,8	153,8%	-4 322,2	-7 036,9	62,8%	-8 240,8	-10 742,3	30,4%
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Zysk (strata) netto przypadający/a na:									
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Zarówno w latach 2016 oraz 2017, jak i w pierwszej połowie roku 2018 oraz po trzech kwartałach 2018 roku, na wszystkich poziomach Grupa odnotowała ujemne wyniki finansowe. Osiąganie ujemnych wyników finansowych jest naturalne dla podmiotów młodych, działających w branży enterprise IT, które potrzebują od kilku do kilkunastu lat działalności dla osiągnięcia dodatniej rentowności operacyjnej.

Osiągnięty przez Grupę ujemny wynik brutto na sprzedaży w roku 2017 (-9.063,4 tys. zł) był tylko o 20,1% niższy od osiągniętego w roku 2016 (-7.544,7 tys. zł), co – biorąc pod uwagę znaczący wzrost skali działań

marketingowych i sprzedażowych, w tym w Stanach Zjednoczonych - wskazuje na racjonalne zarządzanie kosztami w Grupie. Wynik brutto na sprzedaży po pierwszym półroczu 2018 roku na poziomie -5.861,4 tys. zł (-8.961,4 tys. zł po trzech kwartałach 2018 roku) wobec -4.244,2 tys. zł po pierwszym półroczu 2017 roku (-6.622,7 tys. zł po trzech kwartałach 2017 roku), tj. niższy o 38,1% (35,3%), był efektem przede wszystkim wzrostu kosztów zatrudnienia oraz kosztów usług obcych, co związane było z rozbudową zespołów informatyków oraz sprzedażowego w Polsce i w Stanach Zjednoczonych celem obsłużenia nowych procesów handlowych. W przypadku pozostałych kosztów znajdujących odzwierciedlenie w wyniku brutto na sprzedaży, dynamika była niższa od dynamiki przychodów. Porównywalność dynamiki wyniku brutto na sprzedaży po trzech kwartałach 2018 roku wobec trzech kwartałów 2017 roku, w stosunku do dynamiki pierwszego półrocza 2018 wobec pierwszego półrocza 2017 roku, wskazuje na stabilizację relacji kosztów do przychodów.

Pogorszenie się wyniku operacyjnego o 141,6%, tj. z -7.879,6 tys. zł w roku 2016 do -19.034,5 tys. zł w roku 2017, było bezpośrednim efektem ujęcia w pozostałych kosztach operacyjnych kosztów programu motywacyjnego (-9.964,8 tys. zł), który jednak nie stanowił dla Grupy wydatków na poziomie gotówkowym. Podobna sytuacja miała miejsce po pierwszym półroczu 2018 roku (-7.153,3 tys. zł), kiedy to w stosunku do pierwszego półrocza 2017 roku (-4.253,9 tys. zł) wynik operacyjny obniżył się o 68,2%, jak i po trzech kwartałach 2018 roku (-10.884,2 tys. zł wobec -8.196,5 tys. zł rok wcześniej, tj. wzrost o 32,8%).

Poniżej zaprezentowano wartość łącznych całkowitych dochodów przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana		
			2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Inne całkowite dochody, w tym:	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	37,3	-85,0	-327,6%	-43,2	54,5	-226,4%	-44,0	41,3	-194,0%
Łączne całkowite dochody	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
Łączne całkowite dochody przypadające na:									
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 501,2	-19 210,9	156,1%	-4 357,1	-7 004,1	60,8%	-8 276,5	-10 728,5	29,6%
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Poniżej zaprezentowano wartość straty netto oraz całkowitego dochodu przypadające na akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej.

Zysk (strata) netto na jedną akcję	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana		
			2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 025 842	0,7%	3 005 500	3 680 500	22,5%	3 005 500	3 680 500	22,5%
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-6,32	152,0%	-1,44	-1,92	33,6%	-2,74	-2,93	6,8%
Całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-6,35	154,4%	-1,45	-1,90	31,3%	-2,75	-2,91	5,9%
Rozwodniona liczba akcji [szt.]	3 005 500	3 269 623	8,8%	3 008 262	3 860 500	28,3%	3 782 817	3 860 500	2,1%
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający /a akcjonariuszom jednostki dominującej [zł]	-2,51	-5,85	133,2%	-1,43	-1,83	27,5%	-2,18	-2,79	28,2%
Rozwodniony całkowity dochód przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej przypadający na jedną akcję [zł]	-2,50	-5,88	135,4%	-1,45	-1,81	25,3%	-2,19	-2,78	27,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe; w zakresie wyliczeń całkowitego dochodu oraz rozwodnionego całkowitego dochodu przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej na jedną akcję – obliczenia własne Spółki

8.6.2. Sytuacja finansowa

Poniżej przedstawiono aktywa i pasywa Emitenta wg stanu na koniec lat 2016 i 2017, na koniec pierwszego półrocza 2017 i 2018 oraz na koniec września 2017 i 2018 roku.

Aktywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	31.12.2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana	
				31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	30.09.2018 do 31.12.2017 [%]	
A. Aktywa trwałe	860,8	1 732,7	2 852,2	64,6%	3 260,3	14,3%	3 601,5	26,3%	
I. Rzeczowe aktywa trwałe	167,1	166,1	191,4	15,3%	155,5	-18,8%	137,4	-28,2%	
II. Aktywa niematerialne	669,7	1 538,5	2 586,3	68,1%	2 823,1	9,2%	3 283,9	27,0%	
III. Aktywa finansowe	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.	
IV. Należności długoterminowe	0,0	0,0	71,1	nd.	274,7	286,1%	172,9	143,1%	
V. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24,0	28,1	3,3	-88,4%	7,0	112,7%	7,3	123,6%	
B. Aktywa obrotowe	23 671,9	15 549,7	17 830,9	14,7%	11 972,4	-32,9%	8 690,5	-51,3%	
I. Zapasy	0,0	0,0	591,9	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%	
II. Należności z tytułu dostaw i usług	513,9	1 340,5	1 270,7	-5,2%	2 504,3	97,1%	2 578,7	102,9%	
III. Należności z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.	
IV. Pozostałe należności	958,3	751,7	746,6	-0,7%	1 019,0	36,5%	889,6	19,2%	
V. Aktywa finansowe	200,5	2 601,4	10 015,4	285,0%	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%	
VI. Rozliczenia międzyokresowe	27,8	151,6	139,9	-7,7%	94,2	-32,6%	66,3	-52,6%	
VII. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 971,5	10 704,4	5 066,5	-52,7%	8 354,8	64,9%	5 155,9	1,8%	
Aktywa razem	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Pasywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	31.12.2017 [badane]	zmiana		zmiana		zmiana	
				31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	30.09.2018 do 31.12.2017 [%]	
A. Kapitał własny	23 749,8	16 248,6	18 900,2	16,3%	13 297,4	-29,6%	10 273,6	-45,6%	
I. Kapitał podstawowy	300,6	300,6	368,1	22,5%	368,1	0,0%	368,1	0,0%	
II. Pozostałe kapitały	32 988,2	32 988,2	54 783,2	66,1%	54 783,2	0,0%	54 783,2	0,0%	
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-2 957,1	-9 538,9	-17 077,5	79,0%	-36 203,4	112,0%	-36 203,4	112,0%	
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	-6 581,8	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-7 058,7	-63,1%	-10 769,9	-43,7%	
V. Kapitał rezerwowy	0,0	0,0	0,0	nd.	1 401,3	nd.	2 102,0	nd.	
VI. Różnice kursowe z przeliczeń	0,0	37,3	-47,6	nd.	6,9	-114,5%	-6,3	-86,8%	
B. Zobowiązania długoterminowe	33,8	36,4	44,7	23,0%	31,9	-28,7%	26,6	-40,4%	
I. Pozostałe rezerwy	0,0	0,0	0,0	nd.	0,0	nd.	0,0	nd.	
II. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13,3	36,4	3,3	-91,0%	7,0	112,7%	7,3	123,6%	
III. Pozostałe zobowiązania	20,5	0,0	41,4	nd.	24,9	-39,9%	19,3	-53,4%	
C. Zobowiązania krótkoterminowe	749,1	997,4	1 738,2	74,3%	1 903,4	9,5%	1 991,7	14,6%	
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	439,2	627,5	1 202,6	91,6%	1 118,3	-7,0%	1 219,7	1,4%	
II. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,0	0,0	28,8	nd.	0,0	-100,0%	0,0	-100,0%	
III. Pozostałe zobowiązania	299,4	307,6	297,5	-3,3%	396,1	33,1%	389,4	30,9%	
IV. Pozostałe rezerwy	10,5	61,4	104,5	70,2%	174,4	66,8%	120,0	14,9%	
V. Rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,8	104,9	12444,3%	214,7	104,8%	262,6	150,4%	
Kapitał własny i zobowiązania	24 532,7	17 282,4	20 683,1	19,7%	15 232,7	-26,4%	12 291,9	-40,6%	

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W prezentowanych okresach Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości.

Analiza aktywów

Aktywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział w aktywach [%]	31.12.2017 [badane]	udział w aktywach [%]	zmiana		zmiana		zmiana		
						31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział w aktywach [%]	30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	udział w aktywach [%]	30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Aktywa trwałe	860,8	1 732,7	10,0%	2 852,2	13,8%	64,6%	3 260,3	21,4%	14,3%	3 601,5	29,3%	26,3%
B. Aktywa obrotowe	23 671,9	15 549,7	90,0%	17 830,9	86,2%	14,7%	11 972,4	78,6%	-32,9%	8 690,5	70,7%	-51,3%
Aktywa razem	24 532,7	17 282,4	100,0%	20 683,1	100,0%	19,7%	15 232,7	100,0%	-26,4%	12 291,9	100,0%	-40,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Na koniec wszystkich okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, w aktywach Grupy przeważały aktywa obrotowe. Było to efektem charakteru działalności Emitenta, koncentrującej się na wytwarzaniu i sprzedaży oprogramowania, tj. działalności niewymagającej posiadania majątku produkcyjnego. Spadek udziału aktywów obrotowych w sumie aktywów ogółem na koniec roku 2017 (udział na poziomie 86,2%) w stosunku do końca roku 2016 (90,0%) był efektem przyrostu wartości aktywów niematerialnych, przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów finansowych. Dalsze obniżenie udziału aktywów obrotowych na koniec pierwszego półrocza 2018 roku (78,6%) i trzeciego kwartału 2018 roku (70,7%) było efektem systematycznego obniżania wartości sumy bilansowej przy jednoczesnym wzroście wartości aktywów trwałych (głównie koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji).

Szczegółowe omówienie poszczególnych pozycji aktywów i dynamik ich zmienności zamieszczono w punktach poniżej.

Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
a) środki trwałe, w tym:	167,1	166,1	100,0%	191,4	100,0%	15,3%	nd.	nd.	nd.
- grunty	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	nd.	nd.	nd.
- budynki i budowle	0,0	9,5	5,7%	8,6	4,5%	-10,0%	nd.	nd.	nd.
- urządzenia techniczne i maszyny	42,8	85,4	51,4%	66,8	34,9%	-21,9%	nd.	nd.	nd.
- środki transportu	124,3	58,1	35,0%	106,1	55,4%	82,4%	nd.	nd.	nd.
- inne środki trwałe	0,0	13,0	7,8%	10,0	5,2%	-22,6%	nd.	nd.	nd.
b) środki trwałe w budowie	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	nd.	nd.	nd.
Razem	167,1	166,1	100,0%	191,4	100,0%	15,3%	155,5	100,0%	-18,8%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Największą pozycją rzeczowych aktywów trwałych na koniec roku 2016 roku stanowiły urządzenia techniczne i maszyny (85,4 tys. zł, tj. 51,4%), w szczególności przenośny i stacjonarny sprzęt komputerowy, w tym komputery osobiste oraz serwery. Drugą co do istotności pozycją były środki transportu (58,1 tys. zł, tj. 35,0%). Na koniec roku 2016 16,5% rzeczowych aktywów trwałych stanowiło własność Grupy, pozostałe stanowiły przedmiot leasingu.

Na koniec roku 2017 największą pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowiły środki transportu (106,1 tys. zł, tj. 55,4%). Drugą co istotności pozycją były urządzenia techniczne i maszyny (66,8 tys. zł, tj. 34,9%). Zmiana w stosunku do końca roku 2016 była wynikiem zawarcia umowy leasingowej na nowy środek transportu (104,7 tys. zł), przy niewielkiej skali inwestycji w sprzęt informatyczny (18,9 tys. zł). Na koniec roku 2017 43,4% rzeczowych aktywów trwałych stanowiło własność Grupy, pozostałe stanowiły przedmiot leasingu.

Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku największą pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowiły środki transportu (83,7 tys. zł, tj. 53,8%). Drugą co istotności pozycją były urządzenia techniczne i maszyny (55,1 tys. zł, tj. 35,5%). Zmiana w stosunku do końca roku 2017 była wynikiem nadwyżki wartości umorzenia nad nakładami inwestycyjnymi na zakup nowych w rzeczowych aktywów trwałych. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku 59,8% rzeczowych aktywów trwałych stanowiło własność Grupy, pozostałe stanowiły przedmiot leasingu. Dane zawarte w tym akapicie nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych i stanowią dane zarządcze Emitenta.

Grupa nie posiada nieruchomości ani gruntów. Wykazywane w aktywach wartość budynków i budowli wynika z inwestycji dokonanej przez Grupę w obce środki trwałe, tj. wynajmowane biura siedziby Emitenta.

Działalność Grupy w Polsce jest prowadzona w najmowanych powierzchniach biurowych we Wrocławiu przy ul. Rzeźniczej 32-33, na podstawie umowy zawartej na czas określony do 30 czerwca 2019 roku, z możliwością przekształcenia w umowę na czas nieokreślony. Koszty najmu pomieszczeń w pierwszej połowie 2018 roku wyniosły 269,5 tys. zł, w roku 2017 wyniosły 521,3 tys. zł, a w 2016 roku 440,4 tys. zł. Wzrost wartości pozycji pomiędzy latami 2016 i 2017 był pochodną ujęcia kosztów najmu z grudnia 2016 w styczniu 2017. Na obecnym etapie działalności Grupa nie wynajmuje powierzchni biurowej w Stanach Zjednoczonych ani innych krajach, za wyjątkiem najmu sali konferencyjnej służącej spotkaniom w Stanach Zjednoczonych.

Wartość rzeczowych aktywów trwałych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 137,4 tys. zł.

Aktywa niematerialne

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Koszty prac rozwoj. w trakcie realizacji	0,0	966,9	62,8%	2 107,2	81,5%	117,9%	2 388,8	84,6%	13,4%
Wartość firmy	389,6	389,6	25,3%	389,6	15,1%	0,0%	389,6	13,8%	0,0%
Inne wartości niematerialne	280,1	182,0	11,8%	89,5	3,5%	-50,8%	44,7	1,6%	-50,0%
Zaliczki na wartości niematerialne	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Razem	669,7	1 538,5	100,0%	2 586,3	100,0%	68,1%	2 823,1	100,0%	9,2%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Ze względu na postępujące systematycznie prace nad rozwojem Platformy DataWalk, z roku na rok coraz istotniejszą wartość oraz udział procentowy w wartości aktywów niematerialnych i prawnych miały koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji, wykazywane zgodnie z MSR 38 pkt 57. Ich wartość na koniec 2016 roku wyniosła 966,9 tys. zł, na koniec roku 2017 2.107,2 tys. zł (wzrost o 117,9%), a na koniec pierwszego półrocza 2018 roku 2.388,8 tys. zł (wzrost o 13,4%). Wartość brutto tej pozycji wzrosła więc w roku 2016 o 966,9 tys. zł, w roku 2017 o 1.140,3 tys. zł, natomiast w pierwszym półroczu 2018 o kolejne 281,6 tys. zł. Ponieważ nie zostały jeszcze spełnione wszystkie znane Grupie i przez nią zdefiniowane przesłanki, które pozwoliłyby stwierdzić, że etap prac rozwojowych został zakończony, Grupa nie może rozpocząć amortyzacji tej wartości niematerialnej. Amortyzacja rozpocznie się z chwilą zakończenia prac, co będzie zgodne z MSR 38 pkt 97. Prace

rozwojowe nad wytworzeniem pełnowartościowego aktywa, będą kontynuowane w roku 2018 oraz 2019. Zarząd Emitenta szacuje, że rozpoczęcie amortyzacji nastąpi w pierwszym półroczu 2019 roku.

Przez wszystkie okresy bez zmian pozostawała wartość firmy (389,6 tys. zł), będąca efektem wyceny wniesionej do Spółki wartości jednoosobowej działalności gospodarczej pana Krystiana Piećko. Brak zmian jest efektem nieamortyzowania tej pozycji aktywów.

W skład innych wartości niematerialnych wchodziły, podlegające amortyzacji, licencje i oprogramowanie komputerowe.

Wartość aktywów niematerialnych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 3.283,9 tys. zł. Wzrost w stosunku do stanu na koniec 2017 roku oraz na koniec pierwszego półrocza 2018 roku był efektem dalszych prac nad rozwojem Platformy DataWalk.

Wszystkie aktywa niematerialne stanowiły własność Grupy.

Należności długoterminowe

Na koniec roku 2017 Grupa wykazywała należności długoterminowe, tj. o wymagalności przekraczającej na dzień bilansowy okres dwunastu miesięcy, w kwocie 71,1 tys. zł. Składała się na nie głównie kwota kaucji wniesionej IMN Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia należności wynikających z umowy najmu powierzchni biurowej we Wrocławiu przy ul. Rzeźniczej 32-33. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku Grupa wykazywała należności długoterminowe, tj. o wymagalności przekraczającej na dzień bilansowy okres dwunastu miesięcy, w kwocie 274,7 tys. zł, co stanowi wzrost o 286,1% wobec końca roku 2017. Przyczyną wzrostu była wpłata kwoty 203,6 tys. zł przez DataWalk S.A. do Symmetry Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy z dnia 16 kwietnia 2018 r. Kaucja ta będzie podlegała zwrotowi po spełnieniu warunków określonych w umowie. Połowa uiszczzonego zabezpieczenia została zwrócona do DataWalk S.A. w trzecim kwartale 2018.

Wartość należności długoterminowych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 172,9 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupa wykazuje przede wszystkim aktywa wynikające z różnic przejściowych, będących pochodną niewypłaconych wynagrodzeń, utworzonych rezerw na świadczenia pracownicze oraz niezapłaconych składek na ubezpieczenia społeczne. Łączna wartość aktywów z tego tytułu na koniec roku 2016 wyniosła 28,1 tys. zł, na koniec roku 2017 było to 3,3 tys. zł, a na koniec pierwszego półrocza 2018 roku 7,0 tys. zł.

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 7,3 tys. zł.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, Grupa co do zasady nie wykazuje zapasów. Wykazana na koniec roku 2017 wartość 591,9 tys. zł odzwierciedlała wartość licencji oprogramowania DataWalk odkupionej od klienta, z którym nie został sfinalizowany projekt wdrożenia. Licencja została odkupiona w celu odsprzedaży w roku 2018 innemu klientowi, z związku z innym projektem. Odsprzedaż nastąpiła w pierwszym kwartale 2018 roku.

Wartość zapasów na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 0,0 tys. zł.

W latach 2016-2017 Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Należności z tytułu dostaw i usług

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana do 31.12.2017 [%]
Od jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Od pozostałych jednostek	513,9	1 694,4	126,4%	1 624,6	127,9%	-4,1%	2 858,2	114,1%	75,9%
Odpisy aktualizujące	0,0	-353,9	-26,4%	-353,9	-27,9%	0,0%	-353,9	-14,1%	0,0%
Razem	513,9	1 340,5	100,0%	1 270,7	100,0%	-5,2%	2 504,3	100,0%	97,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Saldo wykazywanych należności z tytułu dostaw i usług było bezpośrednią pochodną skali działalności Grupy. Zarówno na koniec roku 2016, jak i 2017, ponad 95% wykazywanych należności pochodziła z działalności podstawowej Grupy, tj. sprzedaży licencji do klientów oraz świadczenia na rzecz klientów usług doradczych związanych z wdrażaniem, a następnie utrzymywaniem platformy DataWalk.

Znaczący wzrost stanu należności od pozostałych jednostek na koniec pierwszego półrocza 2018 roku (2.858,2 tys. zł) wobec końca roku 2017 (1.624,6 tys. zł) był wynikiem dokonania w czerwcu 2018 roku sprzedaży do Symmetry Sp. z o.o. rozszerzenia licencji na oprogramowanie DataWalk za kwotę 893,4 tys. zł. Termin płatności przypada na koniec drugiego półrocza 2018 roku. Na Datę Prospektu należność nie została uregulowana.

Utworzony w roku 2016 odpis aktualizujący wartość na kwotę 353,9 tys. zł był związany w całości z niezapłaconą przez klienta należnością. Na Datę Prospektu należność nie została zapłacona.

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę wiekową należności z tytułu dostaw i usług.

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
- do miesiąca	513,9	1 046,1	78,0%	0,0	0,0%	nd.	nd.	nd.	nd.
- powyżej miesiąca do 3 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	421,3	33,2%	nd.	nd.	nd.	nd.
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,0	0,0	0,0%	681,7	53,6%	nd.	nd.	nd.	nd.
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	nd.	nd.	nd.
- powyżej 1 roku	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	nd.	nd.	nd.
- przeterminowane	0,0	648,3	48,4%	521,7	41,1%	-19,5%	nd.	nd.	nd.
- odpisy aktualizujące należności	0,0	-353,9	-26,4%	-353,9	-27,9%	0,0%	nd.	nd.	nd.
Razem	513,9	1 340,5	100,0%	1 270,7	100,0%	-5,2%	2 504,3	100,0%	97,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Na koniec roku 2016 Grupa posiadała należności ogółem w kwocie 1.340,5 tys. zł. Należności nieprzeterminowane stanowiły wyłącznie należności o okresie wymagalności do jednego miesiąca, a ich saldo wynosiło 1.046,1 tys. zł. Było to związane z przeważającym w roku 2016 udziałem należności z tytułu usług i realizacji wdrożeń pilotażowych, a więc projektów o charakterze krótkoterminowych. Wykazane na koniec tego okresu zobowiązanie przeterminowane w kwocie 648,3 tys. zł było związane z należnością na kwotę 353,9 tys. zł, na którą utworzono odpis aktualizujący wartość, oraz z nierozliczonymi na dzień bilansowy należnościami od innych odbiorców.

W stosunku do końca roku 2016, na koniec roku 2017 saldo należności ogółem uległo obniżeniu do wartości 1.270,7 tys. zł, tj. o 5,2%. Zmianie uległa jednak struktura wiekowa – w miejsce należności o okresie wymagalności do jednego miesiąca, pojawiły się należności o okresie wymagalności od jednego do sześciu miesięcy. Było to bezpośrednim efektem ewolucji struktury przychodów, w których – prócz projektów pilotażowych – zaczęły się również pojawiać przychody z projektów w pełni komercyjnych, o znacząco dłuższym okresie realizacji, a – co za tym idzie – dłuższych terminach płatności.

Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku saldo należności wyniosło 2.504,3 tys. zł, co oznacza wzrost o 97,1% w stosunku do końca roku 2017 (1.270,7 tys. zł). Było to efektem dokonania w czerwcu 2018 sprzedaży do Symmetry Sp. z o.o. rozszerzenia licencji na oprogramowanie DataWalk za kwotę 893,4 tys. zł.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 2.578,7 tys. zł. Powody były analogiczne do opisanych przy analizie pierwszego półrocza 2018 roku.

Należności z tytułu podatku dochodowego

Na koniec lat 2016 i 2017, jak również na koniec trzeciego kwartału 2018 roku Grupa nie wykazywała należności z tytułu podatku dochodowego.

Pozostałe należności

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Zaliczki na dostawy	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	864,1	658,4	87,6%	742,4	99,4%	12,8%	1 007,8	98,9%	35,7%
Inne należności	94,2	93,3	12,4%	4,2	0,6%	-95,5%	11,3	1,1%	171,2%
Odpisy aktualizujące	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Razem	958,3	751,7	100,0%	746,6	100,0%	-0,7%	1 019,0	100,0%	36,5%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

W pozycji pozostałe należności, na koniec lat 2016 i 2017 oraz na koniec pierwszego półrocza 2018 roku dominowały należności z tytułu podatków i innych świadczeń, które wyniosły – odpowiednio – 658,4 tys. zł, oraz 742,4 tys. zł oraz 1.007,8 tys. zł. W ich skład wchodziły należności z tytułu podatku VAT. Znaczący wzrost stanu należności na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wobec końca roku 2017 (35,7%) był efektem

przesunięcia zwrotu należności z tytułu podatku VAT na trzeci kwartał 2018 roku. W pozycji inne należności na koniec roku 2016 Grupa wykazała przede wszystkim należności z tytułu kaucji za najem powierzchni biurowej.

Wartość pozostałych należności na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 889,6 tys. zł. Główną pozycję tej kwoty stanowiły należności z tytułu podatków i innych świadczeń, głównie podatku VAT.

Aktywa finansowe

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
W jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	nd.	nd.
a) udzielone pożyczki	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	nd.	nd.
W pozostałych jednostkach	200,5	2 601,4	100,0%	10 015,4	100,0%	285,0%	0,0	nd.	nd.
a) udzielone pożyczki	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	nd.	nd.
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	200,5	2 601,4	100,0%	10 015,4	100,0%	285,0%	0,0	nd.	nd.
Razem	200,5	2 601,4	100,0%	10 015,4	100,0%	285,0%	0,0	nd.	nd.

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

W latach 2016, 2017 i pierwszej połowie roku 2018 Grupa lokowała część nadwyżek wolnych środków pieniężnych pozyskanych z emisji kolejnych serii akcji w jednostki uczestnictwa w AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz AGIO-KAPITAŁ PLN o łącznej wartości 10.015,4 tys. zł. Polityka inwestycyjna funduszu zakłada lokowanie od 66% do 100% aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa i jednostki samorządu terytorialnego oraz w dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i NBP, a także korporacyjne oraz skarbowe instrumenty rynku pieniężnego.

Na koniec roku 2016 Grupa posiadała 1.875,1 jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, wycenianych w wartości godziwej na kwotę 2.601,4 tys. zł. Na koniec roku 2017 saldo to wzrosło do 10.015,4 tys. zł, co stanowiło wycenę 6.956,8 jednostek uczestnictwa. Zwiększenie liczby posiadanych jednostek uczestnictwa było efektem reinwestycji części środków pozyskanych z emisji akcji serii K i L w roku 2017.

W ocenie Zarządu Spółki inwestowanie części wolnych nadwyżek w jednostki funduszy inwestycyjnych stanowiło dobrą alternatywę wobec niskooprocentowanych lokat bankowych, w które Grupa inwestowała pozostałe środki. Od połowy roku 2018 Grupa zaprzestała inwestowania w jednostki funduszy inwestycyjnych, a całość wolnych środków pieniężnych jest i będzie zdeponowana na rachunkach bankowych.

Wartość aktywów finansowych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 0,0 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe

[tys. zł]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Subskrypcje i opłaty licencyjne	91,6	60,4%	40,1	28,7%	-56,2%	12,9	13,6%	-68,0%
Polisy i ubezpieczenia	18,7	12,4%	28,1	20,1%	50,0%	13,3	14,2%	-52,6%
Czynsze	41,2	27,2%	40,0	28,6%	-3,1%	40,6	43,1%	1,6%
Pozostałe	0,0	0,0%	31,7	22,7%	nd.	27,5	29,1%	-13,4%
Razem	151,6	100,0%	139,9	100,0%	-7,7%	94,2	100,0%	-32,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Na koniec roku 2016 na saldo rozliczeń międzyokresowych wyniosło 151,6 tys. zł i złożyły się na nie pozycje typowe, takie jak koszty rozliczanych w czasie subskrypcji i licencji, koszty polis ubezpieczeniowych oraz czynsze.

Na koniec roku 2017 saldo rozliczeń międzyokresowych obniżyło się o 7,7% do 139,9 tys. zł. Na koniec pierwszej połowy 2018 roku saldo uległo dalszemu obniżeniu do 94,2 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 66,3 tys. zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Środki pieniężne w kasie	43,8	63,5	0,6%	2,4	0,0%	-96,2%	2,4	0,0%	1,0%
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	21 927,7	10 640,9	99,4%	5 064,0	100,0%	-52,4%	8 352,4	100,0%	64,9%
a) lokaty bankowe	8 985,7	5 035,3	47,0%	2 706,3	53,4%	-46,3%	6 306,6	75,5%	133,0%
Razem	21 971,5	10 704,4	100,0%	5 066,5	100,0%	-52,7%	8 354,8	100,0%	64,9%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Spadek sald środków pieniężnych na koniec roku 2017 wobec końca roku 2016, zarówno na rachunkach bieżących, jak i na lokatach, był efektem systematycznego ponoszenia przez Grupę kosztów operacyjnych znacząco przekraczających uzyskiwane przychody ze sprzedaży. Wzrost na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wobec końca roku 2017 był efektem spieniężenia w pierwszym półroczu 2018 roku jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym za kwotę 10.144,3 tys. zł.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 5.155,9 tys. zł.

Analiza pasywów

Pasywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział w pasywach [%]	31.12.2017 [badane]	udział w pasywach [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział w pasywach [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	udział w pasywach [%]	zmiana 30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Kapitał własny	23 749,8	16 248,6	94,0%	18 900,2	91,4%	16,3%	13 297,4	87,3%	-29,6%	10 273,6	83,6%	-45,6%
B. Zobowiązania długoterminowe	33,8	36,4	0,2%	44,7	0,2%	23,0%	31,9	0,2%	-28,7%	26,6	0,2%	-40,4%
C. Zobowiązania krótkoterminowe	749,1	997,4	5,8%	1 738,2	8,4%	74,3%	1 903,4	12,5%	9,5%	1 991,7	16,2%	14,6%
Kapitał własny i zobowiązania	24 532,7	17 282,4	100,0%	20 683,1	100,0%	19,7%	15 232,7	100,0%	-26,4%	12 291,9	100,0%	-40,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Na koniec wszystkich okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, w pasywach Grupy dominował kapitał własny, którego udział przekraczał 80%. Było to pochodną stopnia rozwoju Spółki i Grupy, które nie generują dodatnich przepływów operacyjnych, a więc z punktu widzenia dawców kapitału znajdują się nadal we wczesnej fazie rozwoju, w której nie ma możliwości finansowania rozwoju kapitałem dłużnym.

Szczegółowe omówienie poszczególnych pozycji pasywów i ich zmienności zamieszczono w punktach poniżej.

Kapitał własny

Pasywa [tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	31.12.2017 [badane]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]	30.09.2018	zmiana 30.09.2018 do 31.12.2017 [%]
A. Kapitał własny	23 749,8	16 248,6	18 900,2	16,3%	13 297,4	-29,6%	10 273,6	-45,6%
I. Kapitał podstawowy	300,6	300,6	368,1	22,5%	368,1	0,0%	368,1	0,0%
II. Pozostałe kapitały	32 988,2	32 988,2	54 783,2	66,1%	54 783,2	0,0%	54 783,2	0,0%
III. Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-2 957,1	-9 538,9	-17 077,5	79,0%	-36 203,4	112,0%	-36 203,4	112,0%
IV. Wynik finansowy bieżącego roku	-6 581,8	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-7 058,7	-63,1%	-10 769,9	-43,7%
V. Kapitał rezerwowy	0,0	0,0	0,0	nd.	1 401,3	nd.	2 102,0	nd.
VI. Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	37,3	-47,6	nd.	6,9	-114,5%	-6,3	-86,8%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Kapitał podstawowy

Na kapitał podstawowy składa się wartość nominalna wyemitowanych dotychczas serii akcji A, B, C, D, E, F, G, H, I, J, K i L, których zestawienie zaprezentowano poniżej.

oznaczenie serii akcji	liczba akcji	rodzaj akcji	wartość nominalna jednej akcji (zł)	wartość nominalna serii akcji (zł)
A	725 000	uprzywilejowane, dwa głosy na akcje	0,10	72 500
B	525 000	akcje zwykłe	0,10	52 500
C	150 000	akcje zwykłe	0,10	15 000
D	70 000	akcje zwykłe	0,10	7 000
E	150 000	akcje zwykłe	0,10	15 000
F	167 000	akcje zwykłe	0,10	16 700
G	220 000	akcje zwykłe	0,10	22 000
H	321 500	akcje zwykłe	0,10	32 150
I	207 000	akcje zwykłe	0,10	20 700
J	470 000	akcje zwykłe	0,10	47 000
K	320 000	akcje zwykłe	0,10	32 000
L	355 000	akcje zwykłe	0,10	35 500
3 680 500				368 050

Źródło: statut Emitenta

Pozostałe kapitały

W pozycji pozostałe kapitały Grupa wykazuje wyłącznie *agio* z wyemitowanych dotychczas serii akcji A-L.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych

Wypracowywanie przez Grupę w kolejnych latach ujemnego wyniku finansowego bieżącego roku, a tym samym brak możliwości pokrycia ujemnych wyników z lat poprzednich dodatnim wynikiem okresów kolejnych, wynika z fazy rozwoju przedsięwzięcia realizowanego przez Grupę, które nie przekroczyło jeszcze punktu rentowności operacyjnej, a zatem nie generuje dodatnich przepływów pieniężnych z tej działalności, niezbędnych dla uzyskania dodatniego wyniku przy braku innej istotnej działalności.

Kapitał rezerwowy

W pozycji kapitał rezerwowy na koniec pierwszej połowy 2018 roku (1.401,3 tys. zł) i koniec trzeciego kwartału 2018 roku (2.102,0 tys. zł) przedstawiono wartość kapitału własnego wynikającego z programu motywacyjnego, do objęcia w przyszłości. Program wygasa z końcem roku 2019. Szczegółowy opis Programu Motywacyjnego zawarto w pkt 9.19 Prospektu.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie stanowiły istotnego udziału w sumie zobowiązań długoterminowych. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku ich wartość wyniosła 7,0 tys. zł, na koniec roku 2017 3,3 tys. zł, przy czym głównymi czynnikami były przychody z aktualizacji aktywów finansowych (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych) oraz naliczone odsetki od lokat. Na koniec roku 2016 wartość pozycji wyniosła 36,4 tys. zł, przy czym głównym czynnikiem były naliczone różnice kursowe dodatnie z tytułu wyceny środków pieniężnych w walucie obcej.

Pozostałe zobowiązania

Pozostałe zobowiązania długoterminowe wynikają w całości z zawartych umów leasingowych, których przedmiotem są środki transportu. łączna kwota zobowiązań leasingowych w części długoterminowej na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wyniosła 24,9 tys. zł, a na koniec roku 2017 było to 41,4 tys. zł. Wartość zobowiązań została wyceniona według skorygowanej ceny nabycia, tj. z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Wobec powiązanych jednostek	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Wobec pozostałych jednostek	439,2	627,5	100,0%	1 202,6	100,0%	91,6%	1 118,3	100,0%	-7,0%
Razem	439,2	627,5	100,0%	1 202,6	100,0%	91,6%	1 118,3	100,0%	-7,0%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Skala zobowiązań z tytułu dostaw i usług była pochodną skali działalności Grupy. Wraz ze wzrostem zakresu realizowanych działań sprzedażowych i marketingowych w roku 2017, na koniec tego roku stan zobowiązań wzrósł do 1.202,6 tys. zł z 627,5 tys. zł na koniec roku 2016, tj. o 91,6%. Do głównych pozycji zobowiązań należały zobowiązania z tytułu zakupu usług informatycznych związanych z pracami B+R nad programowaniem

DataWalk (46,3%), usług prawnych w związku z prowadzeniem procesów patentowych (18,5%). Na koniec roku 2016 Grupa posiadała wyłącznie zobowiązania o terminie wymagalności do jednego miesiąca, a zobowiązania przeterminowane nie występowały. Na koniec roku 2017 Grupa również posiadała wyłącznie zobowiązania o terminie wymagalności do jednego miesiąca, natomiast zobowiązania przeterminowane wyniosły 11,4 tys. zł.

Spadek salda zobowiązań na koniec pierwszego półrocza 2018 o 7,0% wobec końca roku 2017 był efektem zapłaty w pierwszym półroczu 2018 faktur, które spółka otrzymała na przełomie roku, a których koszt dotyczył roku 2017. W skład zobowiązań wchodziły wyłącznie zobowiązania o terminie wymagalności do jednego miesiąca, a zobowiązania przeterminowane wystąpiły i wyniosły 434,0 tys. zł, z czego 406,0 tys. zł wyniosło zobowiązanie wobec Symmetry Sp. z o.o.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 1.219,7 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego na koniec roku 2016 i trzeciego kwartału 2018 roku nie wystąpiły. Saldo z tego tytułu na koniec roku 2017 było w całości efektem powstania zobowiązań podatkowych w DataWalk Inc.

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Wobec jednostek powiązanych	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
a) inne	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0%	nd.	0,0	0,0%	nd.
Wobec pozostałych jednostek	299,4	307,6	100,0%	297,5	100,0%	-3,3%	396,1	100,0%	33,1%
a) kredyty i pożyczki	0,0	0,4	0,1%	0,5	0,2%	23,8%	0,0	0,0%	-100,0%
b) inne zobowiązania finansowe	50,9	18,7	6,1%	31,5	10,6%	68,1%	32,4	8,2%	3,1%
c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	107,0	123,0	40,0%	137,5	46,2%	11,8%	185,1	46,7%	34,7%
d) wynagrodzenia	130,1	145,3	47,2%	116,0	39,0%	-20,2%	129,3	32,6%	11,5%
e) inne	11,5	20,3	6,6%	12,1	4,1%	-40,5%	49,3	12,4%	308,2%
Razem	299,4	307,6	100,0%	297,5	100,0%	-3,3%	396,1	100,0%	33,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

W pozycji pozostałe zobowiązania krótkoterminowe Grupa wykazywała przede wszystkim zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń, związane z płatnościami podatku od wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne, oraz zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników, należne za miesiąc poprzedni. W pozycji inne zobowiązania finansowe Grupa wykazywała pozostałe zobowiązania wobec pracowników w związku z rozliczeniem kosztów podróży służbowych.

Wartość pozostałych zobowiązań na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 389,4 tys. zł.

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)

[tys. zł]	01.01.2016 [badane]	31.12.2016 [badane]	udział [%]	31.12.2017 [badane]	udział [%]	zmiana 31.12.2017 do 31.12.2016 [%]	30.06.2018 [przeгляд]	udział [%]	zmiana 30.06.2018 do 31.12.2017 [%]
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,0	50,9	82,9%	66,9	64,0%	31,3%	nd.	nd.	nd.
a) na niewykorzystane urlopy	0,0	50,9	82,9%	66,9	64,0%	31,3%	nd.	nd.	nd.
Pozostałe rezerwy	10,5	10,5	17,1%	15,0	14,4%	42,9%	nd.	nd.	nd.
a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	10,5	10,5	17,1%	15,0	14,4%	42,9%	nd.	nd.	nd.
b) rezerwa na sprawozdanie finansowe	0,0	0,0	0,0%	22,6	21,7%	nd.	nd.	nd.	nd.
Razem	10,5	61,4	100,0%	104,5	100,0%	70,2%	174,4	100,0%	66,9%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe (Emitent nie opublikował ww. danych wg stanu na 30.09.2018 roku)

Największą pozycję pozostałych rezerw (krótkoterminowych) stanowi rokrocznie w bilansie Grupy rezerwa na niewykorzystane urlopy. Jej stan wzrósł z 50,9 tys. zł na koniec 2016 roku do 66,9 tys. zł na koniec roku 2017, co było spowodowane przede wszystkim wzrostem zatrudnienia. W pozycji rezerwa na sprawozdanie finansowe Grupa wykazała na koniec roku 2017 kwotę 22,6 tys. zł, która była związana z kosztami jego sporządzenia.

Wartość pozostałych rezerw na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 120,0 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe

W pozycji rozliczenia międzyokresowe Grupa prezentuje wartość umów sprzedaży (w całości lub części), z których otrzymane środki pieniężne są związane ze świadczeniami, których wykonanie przez Grupę nastąpi w kolejnych okresach obrachunkowych. Na koniec pierwszego półrocza 2018 roku wartość rozliczeń międzyokresowych wyniosła 214,7 tys. zł, na koniec roku 2017 104,9 tys. zł, a na koniec roku 2016 0,8 tys. zł.

Wartość rozliczeń międzyokresowych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 262,6 tys. zł. Systematyczny wzrost salda zobowiązań wobec końca 2017 roku oraz końca pierwszego półrocza 2018 roku był efektem zawarcia kolejnych umów, z których świadczenia nie zostały jeszcze zrealizowane.

8.6.3. Płynność i zasoby kapitałowe

Przepływy środków pieniężnych – podsumowanie

W roku 2016 Grupa wypracowała ujemne przepływy środków pieniężnych, które wyniosły -11.395,1 tys. zł. W roku 2017 wartość ta wyniosła -5.455,0 tys. zł. W pierwszym półroczu 2018 roku wartość przepływów środków pieniężnych była dodatnia i wyniosła 3.231,8 tys. zł, co było efektem zbycia jednostek w funduszach inwestycyjnych (działalność inwestycyjna). Szczegóły przedstawiono w poniższej tabeli i kolejnych punktach.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przegląd]	01-06.2018 [przegląd]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-11 395,1	-5 455,0	-52,1%	-4 356,3	3 231,8	-174,2%	-4 888,9	32,8	-100,7%
Różnice kursowe netto	128,0	-182,9	-242,9%	-182,1	56,6	-131,1%	-138,6	56,7	-140,9%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZCZĄTEK OKRESU	21 971,5	10 576,4	-51,9%	10 576,4	5 121,4	-51,6%	10 576,4	5 121,4	-51,6%
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	10 576,4	5 121,4	-51,6%	6 220,1	8 353,2	34,3%	5 687,5	5 154,1	-9,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

W latach obrotowych 2016 i 2017 oraz w pierwszym półroczu lat 2017 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej. W obszarze przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wpływy z tytułu nabycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym oraz wpływy ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym. W zakresie przepływów netto z działalności finansowej, w roku 2017 Grupa odnotowała – jako zdarzenie niepowtarzalne – wpływy z emisji akcji serii K i L w łącznej kwocie 11.897,7 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2018 Grupa nie odnotowała zdarzeń nietypowych lub jednorazowych, mających wpływ na wartości prezentowanych wielkości w zakresie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej i finansowej. W zakresie przepływów netto z działalności inwestycyjnej, Grupa odnotowała wpływ ze zbycia jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym.

Przepływy z działalności operacyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przegląd]	01-06.2018 [przegląd]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej									
Zysk (strata) netto	-7 538,6	-19 125,9	153,7%	-4 314,0	-7 058,7	63,6%	-8 232,5	-10 769,9	30,8%
Korekty	-175,3	10 006,2	-5809,0%	262,2	1 321,3	403,9%	1 718,9	2 066,7	20,2%
Amortyzacja	192,0	190,6	-0,7%	101,9	88,9	-12,8%	146,1	133,2	-8,9%
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-128,0	182,9	-242,9%	182,1	-56,6	-131,1%	138,6	-56,7	-140,9%
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-219,4	-121,1	-44,8%	-6,0	-5,2	-13,3%	-106,9	-10,3	-90,4%
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-76,1	-102,5	nd.	-15,9	-128,9	712,5%	-15,9	-128,9	712,5%
Podatek dochodowy bieżącego okresu	19,0	39,2	106,5%	0,0	21,7	nd.	0,0	27,5	nd.
Pozostałe pozycje netto	37,3	9 817,0	26196,2%	0,0	1 401,3	nd.	1 557,0	2 102,0	35,0%
Zapłacony podatek dochodowy	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-7 713,8	-9 119,8	18,2%	-4 051,7	-5 737,3	41,6%	-6 513,6	-8 703,1	33,6%
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-462,5	151,5	-132,8%	191,8	-874,3	-555,8%	-414,9	-620,3	49,5%
Zmiana stanu należności	-620,1	3,8	-100,6%	337,6	-1 709,6	-606,4%	-498,5	-1 552,8	211,5%
Zmiana stanu zapasów	0,0	-591,9	nd.	0,0	591,9	nd.	0,0	591,9	nd.
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Zmiana stanu rezerw	50,9	43,1	-15,4%	-10,0	69,9	-795,9%	5,9	15,5	162,3%
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	229,7	580,9	152,9%	-121,3	-36,3	-70,1%	-21,4	52,7	-346,0%
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-123,8	11,7	-109,4%	-51,4	99,9	-294,4%	-116,5	114,6	-198,4%
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	0,8	104,0	12344,3%	36,9	109,9	197,8%	215,5	157,7	-26,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 176,3	-8 968,2	9,7%	-3 859,9	-6 611,7	71,3%	-6 928,5	-9 323,5	34,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Wykazane w Historycznych Informacjach Finansowych przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są pochodną zdarzeń gospodarczych mających wpływ na aktywa i pasywa oraz przychody i koszty Grupy, omówione w opisach do (i) skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów oraz (ii) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej									
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	25,2	15,9	-37,1%	15,9	0,0	-100,0%	15,9	0,0	-100,0%
Wpływ ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	150,0	2 688,1	1692,1%	0,0	10 144,3	nd.	0,0	10 144,3	nd.
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 059,8	-1 159,1	9,4%	-575,8	-289,8	-49,7%	-734,2	-776,6	5,8%
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-2 500,0	-10 000,0	300,0%	0,0	0,0	nd.	2 601,4	0,0	-100,0%
Otrzymane odsetki	222,1	127,2	-42,7%	9,8	13,7	39,2%	112,0	19,6	-82,5%
Otrzymane dywidendy	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Pozostałe pozycje netto	0,0	0,0	nd.	64,1	0,0	-100,0%	64,1	0,0	-100,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 162,5	-8 327,9	163,3%	-486,0	9 868,1	-2130,4%	2 059,2	9 387,3	355,9%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Większość wykazanych w Historycznych Informacjach Finansowych przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej jest pochodną zdarzeń gospodarczych mających wpływ na aktywa i pasywa oraz przychody i koszty Grupy, omówione w Nocie 1.2, 2.2 i 11 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2016 i 2017 oraz pierwsze półrocza lat 2017 i 2018. W latach 2016 i 2017 największą pozycją umniejszającą wartość przepływów z działalności inwestycyjnej (odpowiednio -2.500,0 tys. zł oraz -10.000,0 tys. zł) stanowiły wydatki na nabycie jednostek uczestnictwa w AGIO Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz AGIO-KAPITAŁ PLN. Zbycie ww. jednostek znalazło z kolei odzwierciedlenie we wpływach ze sprzedaży, odpowiednio w roku 2017 w zakresie jednostek nabytych w roku 2016 (2.688,1 tys. zł) oraz w pierwszej połowie 2018 roku w zakresie jednostek nabytych w 2017 (10.144,3 tys. zł).

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych były związane z ponoszonymi przez Grupę nakładami inwestycyjnymi – do największych pozycji sfinansowanych samodzielnie przez Grupę należały w roku 2016 nakłady na prace rozwojowe (966,9 tys. zł), zakup sprzętu komputerowego (68,7 tys. zł) oraz zakup mebli biurowych (14,7 tys. zł), w roku 2017 były to nakłady na prace rozwojowe (1.140,3 tys. zł) oraz zakup sprzętu komputerowego (18,9 tys. zł), z kolei w pierwszej połowie 2018 roku należały do nich nakłady na prace rozwojowe (281,6 tys. zł) oraz zakup sprzętu komputerowego (8,2 tys. zł). W trzecim kwartale 2018 roku Grupa poniosła kolejne nakłady inwestycyjne związane z realizowanymi pracami rozwojowymi (483,1 tys. zł) oraz z zakupem sprzętu komputerowego 3,7 tys. zł). Na wydatki związane z prowadzonymi przez Grupę pracami rozwojowymi składają się wyłącznie koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach ich realizacji.

Przepływy z działalności finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych [tys. zł]	2016 [badane]	2017 [badane]	zmiana 2017 do 2016 [%]	01-06.2017 [przeгляд]	01-06.2018 [przeгляд]	zmiana 01-06.2018 do 01-06.2017 [%]	01-09.2017	01-09.2018	zmiana 01-09.2018 do 01-09.2017 [%]
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej									
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,0	11 897,7	nd.	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,4	0,5	23,8%	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Splata kredytów i pożyczek	-1,6	-0,4	-72,3%	0,0	0,0	nd.	0,0	0,0	nd.
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-52,7	-50,5	-4,1%	-6,6	-16,5	151,2%	-14,6	-22,1	51,7%
Zapłacone odsetki	-2,6	-6,1	138,5%	-3,9	-8,5	120,4%	-5,1	-9,3	84,3%
Pozostałe pozycje netto	0,0	0,0	nd.	0,0	0,4	nd.	-0,0	0,4	-31780,2%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-56,4	11 841,2	-21098,3%	-10,4	-24,7	136,5%	-19,6	-31,1	58,3%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe

Ujawnione w roku 2017 wpływy netto z emisji akcji dotyczą wpływów z emisji akcji serii K i L, objętych przez inwestorów w listopadzie 2017 roku.

Informację na temat wypłat na rzecz akcjonariuszy zawarto w pkt. 5.1 Dane historyczne na temat dywidendy i wypłat na rzecz akcjonariuszy (brak wypłat).

8.6.4. Zadłużenie finansowe i inne odsetkowe

Grupa nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów bankowych ani instrumentów finansowych.

Łączna kwota zobowiązań leasingowych na koniec roku 2017 wyniosła 72,9 tys. zł, z czego:

- 41,4 tys. zł było wymagalne w okresie od roku do trzech lat,
- 31,5 tys. zł do spłaty w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

Łączna kwota zobowiązań leasingowych na koniec trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 49,4 tys. zł, z czego:

- 19,3 tys. zł było wymagalne w okresie od roku do trzech lat,

- 30,1 tys. zł do spłaty w ciągu dwunastu miesięcy od dnia bilansowego.

8.6.5. Zobowiązania/należności pozabilansowe

Grupa posiada zobowiązanie pozabilansowe z tytułu umowy najmu powierzchni biurowej zlokalizowanej przy ul. Rzeźniczej 32-33 we Wrocławiu, zawartej przez Emitenta 22 marca 2017 roku, z okresem obowiązywania do 30 czerwca 2019 roku i możliwością przekształcenia w umowę na czas nieokreślony. Wartość płatności minimalnych należnych z ww. umowy wynosiła na koniec 2016 roku 447,8 tys. zł, na koniec 2017 roku 481,5 tys. zł, a na koniec pierwszego półrocza 2018 roku, tj. za okres od 1 lipca 2018 do 30 czerwca 2019, wynosi 386,8 tys. zł. Poza powyższym, Grupa nie posiada zadłużenia ani zobowiązań pozabilansowych.

Grupa jest wystawcą weksli związanych z zawartymi umowami leasingowymi, jednak stanowią one jedynie zabezpieczenie zobowiązań wykazywanych w bilansie, oraz weksli stanowiących zabezpieczenie przyznanego wsparcia ze środków publicznych.

8.6.6. Udzielone zabezpieczenia i poręczenia

Grupa nie udzieliła zabezpieczeń ani poręczeń obowiązujących na koniec lat 2016 lub 2017 lub na Datę Prospektu.

8.7. Alternatywne Pomiar Wyników

Zarząd Emitenta nie ocenia wyników Grupy za pomocą Alternatywnych Pomiarów Wyników, które nie pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych, a zostały jedynie obliczone na podstawie informacji finansowych znajdujących się w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

8.8. Sezonowość

Grupa nie odnotowuje sezonowości przychodów. Zróżnicowanie przychodów notowane pomiędzy poszczególnymi kwartałami okresów obrachunkowych wynika z czynników przypadkowych, wpływających na daty zawierania umów z klientami oraz fakturowania przychodów z tych umów. W przyszłości nie można wykluczyć, że – ze względu na charakterystykę branży – przychody wyższe niż w innych kwartałach Grupa będzie osiągała w czwartym kwartale roku kalendarzowego.

8.9. Nakłady kapitałowe (inwestycje)

Emitent prowadzi działalność w sektorze zaawansowanych technologii, w którym budowa produktu i jego komercjalizacja, szczególnie w obszarze enterprise IT, wiąże się z wielo-, często ponad dziesięcioletnim, procesem inwestycyjnym. W tym ujęciu całokształt działalności Emitenta stanowi jeden ciągły proces inwestycyjny.

Stosując ocenę zaawansowania procesu inwestycyjnego w wykorzystywanej przez Grupę skali pięciostopniowej, na Datę Prospektu Grupa znajdowała się w ostatnim roku Etapu 2. Szczegóły przedstawiono w poniższej tabeli. Należy przy tym wyjaśnić, że poza opisanymi poniżej czterema etapami rozwoju działalności, Grupa identyfikuje jeszcze Etap 5, w którym zakłada uzyskanie pozycji lidera niszy oraz rentowności netto modelu biznesowego w oparciu o osiągniętą skalę klientów. Ze względu na jego odległość w czasie oraz nieznaną na Datę Prospektu wpływ na przedsięwzięcie efektów Etapów 3 i 4, Grupa nie dookreśla czasu realizacji Etapu 5.

	Etap 1*	Etap 2 – obecnie	Etap 3	Etap 4
	1Q 2014- 3Q 2015	3Q 2015 – 1H 2019	1H 2019 – 1H 2022	1H 2022 – 2H 2024
Obszary kluczowe	<ul style="list-style-type: none"> • Zdefiniowanie wartościowej biznesowo oferty, we współpracy z potencjalnymi klientami i w oparciu o badania rynkowe. Przeprowadzono testy „silnika” planowanego rozwiązania na rzeczywistych bazach dostarczonych przez ponad dwadzieścia polskich podmiotów, m. in. banki, firmy windykacyjne, spółki notowane na GPW w Warszawie i administrację państwową. • Budowa wersji beta oprogramowania oraz całkowicie nowego interfejsu systemu w nowej architekturze. • Rozwijanie produktu dla nowych grup klientów (nowe 	<ul style="list-style-type: none"> • Rozpoczęcie działalności komercyjnej w Polsce. • Rozpoczęcie testów marketingowych w Stanach Zjednoczonych. • Budowa referencyjnej bazy klientów w Polsce. • Pozyskanie pierwszych zagranicznych referencji, w szczególności pierwszych referencji ze Stanów Zjednoczonych. • Przejęcie obsługi co najmniej jednego klienta strategicznego (zrealizowano m.in. TUIR Warta S.A., HDI Sigorta A.S. oraz Ministerstwo Finansów RP), co stanowi potwierdzenie skuteczności oferowanych rozwiązań. 	<ul style="list-style-type: none"> • Istotny wzrost tempa przychodów. • Osiągnięcie stabilnych cen w Stanach Zjednoczonych. • Uzyskanie rozpoznawalności efektywności technologicznej platformy wśród klientów. 	<ul style="list-style-type: none"> • Pozyskanie łącznej liczby ok. 100 klientów (światowej klasy referencji) w Stanach Zjednoczonych i na wybranych rynkach zagranicznych. • Zawarcie partnerstwa we wspólnym oferowaniu platformy na rynku z globalnym graczem („Go to Market Partnership”) w celu przyspieszenia ekspansji. • Potwierdzenie poprawności i skuteczności modelu

	branże).			biznesowego.
	<ul style="list-style-type: none"> • Budowa zespołu kluczowych pracowników. 			
Kluczowe daty	<ul style="list-style-type: none"> • 1Q2014 – rozpoczęcie testów wczesnych wersji systemu DataWalk. • 2Q2015 – Potwierdzenie skuteczności działania wczesnej wersji produktu w Polsce. • 2Q2015 – pozyskanie funduszy dla działalności operacyjnej w Polsce - zamknięcie finansowania runda A. 	<ul style="list-style-type: none"> • 4Q2015 – rozpoczęcie testów marketingowych w Stanach Zjednoczonych. • 2H2017 – zamknięcie finansowania runda A1 (przedłużenie rundy A, w transakcji z aktualnymi inwestorami i pracownikami Spółki). • Do końca 1H2019 pozyskanie pierwszego klienta komercyjnego i pierwszych referencji w Stanach Zjednoczonych. • 4Q2018 – zamknięcie finansowania runda B na realizację Etapu 3 - IPO. 	<ul style="list-style-type: none"> • 4Q2021 – 1H2022 pozyskanie około dwudziestu klientów, zapewniających referencje rozpoznawalne globalnie, głównie w Stanach Zjednoczonych. • 2021 – 2022 zamknięcie finansowania runda C na realizację Etapu 4. 	<ul style="list-style-type: none"> • Zdobywanie prestiżowej nagrody/wyróżnienia branżowego dla produktu lub ujęcie platformy w badaniach Gartner Magic Quadrant**, jako potwierdzenie powszechnej rozpoznawalności oraz liczącej się pozycji platformy DataWalk na rynku oprogramowania służącego analizie sieci powiązań. • Pozyskanie inwestora strategicznego.
*	Emitent istnieje od 2011 roku, jednak ze względu na wdrożoną od stycznia 2014 roku zmianę modelu biznesowego okresy bieżącego procesu inwestycyjnego Grupa liczy od początku 2014 roku.			
**	https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Magic_Quadrant ; https://www[kropka]gartner.com/it-glossary/magic-quadrant			

Źródło: Emitent

Dążąc do realizacji jednego z celów strategicznych, jakim jest ekspansja międzynarodowa, od 2017 roku Grupa ponosi również nakłady na rozwój działalności i pozyskiwanie nowych klientów poprzez spółkę zależną DataWalk Inc. Jej głównym celem operacyjnym jest pozyskiwanie informacji niezbędnych do rozwoju produktu i jego komercjalizacji na rynkach krajów charakteryzujących się najwyższym poziomem informatyzacji, z koncentracją na rynku Stanów Zjednoczonych. Drugorzędnym aktualnie celem operacyjnym DataWalk Inc. jest dystrybucja oprogramowania wytwarzanego i rozwijanego przez Emitenta. Z czasem cel ten ma stać się celem podstawowym.

Jako główne rodzaje inwestycji zrealizowane dotychczas przez Grupę w związku z projektem budowy i komercyjnego wdrożenia platformy DataWalk należy wskazać w szczególności poniższe:

1. nakłady na badania i rozwój oprogramowania, stanowiące ponad 50% kosztów wynagrodzeń i związanych z nimi obciążeń oraz znaczącą część usług obcych; działania te zostały szerzej omówione w *Rozdziale 9 Opis działalności Grupy, pkt. 9.11 Badania i rozwój*;
2. nakłady na przygotowanie i przeprowadzenie procedur zabezpieczania własności intelektualnej, w tym patentowania, zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i Unii Europejskiej;
3. nakłady na działania sprzedażowe i marketingowe, mające na celu pozyskiwanie klientów testowych (wdrożenia pilotażowe) i pierwszych referencji, ponoszone przez zespoły: marketingowy (w Polsce dwie osoby), sprzedażowy (w Polsce dwie osoby) i konsultingowo-wdrożeniowy (w Polsce kilkanaście osób);
4. koszty udziału w konferencjach tematycznych organizowanych przez podmioty trzecie;
5. koszty organizacji przez Grupę specjalistycznych prezentacji dla dotychczasowych i potencjalnych klientów;
6. nakłady ponoszone na pozyskiwanie wiedzy specjalistycznej, w szczególności wynagrodzenia dla konsultantów zewnętrznych.

Emitent wskazuje, że w zakresie określenia kwot planowanych wydatków prowadzi wieloscenariuszowe szacunki i wyczenia, natomiast są one bezpośrednio zależne od kilku głównych i kilkudziesięciu dodatkowych czynników. Prognozowanie funkcji wydatków opiera się m.in. na potwierdzonych wielokrotnymi pomiarami danych i) długość cyklu sprzedażowego w USA dla klientów od nr 6 wzwyż (eliminując wpływ trudności w pozyskaniu pierwszych 5 referencji), ii) dystrybucji wartości przychodów od klientów nr 6-20 w USA na przestrzeni pierwszych 12 miesięcy, iii) potencjału sprzedażowego mierzonego potrzebami klientów oraz ich planowanymi budżetami w ujęciu metodologii lejka sprzedażowego na kolejne 12-24 miesiące na podstawie zbudowanej bazy klientów, iv) efektywności procesu sprzedażowego rozumianego przez ilość klientów możliwych do penetracji przez statystycznego handlowca w pierwszym, drugim i trzecim roku pracy.

Określenie zapotrzebowania kapitałowego na etapie 4 jest obarczona bardzo dużym błędem, gdyż zmienne te mają krytyczny wpływ na scenariusze i prognozy finansowe. Równolegle należy zaznaczyć, że dynamika wzrostu przychodów i bazy kosztowej oraz prognozowane marże na etapie 4 w najbardziej wypośrodkowanych scenariuszach finansowych wskazują na potencjał uzyskania rentowności w tym okresie, co odbyłoby się

jednakże kosztem znacznego spowolnienia rozwoju sprzedaży w USA i Europie. Do decyzji WZA oraz Rady Nadzorczej będzie zatem należeć ustalenie kolejnych priorytetów finansowych w kontekście celów strategicznych i najlepiej rozumianych interesów Spółki, które będzie realizował Zarząd.

Ze względu na naturę modelu biznesowego Spółki, gdzie koszty produkcji i rozwoju systemu stanowią zdecydowaną większość wszystkich wydatków na początkowych etapach tj. 1 i 2 (nawiązując do Strategii Emitenta), a w kolejnych etapach ciężar nakładów kieruje się na budowanie bazy klientów i komercjalizację (tzw. go-to-market), kluczowym aspektem determinującym wielkość inwestycji w przyszłości jest zatem koszt skalowania sprzedaży.

Poniżej przedstawiono zestawienie inwestycji w rozumieniu nabycia aktywów, przeprowadzonych przez Grupę w latach 2016 i 2017 oraz w roku 2018 do Daty Prospektu.

[tys. zł]	2016	2017	2018 do Daty Prospektu
Nakłady na pozostałe niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	1.064,3	1.263,9	946,2
budynki i budowle	9,5	0,0	0,0
urządzenia techniczne i maszyny	68,7	18,9	15,0
środki transportu	0,0	104,7	0,0
pozostałe środki trwałe	14,7	0,0	0,0
korekty leasingu	4,5	0,0	0,0
koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji (budowa i rozbudowa funkcjonalności platformy DataWalk)	966,9	1.140,3	931,2

Źródło: Emitent

Na Datę Prospektu Grupa nie posiadała wiążących zobowiązań dotyczących inwestycji.

8.10. Istotne zasady rachunkowości, szacunki i profesjonalny osąd

Wycena wartości firmy

Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Kapitalizacja kosztów rozwoju technologii

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju technologii informatycznych („Projekt”) jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu Grupa rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektu związane z wypracowaniem dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego oprogramowania.

Etap pierwszy związany jest w szczególności uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania Grupa klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów. W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

- a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
- b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- c) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,
- d) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Etap drugi związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie jej na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu IT. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Grupę w kraju i zagranicą,
- c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Grupy na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Po podjęciu przez kierownictwo Grupy decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu, Grupa kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii i ujmuje w bilansie jako aktywa, gdyż spełnione są wszystkie warunki wymienione w lit. a-f par. 57

MSR 38 „Wartości niematerialne”. Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma pozwalająca na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie dużych zbiorów danych. Zgodnie z par. 66 i 67 MSR 38 koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania. Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne i prawne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Kapitał rezerwowy

Zgodnie z MSSF 2 „płatności w formie akcji własnych” jednostka ujawnia w tej pozycji wzrost kapitałów związanych z uchwalonym programem motywacyjnym dla kluczowego personelu.

W przypadku, w którym nabycie uprawnień do określonej puli instrumentów kapitałowych nie następuje aż do momentu, gdy upłynie ustalony czas osiągnięcia określonych zadań przez uczestników programu motywacyjnego, Grupa zakłada, że zadania, które mają być osiągnięte (warunek konieczny) w zamian za instrumenty kapitałowe, będą otrzymywane w przyszłości w okresie nabywania uprawnień. Grupa traktuje wskazane zadania jako usługi świadczone przez uczestników programu motywacyjnego w okresie nabywania uprawnień, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

W celu rozliczenia programu motywacyjnego Grupa w każdym okresie jego trwania zalicza w ciężar kosztów proporcjonalną część jego wartości godziwej, zwiększając jednocześnie kapitał rezerwowy. Z chwilą, gdy zostaną spełnione określone warunki konieczne dla objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego kapitał rezerwowy zostanie rozliczony poprzez zwiększenie kapitału podstawowego oraz przeniesienia ewentualnego agio na kapitał zapasowy w momencie podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji skierowaną do jego uczestników.

8.11. Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe

Zarząd Emitenta podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz oraz o niepublikowaniu wyników szacunkowych.

8.12. Informacje finansowe *pro forma*

W ocenie Zarządu Emitenta nie wystąpiły okoliczności stanowiące przesłanki do przygotowania i publikacji informacji finansowych *pro forma*.

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY

9.1. Najważniejsze informacje o Grupie

Przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie, rozwijanie, sprzedaż i wdrażanie zaawansowanego systemu analitycznego nowej generacji. Zgodnie z przyjętym założeniem biznesowym (styczeń 2014 roku), Grupa działa w celu stworzenia i wdrożenia skalowalnego modelu biznesowego dostawcy (vendra) produktów klasy enterprise IT, kierowanych na rynki globalne.

W ramach wypracowywanego modelu biznesowego Grupa planuje sprzedaż gotowych do wykorzystania rozwiązań, wymagających jedynie konfiguracji dostępnych funkcjonalności pod potrzeby konkretnego odbiorcy. Grupa nie ma w planach tworzenia rozbudowanych, zintegrowanych rozwiązań informatycznych, projektowanych indywidualnie pod potrzeby klienta.

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie:

- Europy, w szczególności Polski, za co odpowiedzialny jest bezpośrednio Emitent,
- Stanów Zjednoczonych, za co odpowiedzialna jest DataWalk Inc.

Kluczowym produktem Grupy jest autorskie oprogramowanie DataWalk, będące platformą analityczną zaprojektowaną dla szybkiego łączenia dużych i bardzo dużych zbiorów danych, pochodzących z różnych źródeł i zebranych w różnych formatach, w tym danych niekompletnych oraz danych zanieczyszczonych.

Na Datę Prospektu Grupa znajdowała się pod koniec drugiego, z dookreślonych czterech, etapów rozwoju. Szczegóły przedstawiono w Rozdziale 8 *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej*, pkt. 8.9 *Nakłady kapitałowe (inwestycje)*. Grupa pozyskała i na bieżąco obsługuje na poziomie wdrożeniowym kluczowych klientów w Polsce, tj. TUIR Warta S.A. i Ministerstwo Finansów RP, oraz w Turcji, tj. HDI Sigorta A.S. (Grupa Talanx). W Stanach Zjednoczonych Grupa przetestowała platformę DataWalk z klientem pilotażowym – podmiotem z listy Fortune 100 oraz zawarła dwa memoranda na komercyjne wdrożenie platformy DataWalk z podmiotami z sektora publicznego.

Pomimo relatywnie wczesnego etapu rozwoju, od 2014 Grupa systematycznie wypracowuje przychody z pierwszych projektów komercjalizacji wcześniejszej wersji Systemu DataWalk, które w roku 2016 wyniosły 1.746,9 tys. zł, w 2017 roku 1.747,1 tys. zł, w pierwszej połowie 2018 roku 981,5 tys. zł, a po trzech kwartałach 2018 roku 1.179,2 tys. zł.

DataWalk S.A. (dawniej PiLab S.A.)

Główną rolą Emitenta w Grupie jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, w tym w szczególności rozwijającej platformę analityczną pod nazwą DataWalk, służącą do analizowania dużych i bardzo dużych zbiorów danych pochodzących z różnych źródeł i zebranych w różnych formatach, w tym danych niekompletnych oraz danych zanieczyszczonych. Równolegle Emitent prowadzi działania marketingowo-sprzedażowe w Europie oraz zarządza Grupą.

Emitent powstał w 2011 roku. Kapitał zakładowy Spółki został opłacony poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aport) w postaci działalności gospodarczej prowadzonej wcześniej przez jednego z jej założycieli – pana Krystiana Piećko, skupiającej się na oferowaniu oprogramowania do zarządzania, gromadzenia i archiwizacji dokumentów oraz zbiorów danych. Mimo wcześniejszych sukcesów, ze względu na zidentyfikowany znacznie większy potencjał wykorzystania autorskiej technologii, pod koniec 2013 roku właściciele Emitenta zdecydowali o odejściu od modelu przedsiębiorstwa działającego na rynku lokalnym w specjalizacji „*software house*” (tj. oferującego usługi programistyczno-wdrożeniowe dla klientów o różnych potrzebach, z różnych obszarów gospodarki) i rozpoczęciu budowy firmy typu „*global vendor of products*”, skupiającej się na rozwoju oraz sprzedaży produktów klasy enterprise IT, tj. specjalistycznego oprogramowania o określonym zastosowaniu, konkurencyjnego globalnie i generującego powtarzalną sprzedaż (styczeń 2014 roku). Przyjęty przez Spółkę model biznesowy charakteryzuje się wysoką skalowalnością, przekładającą się na potencjalną wysoką marżowość. Jest to możliwe dzięki niskiemu udziałowi usług świadczonych indywidualnie na rzecz poszczególnych klientów, zarówno na etapie konsultacji przedwdrożeniowych, jak i po wdrożeniu (serwis). Zmiana firmy Emitenta z PiLab S.A. na DataWalk S.A. została zarejestrowana w sierpniu 2018 roku.

DataWalk Inc.

Na obecnym etapie rozwoju Grupy i platformy DataWalk, główną rolą DataWalk Inc. jest pozyskiwanie informacji niezbędnych do rozwoju platformy i jej komercjalizacji na rynkach krajów charakteryzujących się najwyższym poziomem informatyzacji, w szczególności informacji o konkurencji wśród dostawców rozwiązań do analizy dużych zbiorów danych, z koncentracją na rynku Stanów Zjednoczonych. Zadaniem równoległym jest prowadzenie działań marketingowo-sprzedażowych w Stanach Zjednoczonych, tj. m. in. poszukiwanie potencjalnych klientów dla pilotażu i wdrożeń komercyjnych, prezentacja platformy DataWalk oraz dystrybucja

oprogramowania wytwarzanego przez DataWalk. Działalność DataWalk Inc. jest finansowana z funduszy przekazywanych przez DataWalk oraz – aktualnie w niewielkim stopniu – przychodami osiąganymi z obsługi klientów zewnętrznych.

9.2. Opis produktu

9.2.1. Cechy i funkcjonalności produktu

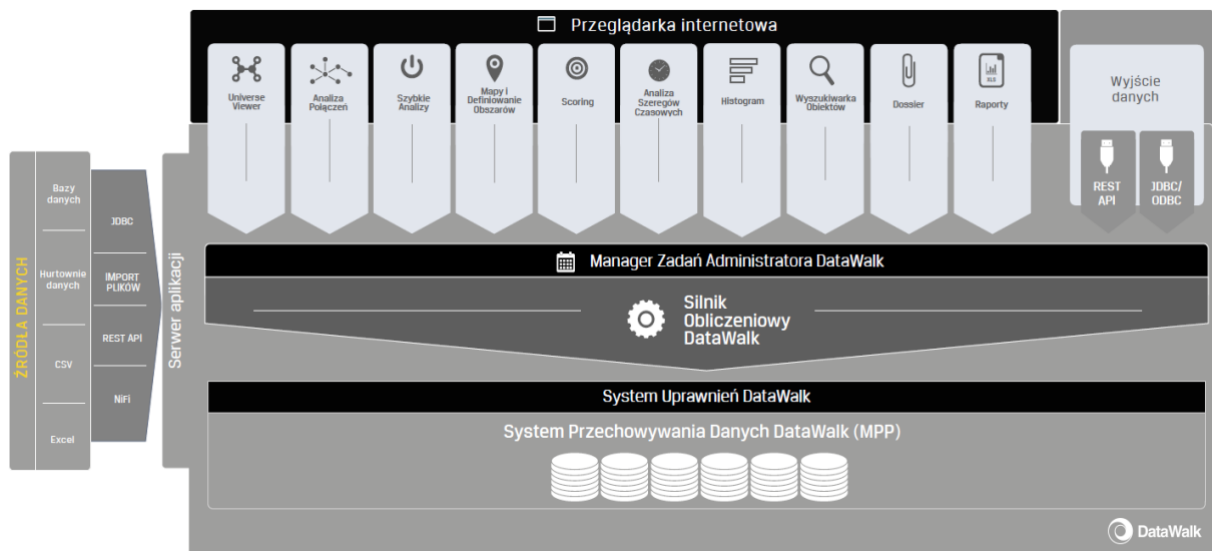
Platforma DataWalk to kompletna, zintegrowana otwarta i transparentna dla użytkownika platforma służąca analizie sieci powiązań, oferowana jako gotowy do wykorzystania produkt (tzw. system z półki, *COTS – commercial of the shelf*), niewymagająca budowy rozwiązania ostatecznego z różnych komponentów. System DataWalk pozwala na szybkie łączenie różnorodnych danych pochodzących z różnych, niezwiązanych ze sobą źródeł, zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych, stworzonych i gromadzonych w różnych formatach. Platforma posiada również funkcjonalność przetwarzania danych niepełnych oraz tzw. brudnych. Platforma DataWalk jest dostarczana wraz z gotowymi do użycia narzędziami służącymi prezentacji wyników analiz, wieloma regułami eksperckimi i systemem do przechowywania danych.

Analiza danych następuje w jednej zaawansowanej systemowo i całkowicie interaktywnej przestrzeni analitycznej. Platforma DataWalk służy jednocześnie jako centralna baza wiedzy i umożliwia użytkownikom, zarówno technicznym, jak i biznesowym, zadawanie pytań i uzyskiwanie odpowiedzi. Co charakterystyczne dla DataWalk, interfejs służący zadawaniu pytań cechuje się dużą łatwością i przyjaznością obsługi, co stanowi wyróżnik w stosunku do znacznej części innego oprogramowania służącego analizie danych, wymagającego często umiejętności posługiwania się językiem zapytań SQL, wykorzystywanym jako podstawowy język baz danych, lub innym. Zbiory z danymi przedstawione są w formie ikon, a relacje pomiędzy nimi za pomocą linii. „Chodzenie” po danych i ich analiza odbywa się za pomocą intuicyjnego, interaktywnego interfejsu, dzięki czemu nawet najbardziej złożone zapytania mogą być wykonywane przez użytkowników o profilu biznesowym, a prezentowany wynik w formie tabeli, wykresu czy historii wykonanych kroków jest łatwy do interpretacji.

Niezwykle istotne jest również, że – zgodnie z wiedzą Emitenta o rozwiązaniach architektury platformy – analiza nawet najbardziej złożonych hipotez i pytań może odbywać się na bardzo dużych zbiorach danych, tj. liczonych w petabajtach. Dotychczas, ze względu na dostępne bazy danych, Grupa przetestowała działanie na dziesiątkach terabajtów. Według wewnętrznie przygotowanych przez Grupę benchmarków technologicznych, w których tworzeniu uczestniczyły również od strony technologicznej podmioty zewnętrzne, im bardziej skomplikowane operacje i większe wolumeny danych, tym czas na procesowanie skomplikowanych zapytań w architekturze DataWalk może być o rząd lub dwa rzędy krótszy, niż w przypadku tradycyjnych architektur analitycznych. Szczegóły przedstawiono w [https://datawalk\[kropka\]com/wp-content/uploads/2016/05/DataWalk-Performance-2016-05-25.pdf](https://datawalk[kropka]com/wp-content/uploads/2016/05/DataWalk-Performance-2016-05-25.pdf)

Dzięki przyjazności i łatwości obsługi oraz oferowanym przez platformę przewagom technologicznym, DataWalk wpisuje się w szeroko pojęty trend Human Augmentation, stwarzając możliwość maksymalizacji ludzkich możliwości, w tym wypadku zdolności poznawczych, specjalistom do spraw przeciwdziałania wyłudzeniom oraz analitykom śledczym, np. w służbach rządowych lub branży ubezpieczeniowej. Platforma umożliwia analizowanie i przetwarzanie bilionów obiektów przez nietechnicznych ekspertów za pomocą tradycyjnych analiz, które mogą być prowadzone zarówno w formie tabelarycznej, jak i grafowej, umożliwiającej zaawansowane możliwości analizy powiązań (tzw. *link analysis*, [https://en\[kropka\]wikipedia.org/wiki/Link_analysis](https://en[kropka]wikipedia.org/wiki/Link_analysis)). Dzięki szeroko prowadzonej analizie powiązań, spostrzeżenia i obserwacje, które ze względu na brak narzędzi o odpowiedniej wydajności analitycznej dotychczas pozostawały poza zasięgiem ludzkiej percepcji, stają się często dostępne.

Poniżej przedstawiono diagram prezentujący architekturę Systemu DataWalk oraz jego najważniejsze funkcjonalności. Prezentacji dokonano w kategoriach marketingowo-sprzedażowych, nie technologicznych (tzw. architektura).

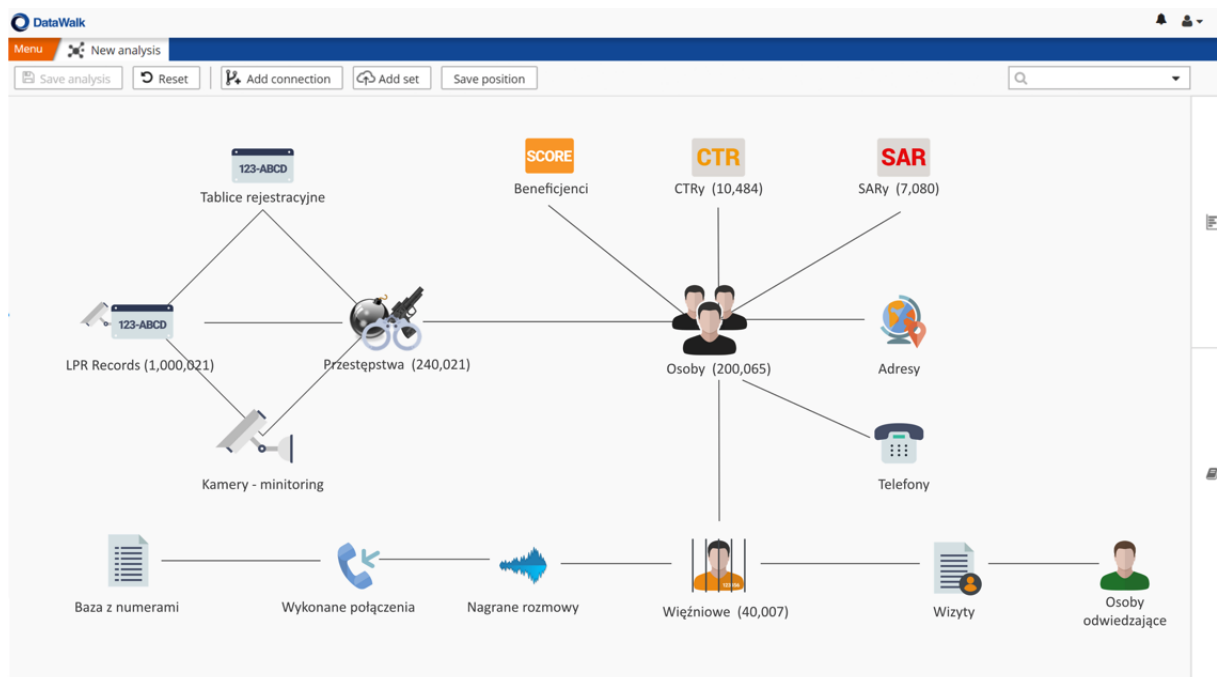


Źródło: Emitent

System DataWalk jest zbudowany na bazie zestawu technologii informatycznych, opatentowanych w Stanach Zjednoczonych i Unii Europejskiej (łącznie cztery patenty) oraz na Datę Prospektu Emitent rozpoczął działania zmierzające do uzyskania kolejnych patentów, o których mowa w pkt 9.15 Prospektu. Kluczową cechą platformy od strony technologicznej jest wykorzystywanie w celu analizowania i łączenia informacji, w miejsce złożonych join'ów (tj. operacji łączenia kolumn), tzw. linków (tj. najkrótszych możliwych relacji pomiędzy danymi). Pozwala to utrzymać liniową wydajność systemu w miarę zwiększania złożoności obliczeniowej, co ma znaczenie w szczególności w przypadku zaawansowanych zapytań analitycznych. Linki są generowane tylko raz, a zapytania i analizy dzielone są na mniejsze operacje liniowe, co znacząco zwiększa wydajność obliczeniową. Co również niezmiernie istotne, architektura DataWalk pozwala na pracę na danych pochodzących z różnych źródeł (np. klient, polisa, szkoda, dane geolokalizacyjne z aplikacji mobilnej) bez ich normalizacji. Dzięki temu rozwiązaniu analizy dużych środowisk, często z wieloma miliardami rekordów, możliwe są na powszechnie dostępnych serwerach o standardowej mocy obliczeniowej (tzw. *commodity servers*).

Platforma DataWalk oferuje swoim użytkownikom funkcjonalność szybkich analiz. Dzięki niej każdy, kto posiada odpowiednie uprawnienia, może poprzez wybór z menu przygotować prezentację wyników przeszukiwania i analiz danych. Co również istotne, wygenerowane analizy można dowolnie edytować bez konieczności przechodzenia ścieżki analitycznej od początku.

Praca na danych wykonywana przez użytkownika Systemu DataWalk odbywa się z wykorzystaniem Universe Viewer, tj. aktywnego interfejsu do efektywnego wyszukiwania i przeglądania danych, dającego pełen obraz relacji pomiędzy danymi i ich źródłami, np. szkoda – przedmiot umowy – umowa – klient – produkt – reklamacje. DataWalk Universe Viewer umożliwia ponadto łatwe przechodzenie od kluczowych wskaźników efektywności (KPI) do szczegółowych danych.



Dla pełniejszego zobrazowania możliwości systemu, pod poniższym linkiem można znaleźć kilka filmów demonstracyjnych, prezentujących możliwości platformy, w tym przykład użycia analizy danych w celu identyfikacji i przesłania danych dotyczących osoby podejrzewanej o handel ludźmi: [https://datawalk\[kropka\]com/resources/](https://datawalk[kropka]com/resources/)

Universe Viewer daje ponadto możliwość interaktywnej wizualizacji danych źródłowych oraz wyników przeszukiwań i analiz. Są one prezentowane m. in. poprzez:

- histogramy,
- analizy połączeń,
- analizy geoprzestrzenne,
- analizy szeregów czasowych,
- tabele przestawne,
- interaktywne wykresy.

Kolejną istotną cechą DataWalk jest podejście do tworzenia scoringów (czyli automatycznych procedur przeszukujących), odmienne od schematów wykorzystywanych przez większość innych podobnych narzędzi. Wyniki są generowane z kilkusekundowym opóźnieniem na podstawie dowolnej liczby zaawansowanych analiz, a ocenie może podlegać dowolnie zdefiniowany obiekt, np. człowiek, nieruchomość, działanie, podatek, faktura, wpłata, lokalizacja etc. Przykładowo, można szybko wygenerować ocenę ryzyka mającą na celu identyfikację potencjalnych oszustów (lub zagrożeń) na podstawie transakcji, powiązań między osobami, numerami identyfikacyjnymi lub dowolnymi zdarzeniami w czasie. Proces budowy scoringu nie wymaga tworzenia osobnych hurtowni dziedzinowych (tzw. data martów) i może być realizowany metodą ekspercką lub w połączeniu z algorytmami statystycznymi. Obiekty wytypowane przez scoring mogą podlegać dalszej inwestycji w DataWalk, jak również mogą być automatycznie wyeksportowane do zewnętrznych systemów.

Wiele tradycyjnych systemów cechuje się brakiem elastyczności i wymaga miesięcy profesjonalnych usług, aby np. dodać nowe źródło danych czy zmienić fizyczną strukturę środowiska analitycznego. W przypadku DataWalk dodawanie i integrowanie nowego źródła może być wykonywane ciągu kilku minut lub godzin, a struktura danych (np. rodzaje i warunki połączeń między danymi) może zostać zmodyfikowana za pomocą kilku kliknięć i predefiniowanych reguł oraz algorytmów.

9.2.2. Wdrożenie i obsługa powdrożeniowa

Dotychczas oprogramowanie DataWalk było wdrażane stacjonarnie, tj. na serwerach klienta (większość), lub w tzw. chmurze. Aktualnie Grupa testuje możliwość udostępniania platformy w formule SaaS, w szczególności na potrzeby klientów chcących ją wykorzystywać przez krótki okres, np. w formie najmu.

Ponieważ Platforma DataWalk jest rozwiązaniem gotowym do wdrożenia („out-of-the-box”), nie wymaga długich, profesjonalnych przedwdrożeniowych usług konsultingowych oraz zatrudniania przez użytkownika platformy osób o dedykowanych, specjalistycznych umiejętnościach, co znacząco wpływa na obniżenie kosztów uruchomienia systemu. Okres potrzebny dla wdrożenia wynosi od kilku tygodni do kilku miesięcy, a składają się na niego następujące fazy:

- (i) ustalenia wstępne,
- (ii) modelowanie danych,
- (iii) uzyskanie pierwszych analiz i raportów.

W przypadku starszych systemów analitycznych okres wdrożenia wynosi od kilku miesięcy do kilku lat.

System jest gotowy do pracy natychmiast po zainstalowaniu w środowisku klienta. Ponieważ DataWalk jest systemem zbudowanym od podstaw z założeniem szybkości i sprawności działania – instalacja systemu do pracy jest automatyczna i trwa około piętnastu minut (czas dla środowiska z jednym serwerem aplikacji i jednym serwerem obliczeniowym; przy środowisku wielonodowym (wieloserwerowym) potrzeba dodatkowych dziesięciu minut na kolejny serwer obliczeniowy).

Dzięki elastyczności umożliwiającej dodawanie nowych źródeł, tworzenie nowych definicji połączeń oraz modyfikację już istniejących danych, system pozwala pracować na danych natychmiast. Dla zwiększenia komfortu pozyskiwanych klientów, na obecnym etapie rozwoju Grupa stosuje zasadę wykonywania wdrożenia pełnego od instalacji systemu, tj. aż do osiągnięcia założonych efektów biznesowych przez klienta. Takie zobowiązanie pozwala na zapewnienie klientowi maksymalizacji zwrotu z inwestycji i gwarantuje osiągnięcie celu. Po wdrożeniu – w przeciwieństwie od konkurencji – klient jest w stanie w pełni przejąć odpowiedzialność za system i jego dalszy rozwój. Proces taki pozwala inżynierom DataWalk poznawać oczekiwania i automatyzować je w następnych wersjach aplikacji, co za każdym razem przyspiesza czas osiągnięcia założonego celu biznesowego.

Po wdrożeniu, Platforma DataWalk zazwyczaj wymaga jedynie minimalnego wsparcia informatycznego, co również pozytywnie przedkłada się na koszty utrzymania oraz w dużej mierze uniezależnia od zasobów ludzkich, zarówno po stronie Spółki, jak i klienta. Użytkownicy mogą natychmiast uzyskać dostęp do wszystkich danych, do których są upoważnieni. W przeciwieństwie do alternatywnych systemów, zaawansowani użytkownicy mogą modyfikować analityczną strukturę danych przy użyciu prostych, graficznych interfejsów, bez konieczności zlecenia dodatkowych prac technicznych.

Grupa Emitenta, w ramach zakupionej przez klienta licencji, oferuje szkolenia dla pracowników klienta w zakresie obsługi programu. Instruktarz obejmuje zagadnienia dotyczące tworzenia i konfiguracji systemu odzwierciedlającego aktualne potrzeby klienta. Jednocześnie użytkownicy oprogramowania dowiadują się jaką metodę wybrać do efektywnego łączenia danych, obiektów oraz plików, aby ich praca była szybka i efektywna oraz w optymalny sposób prowadziła do zakładanych rezultatów.

Grupa Emitenta zapewnia usługi doradcze oraz usługi wsparcia i utrzymania Systemu DataWalk (tzw. *maintentance*). Ponadto Grupa świadczy usługi w zakresie informatyki, a także optymalizacji architektury i dostępu do danych.

Na poniższym schemacie zaprezentowano przykład rezultatów z jednego z projektów.

DataWalk - PRZYKŁADOWE WYNIKI KLIENTA				
6	3,9 _{MLD}	4 _{TB}	20 _{MLD}	1
ŹRÓDEŁ DANYCH	REKORDÓW	DANYCH	POŁĄCZEŃ	NODE
TYP OPERACJI	TRADYCYJNE SYSTEMY	Z DATAWALK		
Wdrożenie	wiele miesięcy / lata	tygodnie		
Zmiana logicznego modelu danych	1 - 2 tygodnie	minuty - godziny		
Dodanie nowego źródła danych	1 tydzień - 1 miesiąc	1 - 2 dni, nawet godziny		
Stworzenie nowej reguły alarmowej	kilka dni	minuty - godziny		
Nowa, kompleksowa analiza z nowym źródłem	godziny, dni	minuty - godziny		
Kompleksowe zapytania, czas obliczenia	wiele godzin	60x szybciej		
Wymagane programowanie?	tak, wiele godzin	nie		
SQL-e/ Skrypty wymagane?	tak, wiele godzin	nie		

Źródło: Emitent

Tradycyjne narzędzia analityczne nie zawsze funkcjonują poprawnie w środowiskach, w których występują błędy, braki lub niespójności w danych, co sprawia, że ich wdrożenie musi być zwykle poprzedzone długimi i kosztownymi projektami oczyszczania danych. DataWalk pozwala natomiast szybko wskazać niespójności, profilować oraz łączyć dane np. na bazie złożonych reguł wyodrębnić z duplikatów unikatowe rekordy, bez istotnego angażowania działów IT lub osób odpowiedzialnych za utrzymanie systemów źródłowych, co wydatnie skraca okres wdrożenia i obniża jego koszty. Co najważniejsze, same dane źródłowe nie zostają naruszone w tym procesie i nadal można je łatwo zidentyfikować w systemach źródłowych.

9.2.3. Specyfikacja platformy DataWalk

Architektura systemu	<ul style="list-style-type: none"> współdzielony system dla wielu użytkowników skalowalne, współdzielone, jednorazowo wdrażane repozytorium danych dwie warstwy: interfejs użytkownika (<i>UI</i>) i silnik obliczeniowy (<i>Computation Engine</i>)
Universe Viewer i histrogramy	<ul style="list-style-type: none"> proste, jednorodne, wizualne środowisko do importowania, łączenia i analizy danych z wielu dużych zbiorów użytkownicy o uprawnieniach administratora mogą łatwo modyfikować strukturę środowiska analitycznego, za pomocą zaledwie kilku kliknięć wszyscy użytkownicy mogą natychmiast dodać plik Excel do Universe Viewer i połączyć ten plik z pozostałymi danymi, korzystając z prywatnej przestrzeni analitycznej wszyscy użytkownicy mogą natychmiast generować histrogramy dla dowolnych zestawów danych histogramy mogą być wykorzystywane do profilowania lub filtrowania danych tzw. breadcrumbs, czyli zapisy historii kroków wykonanych w analizie, umożliwiają łatwą wizualizację, modyfikację i ponowne wykorzystanie analiz wszyscy użytkownicy mogą wykonywać zapytania <i>ad hoc</i> i eksplorować dane, przechodząc od jednych danych do drugich wszyscy użytkownicy, pomimo braku umiejętności i wiedzy technicznej, mogą łatwo wykonywać złożone zapytania za pomocą wizualnego interfejsu, filtrując i łącząc różne zestawy danych i ścieżki między nimi połączenia między zbiorami danych mogą opierać się na dowolnej kombinacji porównań liczbowych, przybliżonego lub bezpośredniego dopasowania tekstu (np. pesel = pesel), godziny, daty, odległości geograficznej, odległości Levenshteina (https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Odleg%C5%82o%C5%9B%C4%87_Levenshteina) oraz algorytmu fonetycznego Soundex

	<p>(https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Soundex)</p> <ul style="list-style-type: none"> zestawy danych można podłączyć wykorzystując klucz główny, klucz obcy, a także za pomocą dowolnego warunku logicznego czy biznesowego w sytuacji, kiedy nie istnieje bezpośredni warunek łączący
Szybkie analizy	<ul style="list-style-type: none"> łatwy dostęp do wiedzy poprzez ponowne wykorzystanie zapisanych ścieżek analiz przeprowadzonych z wykorzystaniem Universe Viewer
Analiza połączeń	<ul style="list-style-type: none"> umożliwia analizę sieci, analizę geoprzestrzenną oraz analizę szeregów czasowych wiele układów, w tym strukturalnych, promieniowych i hierarchicznych identyfikacja najkrótszej drogi między dwoma dowolnymi obiektami w systemie łatwa wizualizacja przepływów pieniędzy i innych przedmiotów, będących przedmiotami analizy
Inne możliwości wizualizacji i analizy	<ul style="list-style-type: none"> wyszukiwanie dowolnych obiektów wykresy pozwalające przechodzić do szczegółowych danych tabele przestawne (uniwersalny OLAP; https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Online_analytical_processing) wyszukiwanie tekstowe sekwencje zdarzeń i obiektów wielowymiarowy scoring możliwość tworzenia własnych kolumn obliczeniowych na danych tabelarycznych podstawowe statystyki danych tabelarycznych (min, max, suma, średnia) dedykowane dossier przedstawia wszystkie dane o obiekcie na jednym ekranie
Skalowalność	<ul style="list-style-type: none"> łatwe łączenie dziesiątek / setek źródeł danych horyzontalna analiza wielu milionów / miliardów obiektów skalowalność architektury systemu na serwerach typu <i>commodity</i>
Źródła danych	<ul style="list-style-type: none"> dowolna relacyjna baza danych pliki Microsoft Excel pliki CSV pliki XML Hadoop HDFS
Współpraca	<ul style="list-style-type: none"> pojedynczy widok danych udostępniony wszystkim użytkownikom systemu dokumentacja "historii" - zrzuty z ekranu z komentarzami łatwe udostępnianie analiz eksport wyników do szablonów Microsoft Excel udostępnianie danych i analiz dla innych systemów za pomocą RESTful access, JDBC i ODBC
Bezpieczeństwo	<ul style="list-style-type: none"> uprawnienia oparte na predyktach pełna ścieżka audytu
Raportowanie	<ul style="list-style-type: none"> automatyczne generowanie raportów eksport raportów do PDF lub pliku Microsoft Excel
Wspierane przeglądarki	<ul style="list-style-type: none"> Chrome C38+ Firefox 33+ i nowsze wersje Microsoft IE11 inne przeglądarki – zgodnie z oczekiwaniami klienta
Wersje językowe	<ul style="list-style-type: none"> polski angielski turecki hiszpański

Źródło: Emitent

9.3. Zespół ludzki

W ocenie Zarządu Emitenta, najważniejszym aktywem Grupy jest zespół wysokiej klasy profesjonalistów, pełniących funkcje kluczowych menedżerów Grupy. W jego skład wchodzi osoby z wieloletnim doświadczeniem w zakresie tworzenia systemów służących zbieraniu, przechowywaniu i przetwarzaniu dużych zbiorów danych, jak również osoby z bogatym doświadczeniem w marketingu i sprzedaży produktów nowych technologii na rynku amerykańskim i rynkach światowych oraz osoby z doświadczeniem w zakresie zarządzania i finansów.

Paweł Wieczyński, Prezes Zarządu Emitenta (CEO)

W DataWalk od początku historii Spółki – najpierw jako współzałożyciel i członek Rady Nadzorczej, później jako członek zarządu i Prezes Zarządu. Zarządza działalnością operacyjną Grupy w Europie i koordynuje nawiązywanie współpracy z podmiotami na obszarze Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA). Działalnością biznesową zajmuje się od 2005 roku, kiedy to założył swoją pierwszą firmę w sektorze lotniczym. Założyciel i

inwestor w kilkunastu spółkach early-stage, w latach 2010-2012 aktywny anioł biznesu. Doktor nauk ekonomicznych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu.

Krystian Piećko, Członek Zarządu Emitenta (CTO)

Główny twórca Platformy DataWalk. Jest odpowiedzialny za wizję rozwoju technologicznego Grupy i jej realizację na płaszczyźnie technologicznej. W 2016 roku został wyróżniony przez MIT Technology Review prestiżowym tytułem "Innovator under 35". Absolwent Politechniki Wrocławskiej, trendsetter, posiada unikalne kompetencje w obszarach technologii przetwarzania danych, zarządzania danymi oraz optymalizacji baz danych. Autor kilku patentów z zakresu przetwarzania danych.

Gabor Gotthard, Prezes Zarządu DataWalk Inc. (CEO)

Nadzoruje efektywność wdrażania strategii biznesowej Grupy oraz koordynuje nawiązywanie współpracy z podmiotami na obszarze Stanów Zjednoczonych. W ramach swoich obowiązków jest odpowiedzialny za budowę i rozwój zespołu DataWalk Inc. oraz zapewnienie satysfakcji klientów Grupy. Od ponad trzydziestu lat pracuje na różnych stanowiskach związanych z marketingiem i zarządzaniem w spółkach z sektora enterprise IT, m. in. pełnił funkcję wiceprezesa Zarządu ds. marketingu i aliansów strategicznych w 3ParData (podmiot przejęty przez Hewlett Packard, wartość transakcji 2,35 mld USD), gdzie pozyskał pierwsze 100 mln dolarów finansowania (m.in. od Oracle i Cisco jako inwestorów strategicznych), zrekrutował prezesa Zarządu i sformułował koncepcję "*utility storage*", która stworzyła nowy rynek i przełożyła się na sukcesy linii produktowej 3PAR. Posiada duże doświadczenie w zarządzaniu podmiotami międzynarodowymi, prowadzącymi działalność na różnych rynkach. Pełnił funkcje doradców zarządów wielu spółek high-tech, jako reprezentant inwestorów – funduszy venture capital.

Christopher Westphal, Chief Analytics Officer (CAO)

Odpowiedzialny za definiowanie i dostarczanie rozwiązań oczekiwanych przez klientów w zakresie wyników analizy danych oraz procesy sprzedażowe. Ma ponad dwudziestopięcioletnie doświadczenie w dziedzinie analiz. Jest współzałożycielem i byłym CEO Visual Analytics Incorporated (VAI), dostarczającej rozwiązania z zakresu analizy danych m. in. dla organów ścigania i służb wywiadowczych. Po sprzedaży VAI Grupie Raytheon pełnił w tej grupie funkcję wiceprezesa ds. analiz. Autor trzech popularnych książek dotyczących analizy danych w kontekście inwestycji śledczej.

Robert Thomas, Wiceprezes Zarządu DataWalk Inc. ds. marketingu

Odpowiedzialny za budowanie i zarządzanie strategią marketingową, jak również – w jej kontekście – zarządzaniem rozwojem platformy DataWalk. Ma ponad dwudziestopięcioletnie doświadczenie w zakresie marketingu w wiodących przedsiębiorstwach nowych technologii, m. in. w Hewlett Packard oraz NetApp. Jego doświadczenie obejmuje również pracę na rzecz kilku startupów. Jako lider marketingu koordynował pracę zespołów począwszy od fazy koncepcji, poprzez fazy pierwszego wejścia na rynek, wdrożenia komercyjnego, skończywszy na bieżącym kierowaniu działalnością w zakresie produktów zaawansowanych technologii, w tym analizy danych.

9.4. Etapy rozwoju przedsięwzięć technologicznych

Emitent, jako podmiot rozwijający i oferujący innowacyjne w skali globalnej rozwiązania, ponosi duże nakłady na identyfikowanie optymalnych zastosowań unikalnej technologii i jej rozwój m.in. w zakresie dostępnych sposobów przetwarzania danych, czy od strony tzw. *user experience* (UX), czyli sposobów na zrozumienie i efektywne wykorzystanie możliwości zapewnianych przez technologię dla użytkowników nieposiadających wiedzy technicznej i informatycznej. Rozwój Spółki odbywa się w sposób zbliżony do standardów spółek technologicznych, w szczególności izraelskich i amerykańskich, w tym notowanych na NASDAQ. Cechą odróżniającą podmioty izraelskie od amerykańskich jest przede wszystkim większe ograniczenie w dostępie do kapitału, w szczególności na wczesnych etapach rozwoju przedsięwzięcia. Proces rozwoju tego typu podmiotów przebiega wieloetapowo, jak przedstawiono w ogólnym ujęciu poniżej.

- (i) Powstanie idei zagospodarowania istniejącego na rynku problemu (Faza koncepcji).

W przypadku interesującej koncepcji, która zostaje uzupełniona o zespół i finansowanie, następuje faza *seed*, w której opracowuje się prototyp technologii. Po stworzeniu technologii, co stanowi jeden z bardziej ryzykownych etapów, na którym wiele projektów kończy swoje istnienie, następuje jej weryfikacja w zakresie funkcjonalności technicznych (wersja beta technologii). W praktyce część projektów rozwija się z pominięciem etapu *seed*, co dzieje się najczęściej w sytuacji, kiedy technologia powstała wskutek prac nad innym celem czy projektem i wykazuje znacząco większy lub zgoła odmienny potencjał wykorzystania od pierwotnie zakładanego, tj. na przykład dla zapotrzebowań lub rozwiązań innych, niż wcześniej rozwijane. Sytuacja taka częściowo miała miejsce w przypadku Emitenta, gdzie rozwijana obecnie platforma była pierwotnie projektowana do zastosowań archiwalnych i do dziś, mimo kompletnie nowej architektury i interfejsu, wykorzystywany jest opatentowany silnik systemu.

(ii) Faza produktyzacji rozwiązań (Faza pierwszego wejścia na rynek).

Po uzyskaniu informacji zwrotnej o parametrach działania systemów od doradców, niezależnych ekspertów oraz pierwszych klientów, często współtworzących projekt, zgodnie z którą zastosowane rozwiązania spełniają pokładane w nich oczekiwania, a tym samym mogą odnieść sukces komercyjny, efekty pracy są przenoszone do środowiska produkcyjnego. Zwieńczeniem etapu jest zidentyfikowanie najlepszych rozwiązań oraz ich zastosowań w konfrontacji ze środowiskami produkcyjnymi i realnymi potrzebami klientów. W szczególności, cennym dowodem zakończonej sukcesem fazy produktyzacji jest pozyskanie i utrzymanie co najmniej jednego dużego klienta, wykorzystującego wytworzone rozwiązania w bieżącej działalności operacyjnej.

(iii) Weryfikacja możliwości sprzedaży oraz jej skalowania (Faza wdrożenia komercyjnego).

Posiadając wyprodukowane rozwiązanie, podmiot samodzielnie lub poprzez inne podmioty prowadzi weryfikację możliwości sprzedaży, przeprowadzając analizy możliwości optymalizacji (i) czasu wdrożenia, (ii) procesów sprzedażowych oraz (iii) identyfikacji i niwelowania wąskich gardeł w procesie sprzedażowym. Zwieńczeniem tego etapu winno być uzyskanie dodatniej rentowności sprzedaży po skorygowaniu o elementy inwestycyjne, takie jak CAPEX (wydatki na nakłady inwestycyjne) oraz OPEX (wydatki na nakłady operacyjne).

Możliwość uzyskania dodatniej rentowności często nie jest wykorzystywana, dopóty spółka technologiczna nie osiągnie pozycji istotnego gracza na rynku. Dzieje się tak ze względu na dążenie do optymalizacji wykorzystania kapitału pracującego firmy i przeznaczanie go na dalszy rozwój. Scenariusz taki zrealizował się m. in. w przypadku spółki 3ParData, w której kluczową rolę odegrał Gabor Gotthard, a która została przejęta za 2,35 mld USD przez Hewlett Packard (źródło: <http://techcrunch.com/2010/09/02/done-deal-hp-gets-3par-for-2-35-billion-in-cash>).

(iv) Stabilizacja liczby klientów na poziomie zapewniającym powtarzalność przychodu, dalsze skalowanie biznesu i osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego.

Posiadając portfolio referencyjne i udowodnioną pozycję na rynku wdrożeń komercyjnych, dodatnią rentowność operacyjną oraz dopracowany model sprzedażowo-marketingowy, podmiot wchodzi w stabilną fazę działalności. Ze względu na skalowalność i powtarzalność dochodu, jak również ze względu na posiadanie unikalnej technologii, inwestycja w podmiot może być atrakcyjna zarówno dla innego podmiotu branżowego, jak i inwestorów finansowych.

(v) Osiągnięcie pełnej dojrzałości biznesowej organizacji.

9.5. Przewagi konkurencyjne

- *Zespół ludzki o unikalnej kombinacji doświadczeń oraz wiedzy merytorycznej.*

W trakcie prac nad tworzeniem i rozwijaniem platformy DataWalk, Grupa systematycznie poszerzała zespół osób kluczowych dla projektu, koncentrując się początkowo na osobach merytorycznie odpowiedzialnych za projekt. W kolejnych okresach zespół był rozbudowywany o osoby mające kompetencje sprzedażowe oraz znające rynek oprogramowania analitycznego w Stanach Zjednoczonych. Aktualny skład zespołu, przedstawiony w pkt. 9.2 niniejszego rozdziału *Zespół ludzki*, można uznać za unikalny dla przedsięwzięć typu startup w obszarze HighTech nie tylko w Polsce.

- *Unikalność cech Platformy DataWalk.*

Porównując platformę do rozwiązań konkurencyjnych, jest ona przede wszystkim rozwiązaniem gotowym do wdrożenia („out-of-the-box”), a nie każdorazowo budowanym w odpowiedzi na indywidualne potrzeby klienta, oczekującego często m. in. sprofilowanych rodzajów analiz lub łączenia zmiennej liczby źródeł danych. Między innymi z tego powodu platforma cechuje się wyraźną łatwością obsługi, dużą szybkością analizowania danych oraz możliwością obróbki bardzo dużych zbiorów danych. Platforma DataWalk nie jest sprzedawana jako tzw. silnik, wymagający uzupełnień i personalizacji, ale jako gotowe rozwiązanie dopasowane do potrzeb klienta, m. in. w zakresie bibliotek pojęć, wskaźników, miar etc. Do szczególnie istotnych elementów cechujących platformę należą:

- tzw. zakodowanie wiedzy organizacji w platformie, na co składają się: (i) zapisywanie i współdzielenie ścieżek analizowania danych przez innych użytkowników, (ii) szybki, wielowymiarowy scoring do nadawania priorytetów dowolnym obiektom i zdarzeniom, (iii) graficzne eksplorowanie danych z wykorzystaniem analizy połączeń, map, histogramów, wizualnych zapytań i analizy szeregów czasowych, (iv) łatwa i bezpieczna współpraca użytkowników w ramach zakresu ich uprawnień;
- możliwość natychmiastowego dostępu do wszystkich danych zintegrowanych w jednym miejscu, w tym możliwość eksplorowania dziesiątków a nawet setek źródeł danych, szybkiego analizowania miliardów rekordów, szybkiego dodawania zbiorów danych oraz szybkiego łączenia wewnętrznych i zewnętrznych źródeł.

- o możliwość uzyskiwania pierwszych wyników analiz w ciągu kilku dni, a czasami nawet godzin, po wdrożeniu;
- o rozbudowana strona graficzna i wizualizacyjna, niewymagająca specjalistycznych umiejętności do analizowania wyników;
- o szybkość przetwarzania skomplikowanych zapytań – nawet o rzędy szybsza niż klasyczne rozwiązania analityczne – im większe wolumeny danych i skomplikowanie zapytania, tym większa różnica na korzyść Systemu DataWalk;
- o możliwość realizacji zapytań klasycznych dla baz relacyjnych i baz grafowych jednocześnie – w jednym środowisku.

- *Konkurencyjność cenowa.*

Dzięki skupieniu się przez Grupę na budowie łatwego we wdrożeniu i intuicyjnego w obsłudze produktu, Grupa nie musi angażować znaczącej liczby pracowników wdrożeniowych oraz konsultantów, zajmujących się obsługą klienta po wdrożeniu („*self-service*”). Przekłada się to bezpośrednio na znacząco niższe koszty, zarówno samego wdrożenia (zakupu) systemu, jak i jego późniejszego funkcjonowania (utrzymania). Dodatkową cechą Platformy DataWalk, wpływającą na niskie koszty wdrożenia, jest możliwość zastosowania sprzętu o standardowych parametrach i konfiguracjach („*commodity servers*”).

Z kolei dla Grupy brak konieczności zatrudniania wielu konsultantów przedwdrożeniowych i serwisujących platformę oznacza większą elastyczność działania oraz możliwość skalowania biznesu, szczególnie ze względu na mniejsze zapotrzebowanie na pracowników na konkurencyjnym rynku programistów i wdrożeniowców IT.

- *Konkurencyjność w zakresie czasu wdrożenia.*

W stosunku do rozwiązań oferowanych przez bezpośrednią konkurencję, tj. Palantir czy zestaw narzędzi IBM i2, platforma DataWalk jest oprogramowaniem wymagającym znacznie krótszego okresu wdrożenia, wynoszącego od kilku tygodni do kilku miesięcy niezależnie od wolumenu przetwarzanych danych. W przypadku konkurencji dla zbiorów danych nawet średniej wielkości (setki milionów obiektów, wiele źródeł) czas ten wynosi od kilku do kilkudziesięciu miesięcy. Krótszy okres niezbędny dla wdrożenia jest m. in. rezultatem architektury systemu, która w przypadku DataWalk nie jest rozdrobiona i nie wymaga definiowania ontologii (ontologia: reprezentacja pewnej dziedziny wiedzy, na którą składa się zapis zbiorów pojęć i relacji między nimi; zapis ten tworzy schemat pojęciowy, który będąc opisem danej dziedziny wiedzy, może służyć jednocześnie jako podstawa do wnioskowania o właściwości opisywanych ontologią pojęć; ze względu na stopień formalizacji możemy wyróżnić następujące rodzaje ontologii (i) nieformalne: predefiniowane słownictwo, słowniki, tezaury, taksonomie oraz (ii) formalne: ontologie oparte na danych, ontologie oparte na logice; źródło: [https://pl\[kropka\]wikipedia.org/wiki/Ontologia](https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/Ontologia)) i umożliwia budowanie lub modyfikowanie modelu danowego bez zatrzymywania pracy systemu, nawet dla wolumenów danych liczonych w miliardach obiektów. Różni to istotnie platformę DataWalk od tradycyjnych architektur analitycznych, w których warstwa bazodanowa wymaga zaplanowania i wdrożenia modelu danowego z bardzo ograniczonymi możliwościami rozwoju, jak również prezentuje ograniczone możliwości analityczne dla zapytań i analiz nie przewidzianych na etapie planowania architektury bazodanowej. Dodatkowo, architektura systemu DataWalk pozwala na zamianę operacji zasilania danymi (ETL, tj. extract, transform and load) z wymagającej czystości danych i kluczy je łączących, na taką, która tego nie wymaga na etapie zasilania i pozwala na półautomatyczne lub automatyczne poprawienie jakości danych bazując na kontekście już dostępnych w systemie DataWalk informacji i mechanizmów.

- *Prowadzenie działalności w niszy rynkowej.*

Polska firma postanowiła przy tym wykorzystać pewną, istniejącą w jej opinii, niszę rynkową, związaną z projektami o relatywnie niskiej wartości początkowej (poniżej 1 mln dolarów), gdzie największą konkurencją, ze względu na ich model działalności lub posiadanie technologii nieradzącej sobie z dużymi zestawami danych, nie będą w stanie z nią efektywnie konkurować.

- *Prowadzenie prac nad platformą DataWalk w Polsce.*

Pomimo systematycznego wzrostu kosztów usług informatycznych oraz programistycznych na świecie, koszty ich nabycia w Polsce są nadal niższe, niż w krajach Europy Zachodniej i Stanach Zjednoczonych. Jednocześnie na polskich uczelniach technicznych kształceni są jedni z najbardziej cenionych na świecie programistów, co stwarza Grupie zaplecze do pozyskiwania nowych pracowników oraz usługodawców.

9.6. Strategia rozwoju

Strategicznym, długoterminowym celem Grupy jest osiągnięcie pozycji jednego z kluczowych światowych dostawców narzędzi klasy *enterprise IT*, służących do analizy dużych i bardzo dużych, zróżnicowanych zbiorów danych pod kątem analizy sieci powiązań.

Średniookresowym celem Grupy jest pozyskanie do 4Q2021 – 1H 2022 roku około dwudziestu klientów, optymalnie stanowiących światowej klasy referencję, np. ze Stanów Zjednoczonych, wykorzystujących Platformę DataWalk na zasadach komercyjnych, w toku bieżącej działalności operacyjnej.

Zarówno na rynku polskim, jak i amerykańskim, Grupa zamierza skupiać się na dwóch obszarach: rozwiązania dla sektora ubezpieczeniowego (*Insurance*) oraz rozwiązania dla sektora publicznego, m.in. dla organów ścigania (*Law Enforcement oraz Intelligence*).

Grupa planuje działać w oparciu o skalowalny model biznesowy, nastawiony na obsługę rynku globalnego. Grupa zamierza pozycjonować oferowaną Platformę DataWalk jako tzw. system z półki (COTS – *commercial of the shelf*), będący otwartą i transparentną dla użytkownika platformą. Dzięki indywidualnym dla danej branży cechom oferowanego rozwiązania (miary, wskaźniki, słowniki pojęć etc.), Grupa zamierza ograniczać do minimum konsultacje przedwdrożeniowe, działania związane z personalizacją (*customization*) oraz obsługę posprzedażową oferowanego oprogramowania, a tym samym uniezależnić się od zasobów ludzkich potrzebnych dla świadczenia usług doradczych i serwisowych. Jednostkowa wartość projektu wdrożenia platformy ma wynosić od kilkuset tysięcy do jednego miliona dolarów.

Grupa zamierza osiągnąć cel strategiczny poprzez realizację poniższych działań.

1. *Premierowe prezentacje i pilotażowo-testowe wprowadzanie produktów w Polsce, mające na celu przygotowanie się do skalowania sprzedaży.*

Na działania pilotażowo testowe, prowadzone w latach 2014-2015, złożyło się około dwudziestu projektów testowych wersji platformy typu beta. Jednym z pierwszych wdrożeń produkcyjnych było wdrożenie na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A., przeprowadzone w roku 2015 po wcześniejszych udanych testach. W tym samym roku miała miejsce oficjalna premiera platformy DataWalk.

2. *Wypracowywanie i systematyczne rozwijanie głębokiej specjalistycznej wiedzy o optymalnych zastosowaniach systemów Grupy w oparciu o informacje zwrotne płynące z projektów realizowanych w Stanach Zjednoczonych oraz dla najbardziej wymagających i zaawansowanych technologicznie klientów europejskich.*

Celem jest nie tylko doskonalenie produktu, ale również opracowanie i doskonalenie uniwersalnego procesu sprzedażowego i wdrożeniowego, powtarzalnego na globalną skalę. Wzorując się na izraelskim modelu firm z sektora high-tech, równoległe do rozwoju na rynku polskim Grupa rozpoczęła działania w Stanach Zjednoczonych. W tym celu, na wzór działań przeprowadzonych w Polsce w latach 2014-2015, Grupa rozpoczęła w połowie 2017 roku realizację pierwszych, zaawansowanych projektów pilotażowych, tzw. *customer evals*. Pierwszym z testujących System DataWalk został podmiot z listy Fortune100.

3. *Przygotowanie i systematyczne rozwijanie zasobów oraz pozyskanie amerykańskich partnerów biznesowych dla realizacji skutecznego wejścia i ekspansji na rynku amerykańskim.*

Specyfika sektora publicznego (*Law Enforcement oraz Intelligence*) sprawia, że dla realizacji projektów z tego obszaru intencją Grupy jest nawiązanie współpracy z doświadczonymi partnerami, wiodącymi w swoich dziedzinach, np. integratorami IT, firmami zbrojeniowymi czy podmiotami prowadzącymi działalność doradczą.

4. *Monetyzacja wypracowanych w Polsce rozwiązań programistycznych na najbardziej konkurencyjnym rynku informatycznym świata, tj. w Stanach Zjednoczonych.*

Ostatnim etapem realizacji strategii Grupy jest rozpoczęcie komercyjnego wdrażania platformy DataWalk na masową skalę w Stanach Zjednoczonych, przy jednoczesnej kontynuacji sprzedaży i wdrożeń w Europie.

9.7. Marketing i sprzedaż (pozyskiwanie klientów)

Europa/Polska

W Polsce Grupa posiada niewielkie zasoby marketingowe i sprzedażowe, które w latach 2014-2018 koncentrowały się na pozyskiwaniu pierwszych, krajowych wdrożeń i referencji oraz zarządzały informacjami zwrotnymi z rynku. Wraz z sukcesem w sektorze ubezpieczeniowym i udanym wdrożeniu Platformy DataWalk w TUIR Warta S.A., Grupa Talanx (tj. właściciel TUIR Warta) ustanowiła precedens w historii Grupy i zaprosiła reprezentantów polskiego zespołu do rozmów handlowych, które zakończyły się zakupem Systemu DataWalk przez turecką spółkę siostrę TUIR Warta S.A., tj. HDI Sigorta A.S.

Tego typu działania to przykład realizowanej aktualnie przez polski zespół handlowy strategii *land and expand*, polegającej na powtarzaniu efektów udanych wdrożeń w Polsce u kolejnych klientów z tej samej grupy kapitałowej lub inaczej powiązanych z klientem Grupy z Polski. Grupa nie przewiduje otwierania kosztochłonnych zagranicznych biur lokalnych.

Analogiczną strategią handlową, uzupełnioną o silniejszą rolę lokalnych partnerów biznesowych, Grupa stosować będzie dla działań handlowych w sektorze rządowym, np. wykorzystując referencje z Ministerstwa Finansów i angażując się w rozmowy handlowe z proaktywnymi odpowiednikami Generalnego Inspektora Informacji Finansowej z ponad stu pięćdziesięciu krajów zrzeszonych w Egmont Group (źródło: [https://egmontgroup\[kropka\]org](https://egmontgroup[kropka]org)).

W celu zwiększenia prawdopodobieństwa pozyskania nowych odbiorców na rynku komercyjnym (w niewielki zakresie) oraz na rynku rządowym (w większym zakresie) Grupa rozwija i wykorzystuje formułę współpracy z potencjalnymi i aktualnymi partnerami biznesowymi, opartą o program partnerski. Program partnerski, w jego aktualnym kształcie, przewiduje różne schematy prowizyjne i rabatowe, zależne od zaangażowania i historii współpracy z partnerami. Dodatkowo Spółka rozwija i oferuje szereg narzędzi wspierających partnerów w ramach programu partnerskiego, w szczególności system szkoleń i e-learningów, materiały marketingowe oraz wsparcie merytoryczne w konkretnych procesach handlowych.

W horyzoncie lat 2018-2020 Grupa planuje dalsze działania ukierunkowane na budowę powtarzalnej sprzedaży na rynku polskim i europejskim w interesujących Grupę obszarach, tj. towarzystwach ubezpieczeniowych i sektorze publicznym, co powinno się przekładać się na stopniowy wzrost klientów.

Stany Zjednoczone

Działania marketingowe i sprzedażowe w Stanach Zjednoczonych Grupa realizuje poprzez podmiot zależny od Emitenta – DataWalk Inc. Po nawiązaniu relacji z potencjalnym klientem, DataWalk Inc. przekazuje do Emitenta ogólną informację o jego potrzebach w zakresie analizy danych i wymaganych od optymalnego systemu do takich celów funkcjonalnościach. Ponadto w celu zwiększenia prawdopodobieństwa pozyskania nowych odbiorców na rynku komercyjnym (w niewielki zakresie) oraz na rynku rządowym (w większym zakresie) Grupa rozwija i wykorzystuje formułę współpracy z potencjalnymi i aktualnymi partnerami biznesowymi, opartą o program partnerski. Program partnerski, w jego aktualnym kształcie, przewiduje różne schematy prowizyjne i rabatowe, zależne od zaangażowania i historii współpracy z partnerami. Spółka rozwija i oferuje szereg narzędzi wspierających partnerów w ramach programu partnerskiego, w szczególności system szkoleń i e-learningów, materiały marketingowe oraz wsparcie merytoryczne w konkretnych procesach handlowych.

Prowadząc działania zmierzające do identyfikacji klientów, DataWalk Inc. ponosi koszty badań rynkowych oraz koszty działań marketingowych realizowanych na terenie Stanów Zjednoczonych. Finansowanie działalności DataWalk Inc. odbywa się ze środków wypracowanych przez DataWalk Inc. ze sprzedaży oprogramowania nabywanego od Emitenta. W przypadku, jeśli przychody nie pokrywają całości kosztów, Emitent wyrównuje DataWalk Inc. ujemną wartość różnicy pomiędzy przychodami ze sprzedaży a poniesionymi nakładami. Jeśli po poniesieniu wszystkich kosztów DataWalk Inc. wykazuje nadwyżkę, jest zobowiązany do uiszczania opłaty licencyjnej (tzw. *royalty*) na rzecz Emitenta w wysokości kilku procent od jej wartości. Za wyjątkiem drugiego półrocza 2017, kiedy to DataWalk Inc. osiągnęła przychody z jednego projektu pilotażowego, DataWalk Inc. nie wypracowała przychodów na pokrycie ponoszonych kosztów. Umowa pomiędzy Emitentem a DataWalk Inc. została opisana w pkt. 9.12 Prospektu.

Na rok 2018 zaplanowano intensyfikację działań sprzedażowych na rynku amerykańskim („*go-to-market*”), przygotowując Grupę do realizacji dalszych etapów strategii, związanych ze skalowaniem biznesu w Stanach Zjednoczonych, a następnie rozpoczęciem ekspansji globalnej.

W kolejnych latach, w ramach realizacji Etapu 4 strategii, Grupa zamierza zawiązać alians strategiczny z liczącym się graczem na rynku obronności, doradztwa biznesowego lub integratorów systemów zarządzania. Powinno to w istotny sposób przełożyć się na zwiększenie tempa pozyskiwania nowych klientów, a tym samym na wzrost przychodów. Na Datę Prospektu Grupa nie podjęła rozmów z konkretnym podmiotem.

9.8. Odbiorcy

Platforma DataWalk znajduje zastosowanie wszędzie, gdzie pojawia się konieczność analizy dużej liczby danych, często rozproszonych i pochodzących z różnych źródeł pod kątem analizy sieci powiązań, jak np. w sektorze ubezpieczeniowym, windykacyjnym, pożyczkowym, bankowym, telekomunikacyjnym czy w organach administracji publicznej. Platforma DataWalk może być wykorzystywana przez użytkowników biznesowych między innymi do:

- szybkiego projektowania nowych analiz,
- testowania dowolnych hipotez analitycznych,

- monitorowania i analizowania procesów biznesowych od ogółu (wskaźniki dla zbiorów danych) do szczegółu (pojedynczych obiektów),
- budowania środowisk alarmowych wraz z wielowymiarowym scoringiem (automatyczne oznaczanie interesujących zdarzeń lub obiektów),
- szybkiego wyszukiwania wszystkich dostępnych informacji o osobach, przedmiotach i zdarzeniach, np. pod kątem wymagań RODO.

Stojąc przed koniecznością skupienia się na opracowaniu funkcjonalności i związanych z nią rozwiązań oferowanych przez platformę, specyficznych dla poszczególnych grup (branż) klientów, Grupa rozwija obecnie platformę DataWalk przede wszystkim z myślą o podmiotach z branży ubezpieczeniowej oraz z sektora publicznego (głównie na potrzeby organów ścigania i wywiadu). Koncentracja na wybranych branżach wynika z celu, jakim jest przygotowanie rozwiązania gotowego do wdrożenia - w pełni dopasowanego dla potrzeb określonej branży czy grupy podmiotów, z dowiedzioną na pierwszych dwudziestu klientach skutecznością stanowiącą – według wiedzy Zarządu Emitenta – o minimum dziesięciokrotnej przewadze wartości nad rozwiązaniami konkurencyjnymi, w szczególności ze względu na znacznie niższy koszt zakupu i wdrożenia, większą skuteczność oraz szybszą dostępność do wyników analiz.

Branże, z których pochodzą klienci Grupy, wykazują duże i nadal rosące zapotrzebowanie na analizę dużych zbiorów danych, pochodzących z różnych źródeł. Obecnie do kluczowych branż, z których rekrutują się podmioty poszukujące możliwości analizowania dużych zbiorów, należą przede wszystkim branża finansowa (banki, ubezpieczenia) oraz sektor publiczny (organy ścigania, służba celno-skarbowa etc.). Co istotne, są to najczęściej podmioty posiadające zasoby finansowe, które mogą być skierowane na walkę z rosnącą liczbą i wartością wyłudzeń, oszustw oraz ściganiem przestępstw kryminalnych. Potencjalni klienci Grupy mierzą się w codziennej działalności z koniecznością analizy dużej liczby danych rozproszonych w wielu źródłach, mających dodatkowo niejednorodną strukturę. Pozyskiwanie dostępu do tych danych, ich normalizacja, a następnie uspoźnianie i analiza to bardzo czasochłonne procesy.

Do największych klientów Grupy w latach 2016 i 2017 należały poniższe podmioty (w nawiasach podano udział przychodów z obsługi danego klienta w sumie przychodów ze sprzedaży ogółem).

- 2016: Symmetry Sp. z o.o.(45,7%), oraz Kredyt Inkaso S.A. (16,5% przychodów ze sprzedaży).
- 2017: Symmetry Sp. z o.o. (44,6%), TUIR Warta S.A. (33,0%) oraz Bakura Sp. z o.o. S.K.A. (10,8%).

Symmetry Sp. z o.o. jest integratorem oprogramowania dostarczanego różnym klientom docelowym. W przypadku platformy DataWalk dostarczał produkty m. in. dla branży bankowej, ubezpieczeniowej oraz sektora rządowego. Na rzecz Bakura Sp. z o.o. S.K.A. Emitent sprzedał licencję na użytkowanie oraz przeprowadził wdrożenie platformy DataWalk. Celem projektu było połączenie danych z wielu systemów poprzez budowę głównego repozytorium danowego z przeznaczeniem do analizy efektywności procesów windykacji oraz identyfikacji nadużyć i tzw. fraudów (oszustw).

Poza powyżej wskazanymi, w latach 2016-2017 klientami Grupy były również m. in. Ministerstwo Cyfryzacji RP, Bank Zachodni WBK S.A., Grupa UNIQA i Grupa Generali.

W 2018 roku do grona klientów Grupy dołączyły takie podmioty jak Ministerstwo Finansów RP (strategiczna referencja, o światowej wartości) i HDI Sigorta A.S. – pierwszy zagraniczny klient, pozyskany mimo braku jakichkolwiek lokalnych zasobów sprzedażowych.

Poniżej przedstawiono zestawienie dotychczasowych projektów referencyjnych zrealizowanych przez Grupę, wraz z podstawowymi informacjami o każdym z nich.

Bank Zachodni WBK S.A.

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Analityka, jakość danych	10 tysięcy	50 tysięcy	wrzesień 2015 - sierpień 2016	11 miesięcy	projekt analityczny / repozytorium produktów bankowych

Ministerstwo Cyfryzacji RP

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
--------	-----------------	-----------------	---------------------------	--------------------------	--------------

Analityka, jakość danych, compliance	3,9 miliarda	20 miliardów	listopad 2016 - luty 2017	3 miesiące	pilotaż / projekt analityczny
--------------------------------------	--------------	--------------	---------------------------	------------	-------------------------------

TUIR Warta S.A.

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	2,75 miliarda	5,79 miliarda	marzec - październik 2017	6 miesięcy	pełne wdrożenie

STU ERGO Hestia S.A.

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	33 miliony	351 milionów	sierpień- październik 2016	3 miesiące	pilotaż / projekt analityczny

UNIQA

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	62 miliony	422 miliony	styczeń - luty 2017	2 miesiące	pilotaż / projekt analityczny

HDI Sigorta A.S.

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	22 miliony	333 miliony	kwiecień- październik 2017	6 miesięcy	projekt analityczny / pełne wdrożenie w toku

Generali

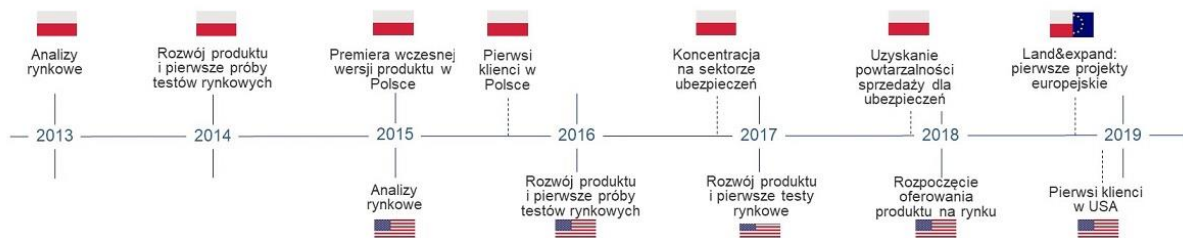
Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	9 miliardów	471 miliony	kwiecień- październik 2017	6 miesięcy	pilotaż / projekt analityczny

4Mats.pl

Obszar	Liczba obiektów	Liczba połączeń	Okres realizacji projektu	Długość trwania projektu	Typ projektu
Wykrywanie nadużyć	1,5 miliarda	7 miliardów	czerwiec 2015 - luty 2016	9 miesięcy	pełne wdrożenie

9.9. Kamienie milowe w działalności Grupy

Na poniższym diagramie przedstawiono kluczowe wydarzenia związane z rozwojem platformy DataWalk, w podziale na rynek polski i amerykański.



Poniżej przedstawiono historię Spółki oraz prac nad projektem z okresu przed powstaniem Spółki, zarówno w obszarze korporacyjnym, jak i biznesowym.

Lata 2007-2010. Powstanie technologii oraz pierwsze wdrożenie w archiwistyce.

W 2007 roku powstawały pierwsze wersje oprogramowania do zarządzania, gromadzenia i archiwizacji dokumentów oraz zbiorów, autorstwa pana Krystiana Piećko, obecnego Członka Zarządu DataWalk S.A. W roku 2008 nawiązano współpracę z Muzeum Architektury we Wrocławiu, a pierwsze oprogramowanie wdrożono w roku 2009. Elastyczne dopasowanie oprogramowania do wymogów i potrzeb Muzeum Architektury we Wrocławiu, a przede wszystkim innowacyjne rozwiązania w zakresie powiązań i możliwości wyszukiwania oraz wizualizacji danych sprawiły, że firma pana Krystiana Piećko wygrała przetarg na dostarczenie kompleksowego informatycznego rozwiązania zarządzającego zbiorami o wartości 1,6 mln zł w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013.

Lata 2011-2012. Zawijanie Spółki, pierwsza runda finansowania, wdrożenia komercyjne w archiwistyce.

W 2011 roku prywatni inwestorzy, zainteresowani możliwością wykorzystania innowacyjnych systemów opracowywanych przez pana Krystiana Piećko, dokonali inwestycji w nowopowstającą spółkę akcyjną. Dnia 18 października 2011 roku powstała spółka DataWalk S.A. (wówczas PiLab S.A.), której kapitał został opłacony poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego (aport) w postaci działalności gospodarczej prowadzonej przez pana Krystiana Piećko oraz wkładami pieniężnymi ze strony nowych inwestorów.

Od grudnia 2011 roku do stycznia 2012 roku zespół DataWalk S.A. (wówczas PiLab S.A.) pracował nad pilotażowym wdrożeniem oprogramowania na Politechnice Wrocławskiej. Rozpoczęto też budowę zespołu w celu zainteresowania ofertą Spółki polskiego rynku archiwistycznego w najszerszym możliwym zakresie. W połowie 2012 roku pojawiły się pierwsze informacje mówiące, że technologia Spółki prezentuje unikalne parametry i ma potencjał wykorzystania nie tylko w archiwizacji.

W maju 2012 roku Emitent zakończył ofertę prywatną akcji serii C, w wyniku której pozyskał ok. 300 tys. zł na dalszy rozwój działalności. W dniu 20 lipca 2012 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect. We wrześniu 2012 roku zakończył ofertę prywatną akcji serii D, z której pozyskała środki w wysokości 385 tys. zł.

Pod koniec 2012 roku, pod wpływem rosnącej liczby opinii specjalistów odnośnie możliwości znacznie szerszego wykorzystania technologii posiadanej przez Spółkę, rozpoczęto prace nad weryfikacją strategii w kierunku skupienia się na analizie powiązań.

Rok 2013. Kolejna runda finansowania, zmiana modelu biznesowego.

W kwietniu 2013 roku Spółka zakończyła ofertę prywatną akcji serii E, z której pozyskano środki w wysokości ok. 1.500 tys. zł.

W maju 2013 Spółka złożyła pierwszy z serii wniosków patentowych do Europejskiego Urzędu Patentowego.

Pod koniec 2013 roku Zarząd Spółki, w porozumieniu z Radą Nadzorczą, podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego i cofnięciu Spółki na wcześniejszy etap rozwoju. Celem na 2014 rok stało się pozyskanie statystycznie istotnej próby klientów pilotażowych w najbardziej obiecującej grupie docelowej, tj. dużych firm klasy enterprise. Realizacja tego celu miała za zadanie pozyskanie informacji o możliwości stworzenia – na bazie technologii Spółki – produktu, który byłby konkurencyjny globalnie i generował powtarzalną sprzedaż.

Lata 2014-2015. Rozwój Spółki wg nowego modelu biznesowego, etap beta testów.

W lutym 2014 roku przeprowadzono rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii F, z której Spółka pozyskała kolejne środki w wysokości 2.004 tys. zł.

W sierpniu 2014 roku Spółka zawarła z Hewlett-Packard Polska sp. z o.o. umowę regulującą zakres współpracy pomiędzy podmiotami w celu realizacji pilotażowego programu weryfikującego potencjał technologiczny i biznesowy systemów Emitenta w oparciu o pracę na bazach danych HP Vertica.

W listopadzie 2014 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii G, z której Spółka pozyskała kolejne środki w wysokości 3.080 tys. zł.

W okresie pierwszego kwartału 2015 roku nastąpiło podsumowanie etapu testowania technologii, wskazujące na sukces programu pilotażowego, czego potwierdzeniem były konwersje projektów POC na płatne wdrożenia. Spółce udało się również zbudować zespół międzynarodowych specjalistów o najlepszym w swojej klasie doświadczeniu.

W maju 2015 roku Emitent przeprowadził premierę Platformy DataWalk w Polsce, a następnie rozpoczął przygotowania do przeprowadzenia projektów pilotażowych w Stanach Zjednoczonych.

W sierpniu 2015 roku zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii J (runda A), z której Spółka pozyskała kluczowych dla dynamizacji rozwoju inwestorów finansowych, a łączne wpływy brutto z tytułu emisji wyniosły 21.150 tys. zł.

Lata 2016-2018: Pozyskiwanie pierwszych klientów, testy na rynku amerykańskim, ochrona technologii

W lipcu 2016 roku Spółka objęła 100% kapitału zakładowego w spółce prawa amerykańskiego DataWalk Inc. z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware.

W listopadzie 2016 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a Skarbem Państwa, dotycząca realizacji projektu pilotażowego wdrożenia środowiska analitycznego z wykorzystaniem Platformy DataWalk.

Również w roku 2016 pan Krystian Piećko, twórca Platformy DataWalk, otrzymał tytuł "Innovator Under 35" przyznany przez MIT (Massachusetts Institute of Technology) Technology Review.

W marcu 2017 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a TUIR WARTA S.A., należącym do Grupy Talanx. Umowa dotyczy realizacji komercyjnego projektu analitycznego z wykorzystaniem Oprogramowania DataWalk.

W kwietniu 2017 roku Spółka złożyła do European Patent Organisation (Europejskiego Urzędu Patentowego) zgłoszenie patentowe w międzynarodowej procedurze PCT, na podstawie którego Emitent ubiega się o ochronę prawną dla swojego wynalazku pn. „Systems and methods for querying databases”. Przedmiotem złożonego wniosku patentowego są nowatorskie sposoby oraz metody Emitenta w zakresie budowania zapytań do baz danych.

W maju 2017 roku Emitent uzyskał, procedowany od 2013 roku w European Patent Office (Europejskim Urzędzie Patentowym) patent ochrony wynalazku pn. „Computer-implemented method for improving query execution in relational databases normalized at level 4 and above”. Jest to jeden z nielicznych polskich patentów na oprogramowanie i pierwszy, który dotyczy relacyjnych baz danych.

W lipcu 2017 roku DataWalk Inc. rozpoczęła pierwsze testy w procesie ewaluacji Platformy DataWalk na terenie Stanów Zjednoczonych. Projekt realizowany był w siedzibie firmy z listy Fortune100 i miał na celu zweryfikowanie Platformy DataWalk w środowisku i infrastrukturze wewnętrznej klienta.

We wrześniu 2017 roku Spółka uzyskała ochronę patentową w United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. „Computer implemented method for creating database structures without knowledge on functioning of relational database system”. Uzyskanie pierwszego patentu w Stanach Zjednoczonych stanowi potwierdzenie innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku IT.

W listopadzie 2017 roku zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii L, w której objęte zostały wszystkie przewidziane w subskrypcji akcje. Dzięki emisji Spółka pozyskała kluczowych dla dynamizacji rozwoju inwestorów finansowych, a łączne wpływy brutto z tytułu emisji wyniosły 12.000 tys. zł.

W roku 2017 klient Grupy – TUIR Warta S.A. została wyróżniona w konkursie FutureTech Awards za wdrożenie nowatorskiej platformy analitycznej DataWalk.

W styczniu 2018 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a HDI Sigorta A.S., należącą do Grupy Talanx. Współpraca określona w kontrakcie ma mieć długoterminowy charakter i zakłada sprzedaż licencji wieczystej na korzystanie z Platformy DataWalk oraz pełne produkcyjne wykorzystanie Platformy DataWalk przez HDI Sigorta A.S. Zawarcie umowy stanowi kontynuację współpracy nawiązanej pomiędzy podmiotami w czerwcu 2017 roku.

W marcu 2018 roku Emitent powziął informację, iż wszystkie z czterech złożonych wniosków o dofinansowanie projektów Emitenta spełniły kryteria w ramach poddziałania 2.3.4 POIR - Etap IV konkurs nr 1/2017. W dniu 22 czerwca 2018 r. Emitent zawarł cztery umowy o dofinansowanie projektów w ramach poddziałania 2.3.4 POIR z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie. Pozyskane przez Spółkę środki zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Emitenta. Na realizację każdego z czterech projektów Spółka otrzymała 361.150,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt jeden tysięcy sto pięćdziesiąt złotych), co oznacza, iż Emitent pozyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 1.444.600,00 zł (słownie: jeden milion

czterysta czterdzieści cztery tysiące sześćset złotych). Całkowity koszt każdego z projektów wynosi 860.400,00 zł (słownie: osiemset sześćdziesiąt tysięcy czterysta złotych), tak więc otrzymana kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości

Latem 2018 Spółka uzyskała kolejną ochronę patentową w United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. "Computer implemented method for storing unlimited amount of data as a mind map in relational database systems".

Jesienią 2018 roku DataWalk Inc. zawarła memorandum of understanding z The Northern Virginia Gang Task Force, instytucją bezpieczeństwa publicznego w stanie Wirginia w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia licencji wieczystej platformy analitycznej DataWalk. Ponadto, w dniu 5 października 2018 r. DataWalk Inc. zawarła memorandum of understanding z Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area, instytucją bezpieczeństwa publicznego operującą w stanach Pennsylvania, New Jersey i Delaware w Stanach Zjednoczonych na potrzeby sprzedaży i wdrożenia rocznej licencji platformy analitycznej DataWalk.

9.10. Dostawcy

Do kluczowych dostawców Grupy należą podmioty oferujące:

- systemy wspierające pracę i systemy zarządcze (np. workflow),
- biblioteki programistyczne,
- bazy danych.

W zakresie dostaw systemów wspierających i zarządczych Grupa współpracuje z kilkoma wybranymi podmiotami. Ze względu na powszechność tego typu oprogramowania oraz dużą liczbę dostawców, Grupa nie identyfikuje istotnych ryzyk lub uzależnienia w tym zakresie.

Specjalistyczne biblioteki programistyczne i ich elementy służące do rozbudowy systemu pochodzą zarówno z otwartych technologii (*open source*), jak i są odpłatnie nabywane od podmiotów komercyjnych. Ze względu na fakt, że Grupa tworzy w pewnych obszarach nowe unikalne rozwiązania analityczne, niektóre z nabywanych bibliotek lub ich elementów są ze względu na swoją nietypowość tworzone na indywidualne zamówienie Grupy.

Oferowane przez Grupę oprogramowanie potrzebuje dla swojego funkcjonowania specjalistycznych baz danych. W 2017 roku Grupa wdrożyła do oprogramowania rozwiązania oparte o bazy HP Vertica (obecnie Micro Focus), zawierając w tym zakresie indywidualną umowę z dostawcą.

W ocenie Emitenta nie występuje uzależnienie Grupy od dostawców. Poziom skomplikowania procesu i czasu potrzebnego na ewentualną zmianę dostawcy byłyby uzależnione od rodzaju dostarczanych usług. Na rynku dostępne są jednak we wszystkich obszarach rozwiązania substytucyjne, z których w razie potrzeby lub konieczności Grupa mogłaby skorzystać.

9.11. Badania i rozwój

Celem wyodrębnienia dwóch niezależnych obszarów działalności Spółki, Zarząd Emitenta postanowił Uchwałą Nr 1 Zarządu z dnia 31 grudnia 2015 r. wyodrębnić z dniem 1 stycznia 2016 r. w ramach struktury wewnętrznej Spółki dwa niezależne pionory:

- 1) Pion Badań i Rozwoju (B+R)
- 2) Pion Komercjalizacji.

Na powyżej wskazane wyodrębnienie Pionu B+R i Pionu Komercjalizacji Rada Nadzorcza wyraziła zgodę Uchwałą z dnia 31 grudnia 2015 r.

Spółka prowadzi działalność w szczególności w ramach dwóch funkcjonalnie wyodrębnionych obszarów: (i) prowadzenia prac badawczych i rozwojowych nad oprogramowaniem, jego tworzenia i rozwoju, a także zarządzania prawami własności intelektualnej przysługujących Spółce i licencjonowania tych praw (Pion B+R) oraz (ii) marketingu i sprzedaży produktów i usług Spółki oraz przeprowadzania testowych i produkcyjnych wdrożeń oprogramowania Spółki w systemach teleinformatycznych klientów i zapewnienia ich obsługi oraz świadczenia usług serwisowych w odniesieniu do oprogramowania Spółki (Pion Komercjalizacji).

Działania w zakresie wskazanych pionów, funkcjonalnie odrębnych prowadzone są w ramach odrębnych obszarów, posiadających własne struktury organizacyjne oraz własne zasoby materialne i ludzkie, z zastrzeżeniem określonych czynności wykonywanych łącznie na rzecz obydwu obszarów.

Za bieżące zarządzanie działalnością Pionu B+R odpowiedzialny jest pan Krystian Piećko – członek Zarządu Emitenta, natomiast za bieżące zarządzanie działalnością Pionu Komercjalizacji odpowiedzialni są pan Paweł Wieczyński – Prezes Zarządu Spółki oraz pan Sergiusz Borysławski – członek Zarządu Spółki.

Pion B+R jest odpowiedzialny za działalność w zakresie prac badawczo-rozwojowych, a także zarządzanie prawami własności intelektualnej przysługującymi Spółce lub z których Spółka korzysta na podstawie umów

zawartych z podmiotami trzecimi. Działalność Pionu B+R obejmuje w szczególności (i) prowadzenie prac badawczych w zakresie oprogramowania bazodanowego i innych narzędzi niezbędnych dla jego pełnego wykorzystania, (ii) tworzenie i rozwój oprogramowania (iii) opracowanie i rozwój produktów Spółki (iv) zapewnienie nabycia przez Spółkę praw własności intelektualnej w stosunku do tworzonego oprogramowania oraz uzyskania i utrzymania praw do wszelkich jego elementów, (v) zarządzanie prawami własności intelektualnej przysługującymi Spółce, w szczególności poprzez zapewnienie należytej ich ochrony oraz określenie warunków i nadzór nad ich licencjonowaniem, (vi) udzielenie licencji w stosunku do Systemu DataWalk.

Głównym celem działalności badawczo-rozwojowej (B+R) realizowanej przez Spółkę jest wypracowanie dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego oprogramowania klasy enterprise IT (System DataWalk), postrzeganego jako gotowe, unikatowe narzędzie pracy pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie dużych zbiorów danych, zmiennych i różnorodnych pod względem pochodzenia i struktury. Jednym z głównych zadań zespołu B+R jest więc systematyczne aktualizowanie informacji dotyczących nowych kierunków i obszarów, w których można lub należy rozwijać System DataWalk, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości.

Prowadzenie działań w zakresie rozwoju oprogramowania ma na celu wielopłaszczyznowe rozbudowywanie System DataWalk w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na skalę globalną narzędzia do analizy zbiorów danych pod kątem analizy sieci powiązań. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- informacje od dotychczasowych i potencjalnych klientów, pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Grupę w kraju i zagranicą,
- zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania,
- wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych.

Prace B+R są realizowane w oparciu o z góry nakreślony szczegółowy harmonogram działania, uwzględniający krótko- i długoterminowe cele Grupy. Harmonogramy są na bieżąco aktualizowane lub modyfikowane.

Poniżej przedstawiono obowiązujące w Grupie zasady regulujące działalność B+R. Nakłady poniesione na etapie prac badawczych są ujmowane na dwa sposoby.

- (i) Nakłady poniesione z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w kosztach w dacie ich poniesienia, a tym samym w wyniku, bieżącego okresu.
- (ii) Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują lub znajdą zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu lub procesu, podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu lub procesu jest technicznie możliwe i ekonomicznie uzasadnione, a także jeśli Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zgodnie z tym schematem zawierają:
 - wynagrodzenia pracowników oraz koszty podwykonawców bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe,
 - uzasadnioną część kosztów pośrednio związanych z wytworzeniem danego składnika wartości niematerialnych,
 - aktywowane koszty finansowania zewnętrznego.

Wydatki na prace badawcze ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w momencie ich poniesienia. Spółka nie prowadziła odrębnej ewidencji dla kosztów badawczych.

Koszty prac rozwojowych ujmowane są jako wartości niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia, pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi Grupa wydatkowała na prace rozwojowe następujące kwoty (narastająco):

Łącznie do dnia	Kwota narastająco (tys. zł)
31.12.2016	966,9
31.12.2017	1.187,8
30.09.2018	2.938,3

Źródło: Emitent

9.12. Istotne umowy

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Grupę poza normalnym tokiem działalności w okresie dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu, a także umowy zawarte w okresie wcześniejszym, jeżeli takie umowy dotyczą istotnych praw lub obowiązków Grupy na Datę Prospektu. Na Datę Prospektu Grupa nie jest uzależniona od żadnej umowy przemysłowej, handlowej czy finansowej.

W ramach umów poza normalnym tokiem przedstawione zostały istotne umowy w przypadku, gdy ich jednostkowa wartość lub łączna wartość umów zawieranych z jednym podmiotem przekracza 20% kapitałów własnych Emitenta wskazanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym oraz umowy, które mają istotne znaczenie dla prowadzonej przez Emitenta działalności.

Umowa serwisowa i licencyjna pomiędzy Emitentem a Spółką Zależną

Umowa Service and License Agreement zawarta została 1 października 2016 r. pomiędzy Emitentem a Spółką Zależną i obowiązywała do 1 stycznia 2018 r. Na podstawie przedmiotowej umowy Spółka Zależna zobowiązana była do przeprowadzenia badań rynkowych pod kątem oceny zapotrzebowania na produkty Spółki, a następnie do oferowania i wprowadzania do obrotu na terytorium Stanów Zjednoczonych Oprogramowania DataWalk i świadczenia na rzecz jego nabywców usług implementacji, konfiguracji i utrzymania tego oprogramowania.

Na podstawie umowy Spółka Zależna zajmowała się między innymi: odkrywaniem potrzeb rynkowych i potencjału na Oprogramowanie DataWalk na rynku USA; identyfikacją możliwości implementowania Oprogramowania DataWalk w spółkach amerykańskich; zbieraniem informacji rynkowych; reklamowaniem Oprogramowania DataWalk; implementacją Oprogramowania DataWalk u klientów lub projektu testowego beta. Zgodnie z ustaleniami stron umowy po zakończeniu testów beta oraz implementacji „proof-of-concept” nastąpić miała faza komercjalizacji, podczas której Spółka Zależna zobowiązała się do reklamy i oferowania klientom i potencjalnym klientom na terytorium USA Oprogramowania DataWalk; asystowania Klientom w implementacji, konfiguracji oraz konserwacji Oprogramowania DataWalk. Ponadto Spółka Zależna odpowiedzialna jest za dostarczenie klientom pierwszego poziomu pomocy.

W celu wykonania umowy Spółka udzieliła Spółce Zależnej niezbywalnej i niewyłącznej licencji na (i) używanie egzemplarzy pokazowych Oprogramowania DataWalk, (ii) używanie, kopiowanie i modyfikacje technologii otrzymanej od Spółki w celu stworzenia ulepszeń, oraz (iii) używanie, sprzedaż, oferowanie, promowanie, importowanie, reprodukowanie i dystrybuowanie Oprogramowania DataWalk w celu wykonania umowy. Ponadto Emitent przyznał Spółce Zależnej nieprzenaszalną, niewyłączną, wolną od zapałat, odwrotną licencję do używania znaków towarowych, nazw oraz innych środków rozpoznawczych Oprogramowania DataWalk. Spółka Zależna nie mogła: modyfikować, rozkładać, dekompilować, stosować inżynierii wstecznej do Oprogramowania DataWalk, lub próbować odtworzyć kod źródłowy lub inne tajemnice handlowe związane z Oprogramowaniem DataWalk. Licencja została udzielona nieodpłatnie, z zastrzeżeniem, że w momencie określonym poniżej, strony w dobrej wierze ustalą właściwą opłatę licencyjną na rzecz Spółki.

Spółka Zależna zobowiązana była przekazać na rzecz Emitenta wszystkie prawa własności intelektualnej, oraz inne prawa do wszystkich ulepszeń. Jeśli jakiegokolwiek prawa do ulepszeń nie mogą zostać przepisane, Spółka Zależna gwarantuje Emitentowi wyłączną, darmową, przenaszalną, nieodwoływalną, światową nieograniczoną licencję na użytkowanie, sprzedaż, import, kopiowanie, dystrybucję, modyfikacje oraz inne zabiegi nad ulepszeniami.

Zgodnie z umową do pierwszego miesiąca, w którym opłaty uzyskiwane od nabywców oprogramowania, narastające od początku roku, przekroczyłyby aktualne koszty ponoszone przez Spółkę Zależną w związku z wykonaniem umowy, Spółka Zależna miała otrzymywać opłatę równą zatwierdzonym kosztom plus marża określona w umowie na 6%, pomniejszoną o opłaty uzyskiwane od nabywców oprogramowania. Po tym okresie, strony w dobrej wierze miały ustalić nowy sposób obliczania opłaty na rzecz Spółki Zależnej. Minimum 5 dni przed końcem każdego miesiąca, Spółka Zależna tworzyła raport ze wszystkich kosztów właściwych.

Umowa licencyjna dystrybucji

W dniu 13 sierpnia 2018 roku zawarta została umowa licencyjna dystrybucji z ograniczonym ryzykiem pomiędzy Emitentem (jako licencjodawcą) oraz Spółką Zależną (jako licencjodawcą). Umowa obowiązuje od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2019 r. i zostanie automatycznie przedłużona na kolejne okresy roczne, chyba że któraś ze stron wypowie umowę przez złożenie zawiadomienia na 6 miesięcy przed datą wypowiedzenia. Umowa zatwierdza warunki współpracy pomiędzy Spółką Zależną oraz Emitentem, które strony uzgodniły i na zasadach, których współpracują od 1 stycznia 2018 r. Przedmiotowa umowa zastępuje jednocześnie umowę z 1 października 2016 r. opisaną powyżej w niniejszym punkcie.

Zgodnie z umową Spółka Zależna zaferuje klientom sublicencję na oprogramowanie DataWalk jak również implementację oprogramowania oraz jego konserwację, za które będzie pobierać opłaty od klientów. Cennik sublicencji oferowany klientom będzie przedmiotem konsultacji pomiędzy Spółką Zależną i Emitentem.

Emitent oferuje Spółce Zależnej na czas określony w umowie, światową, niewyłączną licencję na oprogramowanie DataWalk w zakresie: demonstracji oprogramowania potencjalnym klientom, implementacji i konfiguracji oprogramowania DataWalk w systemach IT klientów w trakcie realizacji projektów „proof of concept/beta test”, reklamy oprogramowania DataWalk, sublicencjonowania oprogramowania DataWalk klientom, implementacji i konserwacji oprogramowania DataWalk, które zostało licencjonowane klientom.

W przypadku, gdy przychody ze sprzedaży sublicencji lub usług powiązanych przez Spółkę Zależną występują i są wyższe niż koszty ogólne i administracyjne jej działalności (z wyłączeniem kosztów finansowych) Spółka Zależna zapłaci Emitentowi opłatę licencyjną obliczoną na podstawie przychodów uzyskanych przez Spółkę Zależną ze sprzedaży sublicencji na użytkowanie oprogramowania DataWalk i świadczenia klientom usług powiązanych, pomniejszonych o koszty poniesione przez Spółkę Zależną w zakresie działalności marketingowej, dystrybucji sublicencji oraz świadczenia usług (w tym koszty ogólne i administracyjne, z wyłączeniem kosztów finansowych), w takiej wysokości, która zapewni Spółce Zależnej marżę taka jak byłaby ustalona na zasadach rynkowych, obecnie określoną na poziomie 3%. Poziom marży zostanie zweryfikowany w 2018 r.

W przypadku, w którym Spółka Zależna wygeneruje przychód ze sprzedaży sublicencji czy z usług powiązanych, ale wartość wynagrodzenia dla Emitenta w danym okresie rozliczeniowym obliczona zgodnie z mechanizmem opisanym powyżej przyjmie wartość ujemną, czyli gdy koszty ogólne i administracyjne (z wyłączeniem kosztów finansowych) będą wyższe niż przychody ze sprzedaży sublicencji i usług powiązanych, wówczas Spółka Zależna nie będzie zobowiązana do zapłaty jakichkolwiek opłat licencyjnych na rzecz Emitenta. Zamiast tego Emitent zapłaci Spółce Zależnej opłatę marketingową, w wysokości, która zapewni jej marżę na poziomie 3%.

W okresach, w których Spółka Zależna nie będzie generowała przychodów ze sprzedaży sublicencji na użytkowanie oprogramowania DataWalk lub ze świadczenia klientom usług powiązanych, wówczas Emitent zapłaci Spółce Zależnej opłatę marketingową w wysokości, która zostanie obliczona w taki sposób, aby pokryć koszty ogólne i administracyjne działalności, z wyłączeniem kosztów finansowych, plus marża określona na poziomie 3%.

Aby zapewnić organizacyjną efektywność działań związanych z sublicencją, Spółka Zależna i Emitent opracowały ogólną procedurę ładu korporacyjnego dla ich rozliczeń oraz schemat nadzoru. Spółka Zależna planuje i prowadzi działania sublicencyjne oprogramowania DataWalk we współpracy z przedstawicielami Spółki. Spółka Zależna określa również budżet związany z tymi działaniami. Planowanie odbywa się co najmniej raz w roku. Spółka Zależna jest zobowiązana do przedłożenia planu i budżetu działań do zatwierdzenia przez Emitenta przed rozpoczęciem kolejnego okresu planowania. Emitent ma prawo do dokonania zmiany, zaakceptowania częściowo lub w całości lub odrzucenia. W przypadku braku pełnego lub częściowego porozumienia, strony będą prowadziły działania mające na celu opracowanie optymalnego planu sprzedaży i budżetu wydatków na jego realizację.

Po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Spółka Zależna dostarczy Emitentowi raport o poniesionych kosztach i osiągniętych przychodach. Emitentowi przysługuje prawo ich weryfikacji.

Spółce Zależnej przysługuje licencja i prawo do używania nazw handlowych, znaków towarowych i znaków usług używanych przez Emitenta w odniesieniu do Systemu DataWalk wyłącznie w celu promowania, oznaczania i sublicencjonowania oprogramowania DataWalk zgodnie z warunkami umowy. Znaki mogą pojawiać się bez ograniczeń na stronie internetowej, materiałach sprzedażowych, reklamowych, informacyjnych. Strony mają prawo i możliwość wypowiedzenia umowy w dowolnej chwili po uprzednim pisemnym zawiadomieniu drugiej strony na 180 dni przed wypowiedzeniem. Każda ze stron ma prawo wypowiedzieć umowę za pisemnym zawiadomieniem, jeżeli: druga strona istotnie narusza swoje zobowiązania wynikające z umowy i nie naprawi takiego naruszenia w ramach 30 dni od otrzymania pisemnego zawiadomienia od strony.

Umowa podlega i będzie interpretowana zgodnie z polskim prawem. Każdy spór powstały na podstawie umowy podlega wyłącznej jurysdykcji i właściwości polskich sądów, według siedziby Emitenta.

Memorandum z The Northern Virginia Gang Task Force

Memorandum of understanding („Memorandum”) zawarte zostało w dniu 14 września 2018 r. pomiędzy Spółką Zależną a The Northern Virginia Gang Task Force („NVRGTF”), instytucją bezpieczeństwa publicznego w stanie Wirginia w USA. Memorandum obejmuje sprzedaż i usługi wdrożenia oraz licencji platformy analitycznej DataWalk („System”). Zgodnie z postanowieniami Memorandum NVRGTF otrzyma licencję, obsługę techniczną i szkolenia, a w kolejnych latach będzie ponosiła koszty obsługi Systemu oraz ewentualnych dodatkowych usług.

Ponieważ pierwsze referencje na rynku amerykańskim są krytyczne i wskazane jako cel związany z finalizacją etapu 2 rozwoju Grupy, umowy nie przewidują znaczących przychodów w pierwszych miesiącach współpracy z klientem, tym samym minimalizowane są koszty licencyjne celem szybkiego rozpoczęcia projektu i zakończenia wdrożenia. W kolejnych okresach klient zobowiązuje się do pokrywania kosztów licencyjnych i ewentualnych usług, szacowany potencjał przychodowy może oscylować pomiędzy 50 a 150 tysięcy USD rocznie.

Spółka uznaje Memorandum za istotną umowę, ponieważ współpraca może mieć pozytywny wpływ na przyszłą sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta z uwagi na fakt, że doprowadzi to do pierwszego produkcyjnego wykorzystania Systemu w Stanach Zjednoczonych.

Memorandum z Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area

Memorandum of understanding („**Memorandum**”) zawarte zostało w dniu 5 października 2018 r. pomiędzy Spółką Zależną a Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area („**HIDTA**”) instytucją bezpieczeństwa publicznego operującą w stanach Pensylwania, New Jersey i Delaware w USA. Memorandum obejmuje sprzedaż i usługi wdrożenia oraz licencji platformy analitycznej DataWalk („**System**”). Zgodnie z postanowieniami Memorandum HIDTA otrzyma licencję, obsługę techniczną i szkolenia, a w kolejnych latach będzie ponosiła koszty obsługi Systemu oraz ewentualnych dodatkowych usług.

Ponieważ pierwsze referencje na rynku amerykańskim są krytyczne i wskazane jako cel związany z finalizacją etapu 2 rozwoju Grupy, umowy nie przewidują znaczących przychodów w pierwszych miesiącach współpracy z klientem, tym samym minimalizowane są koszty licencyjne celem szybkiego rozpoczęcia projektu i zakończenia wdrożenia. W kolejnych okresach klient zobowiązuje się do pokrywania kosztów licencyjnych i ewentualnych usług, szacowany potencjał przychodowy może oscylować pomiędzy 50 a 150 tysięcy USD rocznie.

Spółka uznaje Memorandum za istotną umowę, ponieważ współpraca może mieć pozytywny wpływ na przyszłą sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Emitenta z uwagi na fakt, że doprowadzi to do kolejnego po NVRGTF produkcyjnego wykorzystania Systemu w Stanach Zjednoczonych.

Umowy na dofinansowanie projektów dotyczących ochrony własności przemysłowej zawarte z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 27 czerwca 2018 roku Emitent jako beneficjent zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („**Institucja Pośrednicząca**”) cztery umowy o dofinansowanie następujących projektów: (i) ochrona prawno-patentowa wynalazku: „Systemy i metody aplikowania ścieżek wyszukiwania niezależnie od kontekstu biznesowego dla dowolnego kontekstu”, (ii) ochrona prawna własności przemysłowej dla wynalazku: "Systemy i metody tworzenia ścieżek wyszukiwania opisujących operacje bazodanowe", (iii) ochrona prawno-patentowa wynalazku: „Systemy i metody zarządzania uprawnieniami dostępowymi do elementów bazy danych z wykorzystaniem reguł”, (iv) ochrona prawna własności przemysłowej dla wynalazku: "Systemy i metody oznaczania pojedynczą wartością wyników wielu analiz".

Pozyskane przez Emitenta środki z tytułu zawartych umów zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Emitenta. Na realizację każdego z czterech projektów Spółka otrzymała 361.150,00 zł, co oznacza, iż Emitent pozyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 1.444.600,00 zł. Całkowity koszt każdego z projektów wynosi 860.400,00 zł, tak więc otrzymana kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości. Dofinansowanie przekazywane jest beneficjentowi w formie refundacji poniesionych kosztów kwalifikowalnych.

Umowy określają zasady udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji każdego z projektów oraz prawa i obowiązki stron związane z ich realizacją. Emitent zobowiązał się do realizacji projektów, w zakresie określonym w harmonogramie rzeczowo-finansowym. Emitent nie może od dnia rozpoczęcia okresu kwalifikowalności kosztów oraz przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektów, przenosić na inny podmiot praw, obowiązków lub wierzytelności wynikających z umowy, bez zgody Instytucji Pośredniczącej.

Dofinansowanie wypłacane jest po ustanowieniu i wniesieniu przez beneficjenta zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów. Beneficjent na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektów ustanawia zabezpieczenie w formie weksla in blanco, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Instytucję Pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.

Beneficjent zobowiązuje się do zrealizowania projektów w okresie kwalifikowalności kosztów projektów, który kończy się w dniu 31 grudnia 2023 r. W przypadku wycofania przez Beneficjenta zgłoszenia o objęcie ochroną wynalazku, wzoru użytkowego lub wzoru przemysłowego, odpowiednie umowy o dofinansowanie ulegają rozwiązaniu.

Każda z Umów może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie i musi zawierać przyczyny rozwiązania umowy. Instytucja Pośrednicząca może rozwiązać umowę m.in. w przypadku, gdy: (i) beneficjent nie rozpoczął realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od terminu określonego w umowie; (ii) beneficjent nie ustanowił lub nie wniósł w określonym terminie zabezpieczenia lub dodatkowego zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy, (iii) beneficjent nie osiągnął celu projektu określonego we wniosku o

dofinansowanie; (iv) beneficjent zaprzestał realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa; (v) brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych w harmonogramie rzeczowo-finansowym projektu; (vi) w celu uzyskania dofinansowania, na etapie realizacji projektu beneficjent przedstawił fałszywe lub niepełne oświadczenia lub dokumenty; (vii) beneficjent odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych lub rekomendacji we wskazanym terminie; (viii) beneficjent zaprzestał prowadzenia działalności związanej z projektem, zostało wszczęte wobec niego postępowanie likwidacyjne lub restrukturyzacyjne lub pozostaje pod zarządem komisyjnym; (ix) beneficjent nie dokonuje promocji projektu w sposób określony w umowie.

W przypadku rozwiązania umowy, beneficjent zobowiązany jest do zwrotu całości otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy beneficjenta do dnia ich zwrotu oraz z odsetkami bankowymi narosłymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki, w terminie 14 dni od dnia rozwiązania umowy.

Strony mogą dokonać zmiany umowy zgodnymi oświadczeniami woli w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Umowa na dofinansowanie zawarta z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju

W dniu 1 października 2018 roku Emitent jako beneficjent zawarł z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („Instytucja Pośrednicząca”) umowę na dofinansowanie projektu w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020: „Rozwój systemu analitycznego wykorzystującego zaawansowane możliwości integracji i analizy dużych zbiorów danych do wykrywania niektórych kategorii zorganizowanych grup przestępczych stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa publicznego”. Podpisana umowa formalizuje zasady przyznanego dofinansowania, które wynieść ma łącznie 4.169.516,28 zł. Całkowity koszt projektu oszacowany został na 6.549.630,90 zł. Kwota dofinansowania projektu stanowi ok. 64% całkowitej jego wartości. Dofinansowanie przekazywane jest beneficjentowi w formie refundacji poniesionych kosztów kwalifikowalnych.

Umowa określa zasady udzielenia przez Instytucję Pośredniczącą dofinansowania realizacji projektu oraz prawa i obowiązki stron związane z ich realizacją. Beneficjent jest zobowiązany do osiągnięcia założonych celów i wskaźników określonych we wniosku o dofinansowanie oraz do realizacji pełnego zakresu rzeczowego projektu oraz do wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych, albo prac rozwojowych w okresie trzech lat od zakończenia realizacji Projektu.

Emitent nie może od dnia rozpoczęcia okresu kwalifikowalności kosztów oraz przez okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektów, przenosić na inny podmiot praw, obowiązków lub wierzytelności wynikających z umowy, bez zgody Instytucji Pośredniczącej.

Dofinansowanie wypłacane jest po ustanowieniu i wniesieniu przez beneficjenta zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań wynikających z umów. Beneficjent na okres realizacji projektu oraz na okres 3 lat od dnia zakończenia realizacji projektów ustanawia zabezpieczenie w formie weksla in blanco, opatrzonego klauzulą „nie na zlecenie” z podpisem notarialnie poświadczonym albo złożonym w obecności osoby upoważnionej przez Instytucję Pośredniczącą wraz z deklaracją wekslową.

Beneficjent zobowiązuje się do zrealizowania projektów w okresie kwalifikowalności kosztów projektów, który kończy się w dniu 30 listopada 2020 r.

Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze Stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia. Wypowiedzenie następuje na piśmie i musi zawierać przyczyny rozwiązania umowy. Instytucja Pośrednicząca może wstrzymać dofinansowanie lub rozwiązać Umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia w szczególności w przypadku, gdy: (i) beneficjent odmawia poddania się kontroli lub utrudnia jej przeprowadzanie lub nie wykonuje zaleceń pokontrolnych we wskazanym terminie, (ii) beneficjent dokonał zmian prawno-organizacyjnych zagrażających realizacji umowy lub nie poinformował Instytucji Pośredniczącej o zamiarze dokonania zmian prawno-organizacyjnych w jego statusie, które mogą mieć negatywny wpływ na realizację projektu lub osiągnięcie celów projektu, (iii) beneficjent nie przedłożył wniosku o płatność lub raportu w terminie, (iv) beneficjent nie złożył informacji i wyjaśnień na temat realizacji projektu lub nie przedłożył dokumentów, (v) beneficjent nie dokonuje promocji projektu w sposób określony w umowie, (vi) wystąpi siła wyższa. Ponadto, Instytucja Pośrednicząca może wstrzymać dofinansowanie lub rozwiązać Umowę ze skutkiem natychmiastowym, w przypadku, gdy m.in.: (i) beneficjent odmawia poddania się wizycie monitoringowej lub utrudnia jej przeprowadzenie lub w wyniku wizyty monitoringowej stwierdzono nieprawidłowość w projekcie, (ii) beneficjent nie rozpoczął realizacji projektu przez okres dłuższy niż 3 miesiące od ustalonej daty rozpoczęcia realizacji projektu, (iii) beneficjent zaprzestał realizacji projektu lub realizuje go w sposób sprzeczny z umową lub z naruszeniem prawa, (iv) brak jest postępów w realizacji projektu w stosunku do terminów określonych we wniosku o dofinansowanie, co sprawia, że można mieć uzasadnione przypuszczenia, że projekt nie zostanie zrealizowany w całości lub jego cel nie zostanie osiągnięty, (v) beneficjent dopuścił się nieprawidłowości oraz nie usunął ich przyczyn i efektów w terminie wskazanym przez

podmiot dokonujący kontroli, (vi) beneficjent nie ustanowił lub nie wniósł w określonym terminie i w formie określonej przez Instytucję Pośredniczącą, zabezpieczenia należytego wykonania zobowiązań, (vii) beneficjent wykorzystał dofinansowanie niezgodnie z przeznaczeniem, pobrał dofinansowanie nienależnie lub w nadmiernej wysokości.

W przypadku rozwiązania umowy, beneficjent zobowiązany jest do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonymi od dnia przekazania środków na rachunek bankowy beneficjenta do dnia ich zwrotu oraz z odsetkami bankowymi narosłymi od dofinansowania przekazanego w formie zaliczki, w terminie 14 dni od dnia rozwiązania umowy.

Strony mogą dokonać zmiany umowy zgodnymi oświadczeniami woli w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

9.13. Istotne rzeczowe aktywa trwałe

Nieruchomości

Spółka nie jest właścicielem nieruchomości. Nieruchomość na terenie, której Spółka ma swoją siedzibę jest przedmiotem umowy najmu. Umowa najmu zawarta została 22 marca 2017 r. pomiędzy Emitentem a IMN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem najmu jest powierzchnia o łącznie 850 m². Czynsz najmu za przedmiot najmu płatny jest miesięcznie z góry za każdy miesiąc. Oprócz czynszu Emitent zobowiązany jest do ponoszenia standardowych opłat dodatkowych za pobór energii elektrycznej, pobór wody ciepłej i zimnej oraz za administrowanie i zarządzanie budynkiem. Zabezpieczenie wykonania zobowiązań finansowych Emitenta z tytułu umowy najmu stanowi kaucja wynosząca 70.000,- zł (słownie: siedemdziesiąt tysięcy złotych). Umowa zawarta została do 30 czerwca 2019 r. W przypadku niezłożenia przez najemcę do 31 marca 2019 r. oświadczenia o nieprzedłużeniu umowy, umowa ulegnie automatycznemu przekształceniu w umowę na czas nieokreślony, która może być wypowiedziana przez każdą ze stron umowy z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia, ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego.

9.14. Ochrona środowiska

Z uwagi na prowadzoną działalność Emitent nie identyfikuje zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Grupę rzeczowych aktywów trwałych.

9.15. Własność intelektualna

System DataWalk wykorzystuje wiele różnych bibliotek programistycznych lub obcych elementów kodu, zarówno w procesie jego produkcji, rozwoju i jako element działającego systemu. Przedmioty praw własności intelektualnej wykorzystywane przez Spółkę dzielą się na:

1. komponenty typu opensource, czyli takie, z których korzystanie bezpłatnie umożliwiają warunki licencyjne. Aktualnie Emitent wykorzystuje ok 30 typów licencji opensource.
2. liczne komponenty/oprogramowanie, w tym:
 - a. Systemy operacyjne (np. Windows);
 - b. Oprogramowanie komputerowe wspierające, takie jak pakiety Microsoft Office, środowisko Aplikacje Google, systemy szyfrujące, oprogramowanie techniczne np. środowiska powiązane z językiem SQL i zarządzaniem skryptami, czy też oprogramowanie klasy workflow. Wszystkie wymienione oprogramowania są standardowymi i komercyjnymi komponentami pracy.
3. komponenty płatne, wśród których koszt większy niż \$200 rocznie per stanowisko generują:
 - a. Licencje Progress, Progress Software_License Agreement
 - b. Licencje na bibliotekę KeyLines, dostarczaną przez Cambridge Intelligence Ltd,;
 - c. Umowa OEM na bazę Vertica (podpisana z HP i jej późniejszym następcą prawnym: Micro Focus).

Kluczowe umowy licencyjne, na biblioteki programistyczne lub obce elementy kodu wykorzystywane przez Emitenta:

Licencje Progress, Progress Software_License Agreement

Umowa licencyjna na dystrybucję oprogramowania zawarta 16.11.2016 z Progress Software Corporation. Na podstawie umowy Progress Software Corporation udziela Spółce niewyłącznej licencji na używanie produktów Progress OpenAccess Development w celu tworzenia produktów Progress OpenAccess Run-Time na użytek produktów Spółki i ich dystrybucji, jak również zapewnia utrzymanie i wsparcie w zakresie produktów Progress OpenAccess. Umowa zawarta pod prawem Massachusetts

Licencje na bibliotekę KeyLines, dostarczaną przez Cambridge Intelligence Ltd,;

Umowa licencyjna i umowa serwisowa zawarta 23.09.2015 z Cambridge Intelligence Ltd. Na podstawie umowy Cambridge Intelligence Ltd. udzielił Spółce niewyłącznej licencji na używanie oprogramowania KeyLines w celu jego integracji w dystrybuowanych przez Spółkę produktach, wraz z usługami utrzymania i wsparcia licencjonowanego oprogramowania. Umowa zawarta na 3 lat od dnia jej podpisania. Umowa zawarta pod prawem Anglii i Walii.

Umowa OEM na bazę Vertica

Umowa zawarta dnia 19 lipca 2017 r. pomiędzy Spółką Zależną a EntIT Software LLC spółką zależną od Micro Focus International plc. Przedmiotem umowy jest udzielenie licencji na rzecz Spółki Zależnej, (i) licencji na dystrybucję niewyłącznej, nieprzenaszalnej, światowej licencja na kopiowanie (reprodukcję) i dystrybucję, bezpośrednio i pośrednio poprzez dystrybutorów i sprzedawców, oraz na sublicencjonowanie do użytkowników końcowych, (ii) licencji na użytek wewnętrzny, reprodukcję oraz demonstrację produktów licencjonowanych w celach rozwojowych, testowych, szkoleniowych oraz wspomagających produkty rozszerzone oraz (iii) licencji demonstracyjnej. Umowa przewiduje ograniczenia licencyjne w tym zakaz modyfikacji, dekompilacji lub tworzenia produktów pochodnych, chyba że ustawowo jest to dozwolone.

Umowa podlega prawu kraju, w którym znajduje się EntIT lub podmiot stowarzyszony EntIT akceptujący porządek prawny jurysdykcji, któremu podlegają sądy tego regionu, jednak EntIT lub jego podmiot stowarzyszony może wnieść pozew o zapłatę w kraju, w którym znajduje się licencjobiorca składający zamówienie. Roszczenia powstające lub powstałe w Stanach Zjednoczonych będą podlegać prawu stanu, w którym siedzibę ma jednostka stowarzyszona w USA, z wyłączeniem zasad dotyczących wyboru i konfliktu praw

W styczniu 2018 r. strony umowy zawarły aneks do umowy przewidujący, że Spółka Zależna będąca licencjobiorcą może udzielać sublicencji na prawa przyznane zgodnie z postanowieniami umowy podmiotom z grupy Spółki Zależnej w tym Emitentowi. Spółka Zależna może sublicencjonować prawa przyznane zgodnie z Umową na rzecz podmiotów powiązanych, zgodnie z warunkami Umowy, pod warunkiem, że będzie odpowiedzialna i bezpośrednio odpowiedzialna względem ENTIT(a) za każde takie wykorzystanie.

Na Datę Prospektu Spółka nie jest uzależniona od zewnętrznych patentów, licencji, wzorów użytkowych, przemysłowych.

Patenty

Rozpoczęte procedury uzyskiwania patentów, tj. wnioski złożone oraz zgłoszone w międzynarodowej procedurze PCT (The Patent Cooperation Treaty), zaowocowały przyznaniem Spółce świadectw/certyfikatów patentowych. Oznacza to, iż Spółka, jako jedyny podmiot uprawniony z patentów, posiada prawo wyłącznego korzystania z tych wynalazków w sposób zarobkowy na obszarach chronionych.

Spółka uzyskała zabezpieczenie własności intelektualnej dla poniżej opisanych wynalazków, Spółka również proceduje uzyskanie ochrony patentowej dla wynalazków określonych w pkt 1 i 3 na terenie UE

LP.	NAZWA WYNALAZKU	NUMER REJESTRACJI	URZĄD REJESTRACJI	UPRAWNIONY	WYNALAZCA	STATUS	PAŃSTWA DEDYKOWANE
1	Computer implemented method for creating database structures without knowledge on functioning of relational database system Realizowany przy pomocy komputera sposób tworzenia struktur bazodanowych bez wiedzy o funkcjonowaniu relacyjnych baza danych	9,747,312	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A. (dawniej PILAB S.A.)	Krzysztof Piecko	Patent udzielony (29.08.2017)	Stany Zjednoczone Ameryki

2	Computer-implemented method for improving query execution in relational databases normalized at level 4 and above Realizowany przy pomocy komputera sposób usprawnienia wykonywania zapytań w relacyjnych bazach danych znormalizowanych na poziomie 4 i powyżej	2 843 567	European Patent Office (EPO)	DATAWALK S.A. (dawniej PILAB S.A.)	Krystian Piećko	Patent udzielony (10.05.2017)	Albania, Belgia, Cypr, Niemcy, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania, Węgry, Irlandia, Włochy, Luksemburg, Macedonia, Malta, Polska, Portugalia, Turcja
3	Computer implemented method for storing unlimited amount of data as a mind map in relational database systems	10,002,143	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A. (dawniej PILAB S.A.)	Krystian Piećko	Patent udzielony (19.06.2018)	Stany Zjednoczone Ameryki
4	Computer-implemented method for improving query execution in relational databases normalized at level 4 and above Realizowany przy pomocy komputera sposób usprawnienia wykonywania zapytań w relacyjnych bazach danych znormalizowanych na poziomie 4 i powyżej	10,095,743	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A. (dawniej PILAB S.A.)	Krystian Piećko	Patent udzielony (09.10.2018)	Stany Zjednoczone Ameryk

Poniżej w tabeli wskazano informacje na temat procesów, co, do których Emitent rozpoczął działania mające na celu otrzymanie ochrony patentowej przez Emitenta przed Urzędem Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (USPTO - United States Patent and Trademark Office).

LP.	NAZWA WYNAŁAZKU	DATA WNIOSKU	URZĄD REJESTRACJI	UPRAWNIONY	WYNAŁAZCA	PAŃSTWA DEDYKOWANE
1	Database hierarchy-independent data drilling Analizowanie danych niezależne od hierarchii bazodanowych	26 czerwca 2014	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko	Stany Zjednoczone Ameryki
2	Systems and methods for determining database permissions Systemy i metody zarządzania uprawnieniami dostępowymi	29 grudnia 2017	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko	Stany Zjednoczone Ameryki

	do elementów bazy danych z wykorzystaniem reguł					
3	Systems and methods for combining data analyses / Systemy i metody oznaczania pojedynczą wartością wyników wielu analiz	28 grudnia 2017	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko Bartosz Kolasa	Stany Zjednoczone Ameryki
4	Systems and methods for querying databases using interactive search paths / Systemy i metody tworzenia ścieżek wyszukiwania opisujących operacje bazodanowe	6 grudnia 2017	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko	Stany Zjednoczone Ameryki
5	Systems and methods for context-independent database search paths / Systemy i metody aplikowania ścieżek wyszukiwania niezależnie od kontekstu biznesowego dla dowolnego kontekstu	29 grudnia 2017	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko Bartosz Kolasa Robert Pluciński	Stany Zjednoczone Ameryki
6	Computer-implemented method for creating database structures without knowledge on functioning of relational database system Realizowany przy pomocy komputera sposób tworzenia struktur bazodanowych bez wiedzy o funkcjonowaniu relacyjnych baza danych	13 lipca 2017	United States Patent and Trademark Office (USPTO)	DATAWALK S.A.	Krystian Piećko	Stany Zjednoczone Ameryki

W dniu 22 czerwca 2018 r. Emitenta zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie cztery umowy o dofinansowanie projektów w ramach poddziałania 2.3.4 POIR. Zawarte umowy obejmują refinansowanie projektów wskazanych w tabeli powyżej o numerach 3, 4, 5 i 6. Spółka wnioskuje o dofinansowanie w procedury w zakresie przygotowania i złożenia tymczasowego zgłoszenia patentowego do USPTO, przygotowania i złożenia zgłoszenia patentowego w trybie PCT oraz przeprowadzenia procedury narodowej w trybie PCT w USA i Europie. Umowy zostały szczegółowo opisane w pkt 9.12 Prospektu.

Znaki towarowe

Równoległe z postępowaniem mającym na celu objęcie ochroną własności intelektualnej patentów, Spółka powzięła stosowne działania mające na celu zarejestrowanie znaków towarowych w procedurze unijnej w EUIPO. Emitent w dniu 14 sierpnia 2018 r. złożył zgłoszenie znaku towarowego Unii Europejskiej oraz w dniu 16 sierpnia 2018 r. wnioski o rejestrację znaku (rejestracja znaku słownego „DATAWALK”) przed Urzędem Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych (USPTO - United States Patent and Trademark Office). W dniu 4 grudnia 2018 roku Spółka uzyskała ochronę znaku towarowego Unii Europejskiej (znaku słownego) „DATAWALK” – numer 017942619.

Ponadto Grupa korzysta ze znaku towarowego graficznego - logotypu:



do którego Emitent nabył prawa na podstawie umowy o wykonanie logotypu zawartej w dniu 4 stycznia 2016 r. Z chwilą wydania znaku wykonawca logotypu przeniósł na Spółkę wyłączne autorskie prawa majątkowe do rozporządzania i korzystania z logotypu, w całości lub w części na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami w najszerszym możliwym zakresie na polach eksploatacyjnych wskazanych w umowie.

Domeny internetowe

Spółka w swojej działalności korzysta z domeny internetowej [www\[kropka\]datawalk.com](http://www[kropka]datawalk.com) oraz [www\[kropka\]datawalk.pl](http://www[kropka]datawalk.pl). Wszystkie wskazane domeny są własnością Emitenta. Spółka nabyła prawo własności do domeny [www\[kropka\]datawalk.com](http://www[kropka]datawalk.com) w dniu 14 sierpnia 2018 r.

9.16. Kwestie regulacyjne

Podmioty z Grupy nie prowadzą działalności regulowanej.

9.17. Ubezpieczenia

Emitent posiada Polisę Ubezpieczeniową odpowiedzialności cywilnej członków władz Spółek nr 000-17-444-05933088 zawartą z TUIR Allianz Polska S.A. Okres ubezpieczenia od 3 września 2017 r. do 2 września 2018 r. Suma gwarancyjna 5.000.000,- zł (słownie: pięć milionów złotych). Suma gwarancyjna dla nadwyżkowych kosztów obrony 1.000.000,- zł (słownie jeden milion złotych). Ubezpieczenie nadwyżkowe członków rady nadzorczej 1.000.000,- zł (słownie: jeden milion złotych).

Emitent posiada Polisę Ubezpieczeniową Szkód Powstałych w Następstwie Roszczeń z Tytułu Odpowiedzialności Zawodowej Konsultantów Komputerowych nr 4236300032 zawartą z Colonnade Insurance S.A. działającą w Polsce przez Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce. Polisa została zawarta na okres ubezpieczenia od 12 sierpnia 2018 r. do 11 sierpnia 2019 r. Limit sumy ubezpieczenia wynosi 5.000.000,- zł, (słownie: pięć milionów złotych) na każde roszczenie w rocznym agregacie, przy udziale dla każdego roszczenia w wysokości 5.000,- zł (słownie: pięć tysięcy złotych) na każde roszczenie, podwyższony dla roszczeń wnoszonych na terenie lub pod jurysdykcją USA i Kanady do USD 50.000,00 na każde roszczenie. Dodatkowe świadczenia objęte polisą: wymiana danych komputerowych i dokumentów, odszkodowanie za udział w czynnościach sądowych, prawa własności intelektualnej, nieuczciwość pracowników, zniestawienie i zniewaga.

Emitent posiada Polisę Ubezpieczenia Hestia Biznes nr 903012643839 obejmującą ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej, ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk, ubezpieczenie szyb i innych przedmiotów od stłuczenia lub pęknięcia, a także ubezpieczenie sprzętu elektronicznego.

Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej – okres ubezpieczenia od 1 czerwca 2018 r. do 31 maja 2019 r. suma gwarancyjna 1.000.000, PLN. Zakres ubezpieczenia rozszerzono o klauzule: włączenia szkód powstałych poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przy limicie odpowiedzialności 1.000.000 PLN, włączenie szkód w rzeczach ruchomych osób trzecich, z których osoby objęte ubezpieczeniem korzystały na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu, użyczenia lub innego pokrewnego stosunku prawnego przy limicie odpowiedzialności 50.000,- PLN, włączenie szkód na osobie wyrządzonych pracownikom limit odpowiedzialności 1.000.000,- PLN.

Ubezpieczona lokalizacja : ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław. Okres ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk od 1 czerwca 2018 r. do 31 maja 2019 r. Zakres ubezpieczenia rozszerzony o ryzyko powodzi. Ubezpieczeniu podlegają: wartości pieniężne maszyny, urządzenia i wyposażenie poza sprzętem elektronicznym, nakłady inwestycyjne, wartości pieniężne w lokalu od kradzieży z włamaniem, kasy stalowe i kasy fiskalne, wartości pieniężne od rabunku w lokalu.

Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego rozszerzono o ryzyko powodzi. Okres ubezpieczenia 1 czerwca 2018 r. do 31 maja 2019 r.

W opinii Zarządu Emitent, co do zasady, posiada adekwatną ochronę ubezpieczeniową zgodną z praktyką innych podmiotów prowadzących działalność na tym samym lub podobnym rynku, co Spółka.

9.18. Postępowania sądowe, administracyjne i arbitrażowe

Na Datę Prospektu, nie toczy się lub w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających Datę Prospektu nie toczyło się jakiegokolwiek postępowanie, które samodzielnie może mieć lub miało istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki, w tym postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe lub arbitrażowe.

Spółka nie jest stroną jakichkolwiek sporów zbiorowych, a także w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie weszła w żaden spór dotyczący istotnych praw własności intelektualnej posiadanych lub wykorzystywanych przez Spółkę.

Ponadto, na Datę Prospektu Emitent nie posiada wiedzy na temat jakichkolwiek postępowań, które mogą wystąpić i mieć istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki, w tym postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych.

9.19. Pracownicy

Na Datę Prospektu Grupa zatrudnia i współpracuje – na podstawie różnych stosunków prawnych – łącznie z 57 osobami (w tym trzech członkowie Zarządu Emitenta wykonujący swoje funkcje również na podstawie powołania).

W tabeli przedstawiono informacje na temat liczby osób zatrudnionych przez Grupę i współpracujących z Grupą (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy, członkowie Zarządu zatrudnieni są na ¼ etatu) na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych jako średnia na koniec każdego z okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu (wyczenie średniego zatrudnienia dla Grupy polegało na określeniu dla każdego podmiotu zatrudnienia za dany miesiąc w okresie, a następnie wyciągnięcie średniej arytmetycznej dla całego okresu i zaokrąglenie wyniku od 0,5 w górę, poniżej 0,5 w dół, następnie osiągnięte

wyniki zostały zsumowane i dały rezultat dla całej Grupy; metoda ta została przyjęta dla wszystkich tabel w tym punkcie).

Data	Umowa o pracę	Umowa cywilnoprawna	Ogółem
Na Datę Prospektu	19	5	24
31 grudnia 2017 r.	16	11	27
31 grudnia 2016 r.	15	18	33

Źródło: Emitent

W tabeli przedstawiono informacje na temat liczby osób współpracujących z Grupą na podstawie umów b2b (umów zawartych z przedsiębiorcami) jako średnia na koniec każdego z okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz na Datę Prospektu.

Stała współpraca w ramach b2b	
Na Datę Prospektu	33
31 grudnia 2017 r.	33
31 grudnia 2016 r.	31

Źródło: Emitent

W tabeli wskazano zatrudnienie w Grupie w tym umowy o pracę, umowy cywilnoprawne oraz współpraca b2b (na podstawie umów zawartych z przedsiębiorcami) w podziale na podstawowe kategorie działalności jako średnia w przeliczeniu na osoby.

Dział	W roku					
	Na Datę Prospektu		2017		2016	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Pracownicy techniczni	38	66,7	42	70,0	46	71,9
HR	1	1,8	0	0,0	1	1,6
Administracja	4	7,0	5	8,3	5	7,8
Kadra kierownicza	8	14,0	8	13,3	7	10,9
Zarząd	6	10,5	5	8,3	5	7,8
RAZEM:	57	100	60	100	64	100

Źródło: Emitent

Ustalenia odnośnie uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

W Spółce obowiązuje Program Motywacyjny, który zakłada – pod określonymi warunkami – nabycie przez kluczowych członków zespołu Emitenta akcji Spółki. W Programie Motywacyjnym uczestniczyli również Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej. W latach 2013 – 2017 Emitent zawarł z uczestnikami Programu Motywacyjnego umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym (Umowy Uczestnictwa). Zgodnie z zawartymi Umowami Uczestnictwa Program Motywacyjny obowiązuje do 31 grudnia 2019 r. Na Datę Prospektu istnieją osoby, które zawarły Umowy Uczestnictwa i w przypadku realizacji warunku określonego w zawartych umowach, przysługiwać im będzie w latach 2018 - 2019 prawo objęcia akcji Spółki. Z uwagi na zobowiązania Spółki wynikające z zawartych umów Statut Spółki przewiduje upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd uprawniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, które zgodnie ze Statutem przeznaczone mają być na realizację Programu Motywacyjnego Szczegóły upoważnienia zostały określone w pkt 11.3 Prospektu w części dotyczącej kapitału docelowego. Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczą w Programie Motywacyjnym.

Osoby Uprawnione, zgodnie z zawartymi Umowami Uczestnictwa nabywają prawo objęcia akcji jeśli zostaną spełnione indywidualnie określone warunki, weryfikowane przez Zarząd, poprzez weryfikację spełnienia list kwartalnych w okresie rozliczeniowym wskazanym w każdej Umowie Uczestnictwa. Uczestnicy Programu Motywacyjnego w przypadku spełnienia warunków koniecznych nabywają prawo do objęcia akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda, które zgodnie z Umową Uczestnictwa Spółka zobowiązana jest wyemitować w ramach kapitału docelowego, na podstawie upoważnienia udzielonego w § 6a ust.1 Statutu Spółki w treści określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Osoba Uprawniona, w przypadku spełnienia warunku koniecznego, ma prawo objęcia akcji Spółki, jeżeli:

1. w dniu złożenia deklaracji o zamiarze nabycia akcji pozostaje ze Spółką w stosunku prawnym (rozumianym, jako stosunek prawny wynikający z umowy o pracę, umowy zlecenia, lub innej umowy cywilnoprawnej albo z powołania do pełnienia określonej funkcji w organach Spółki),
2. do dnia złożenia deklaracji nie naruszyła zasad poufności wobec tajemnic handlowych i technologicznych Spółki lub nie naruszyła zawartej ze Spółką umowy o zachowaniu poufności. Przez naruszenie zasad poufności rozumie się również brak reakcji na takie naruszenie lub wyciek poufnych informacji ze Spółki i niepoinformowanie Zarządu Spółki o tym fakcie. W wypadku naruszenia zasad poufności Osobie

Uprawnionej nie zostaną zaoferowane akcje, nawet w wypadku spełnienia danego warunku koniecznego.

W przypadku, zmian właścicielskich skutkujących niemożliwością realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z zawartych Umów Uczestnictwa, w szczególności w przypadku niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie udzielenia Zarządowi upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego po wygaśnięciu upoważnienia obowiązującego w dniu zawarcia Umowy Uczestnictwa, Spółka poinformuje o tym Osobę Uprawnioną z odpowiednim wyprzedzeniem przedstawiając warunki kontynuacji uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na warunkach możliwie najbardziej zbliżonych do warunków Umowy Uczestnictwa, a Osoba Uprawniona zobowiązuje się do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych (z zawarciem nowej umowy włącznie) niezbędnych do kontynuacji uczestnictwa w Programie Motywacyjnym na takich warunkach. W dniu 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 25 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części. Informacje na temat aktualnego brzmienia Statutu w zakresie upoważnienia Zarządu w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego zostały opisane w pkt 11.3 Prospektu.

Po upływie okresu rozliczeniowego określonego w Umowie Uczestnictwa Zarząd poinformuje pisemnie Osobę Uprawnioną o tym, czy właściwy warunek konieczny został spełniony oraz jaką, w związku z tym, liczbę akcji Spółki Osoba Uprawniona ma prawo objąć. Po otrzymaniu od Zarządu Spółki informacji, o spełnieniu warunku koniecznego Osoba Uprawniona ma prawo złożyć Spółce deklarację, w której zgłosi zamiar objęcia akcji.

Zarząd podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki na podstawie § 6a Statutu Spółki (lub innego postanowienia Statutu w tym przedmiocie), w celu umożliwienia objęcia akcji przez Osobę Uprawnioną w wysokości umożliwiającej realizację prawa do objęcia akcji przez Osobę Uprawnioną zgłoszonego w deklaracji oraz podejmie wszelkie niezbędne działania w celu umożliwienia objęcia przez Osobę Uprawnioną akcji.

Zgodnie z zawartymi Umowami Uczestnictwa Osoby Uprawnione zobowiązały się bezwarunkowo, że w okresie 24 miesięcy od objęcia akcji w ramach Programu nie obciążą, nie zastawią, nie zbędą ani w inny sposób nie przeniosą własności tych akcji (ani praw do Akcji, do czasu ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym), jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba że zgoda na taką czynność zostanie wyrażona przez Zarząd Spółki. W przypadku naruszenia przez Osobę Uprawnioną zobowiązania określonego w zdaniu poprzedzającym Osoba Uprawniona zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej stanowiącej iloczyn liczby akcji dotkniętych naruszeniem zobowiązania oraz dwukrotności wartości rynkowej akcji z dnia naruszenia, ustalonej według: a) kursu zamknięcia akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect albo innym alternatywnym systemie obrotu, z tego dnia (w przypadku braku kursu zamknięcia w tym dniu, z ostatniego dostępnego kursu zamknięcia) – w przypadku, gdy w dniu naruszenia Spółka jest notowana w alternatywnym systemie obrotu; lub b) kursu zamknięcia akcji Spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. albo innym rynku regulowanym z tego dnia (w przypadku braku kursu zamknięcia w tym dniu, z ostatniego dostępnego kursu zamknięcia) – w przypadku, gdy w dniu naruszenia Spółka jest notowana na tym rynku regulowanym.

W przypadku, gdy akcje emitowane w ramach Programu Motywacyjnego nie będą notowane na rynkach wskazanych powyżej Spółka może zażądać kary umownej w wysokości dwukrotności wartości rynkowej akcji z ostatniego dnia notowania przed dniem naruszenia, jeżeli od ostatniego notowania upłynęło nie więcej niż 3 miesiące lub w wysokości 500.000 (pięćset tysięcy) złotych, gdy naruszenie miało miejsce po tym okresie.

Ograniczenie zbywalności, nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd Spółki w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy.

Realizacja Programu Motywacyjnego w latach 2013-2015

W dniu 30 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki (Repertorium A numer 22033/2014). Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmieniło § 6a ust. 1 Statutu Spółki przyznając Zarządowi upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z przyjętą treścią Statutu Spółki Zarząd Spółki upoważniony został do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 130.000 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („kapitał docelowy”), na następujących zasadach: a. upoważnienie zostało udzielone do dnia trzydziestego czerwca dwa tysiące siedemnastego roku (30.06.2017 r.); b. akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne; c. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały; d. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone, e.

akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy, f. w odniesieniu do kwoty nie większej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500 000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela: i. osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki ii. Osoby Uprawnione zostaną związane ze Spółką umowami precyzującymi zasady objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego, iii. brak realizacji zadań wskazanych w ww. umowach skutkować będzie brakiem możliwości objęcia przez poszczególną Osobę Uprawnioną akcji w ramach Programu Motywacyjnego, iv. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy). v. emisja akcji w ramach Programu Motywacyjnego powiązana jest z podpisaniem przez Osoby Uprawnione umów typu lock-up, przewidujących przynajmniej 12-miesięczny zakaz sprzedaży obejmowanych akcji oraz ograniczenia w handlu tymi akcjami przez okres trwania stosunku zawodowego ze Spółką.

W dniu 9 kwietnia 2015 r. działając na podstawie upoważnienia przewidzianego w § 6a Statutu Spółki udzielonego Zarządowi Spółki przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2014 r. Emitenta podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Kalinowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną we Wrocławiu ul. Rynek 60, Repertorium A numer 36964/2015. Przywołaną Uchwałą Zarząd postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 52.850,00 zł (słownie: pięćdziesiąt dwa tysiące osiemset pięćdziesiąt złotych) z kwoty 200.700,00 zł (słownie: dwustu tysięcy siedmiuset złotych) do kwoty nie większej niż 253.550,00 zł (słownie: dwustu pięćdziesięciu trzech tysięcy pięciuset pięćdziesięciu złotych), w drodze emisji: 1) nie więcej niż 321.500 (słownie: trzystu dwudziestu jeden tysięcy pięciuset) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii H (Program Motywacyjny), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 321.500 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda; 2) nie więcej niż 207.000 (słownie: dwustu siedmiu tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii I (Kapitał Inwestorski), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 207.000 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości w odniesieniu do akcji serii H Spółki. Cena emisyjna akcji serii H Spółki emitowanych w ramach Programu Motywacyjnego akcji serii H za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej Spółki wyrażoną w formie uchwały nr 1 z dnia 7 kwietnia 2015 r. ustalona została na kwotę 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały nr 2 z dnia 7 kwietnia 2015 r. wyłączone zostało również w całości prawo poboru akcji serii H Spółki dotychczasowych akcjonariuszy.

Otwarcie subskrypcji akcji serii H nastąpiło w dniu 9 kwietnia 2015r., zamknięcie subskrypcji nastąpiło w dniu 14 kwietnia 2015 r. Akcje serii H obejmowane w ramach Programu Motywacyjnego zostały przydzielone 20 kwietnia 2015 r. W ramach oferty prywatnej, której celem była realizacja Programu Motywacyjnego objętych zostało 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii H były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Akcje serii H zostały w całości opłacone gotówką. Akcje serii H zostały przydzielone 14 osobom fizycznym, w tym członkom Zarządu Spółki i członkowi Rady Nadzorczej. W dniu 19 maja 2015 r. sąd rejestrowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Na Datę Prospektu wygasło ograniczenie zbycia akcji serii H przewidziane Statutem Spółki oraz zawartymi z Osobami Uprawnionymi Umowami Uczestnictwa. Część Osób Uprawnionych, które objęły akcje serii H zawarło kolejne umowy ograniczenia zbycia akcji, na Datę Prospektu umowy te dotyczą łącznie 29.500 (dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji serii H, które obejmują ograniczenie zbycia akcji serii H przez okres 12 miesięcy od dnia 11 maja 2018 r.

Realizacja Programu Motywacyjnego w latach 2015-2017

W dniu 29 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez udzielenie Zarządowi nowego upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego (Repertorium A numer 14689/2017), na podstawie której na zasadzie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 444 § 1 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło udzielić Zarządowi Spółki nowego upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i tym samym zmienić § 6a ust. 1 Statutu Spółki. Zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana przez sąd w dniu 8 września 2017 r. Zgodnie z przyjętą treścią Statutu Spółki Zarząd Spółki został upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 130.000 zł (sto trzydzieści tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, na następujących zasadach: a. upoważnienie zostało udzielone do dnia 29.06.2018 r.; b. akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne; c. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w

ramach upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały; d. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji wydawanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone, e. akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste dla ich posiadaczy, f. w odniesieniu do kwot nie większej niż 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela: i. Osobami Uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki ii. Osoby Uprawnione w celu objęcia akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach Programu Motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesiące od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy ,iii. brak realizacji zadań wskazanych w ww. umowach skutkować będzie brakiem możliwości objęcia przez poszczególną Osobę Uprawnioną akcji w ramach Programu Motywacyjnego,- iv. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy).

Zarząd Spółki działając na mocy uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w dniu 17 listopada 2017 r. podjął Uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki, objętej aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Tomasza Kalinowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną we Wrocławiu ul. Rynek 60, Repertorium A numer 29528/2017. Przywołaną Uchwałą Zarząd postanowił o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 67.500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kwoty 300.550,00 zł (słownie: trzysta tysięcy pięćset pięćdziesięciu złotych) do kwoty nie większej niż 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych), w drodze emisji: 1) nie więcej niż 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K (program motywacyjny), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 320.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. 2) nie więcej niż 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L (kapitał inwestorski), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 355.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Cenę emisyjną akcji serii K emitowanych w ramach kapitału docelowego, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 1/11/2017 z dnia 17 listopada 2017 r. Zarząd ustalił na 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale nr 4/11/2017 z dnia 17 listopada 2017 r. Zarząd pozbawił dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii K.

Umowy objęcia akcji serii K zostały zawarte pomiędzy Spółką a Osobami Uprawnionymi w dniach od 20 listopada 2017 roku do 24 listopada 2017 roku. W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej objętych zostało 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Akcje serii K były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję i pokryte zostały wkładem pieniężnym. W ramach emisji akcji serii K Emitent zawarł umowy objęcia akcji z 45 Osobami Uprawnionymi. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 21 grudnia 2017 r.

Osoby Uprawnione w celu objęcia akcji serii K Spółki w ramach Programu Motywacyjnego zawarły z Emitentem umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz umowy objęcia akcji, precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach Programu Motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesiące od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd Spółki w formie pisemnej na wniosek osoby uprawnionej lub z własnej inicjatywy. Jeżeli akcje będą notowane na rynku NewConnect lub GPW i będą zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej, to w celu zabezpieczenia ograniczenia zbywania akcji, osoba uprawniona ustanowi blokadę na akcjach. W terminie 7 dni od zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych Osoby Uprawnionej zobowiązana jest ona złożyć podmiotowi prowadzącemu rachunek pisemną dyspozycję ustanowienia blokady oraz wniosek o wydanie świadectwa depozytowego, które to świadectwo osoba uprawniona zobowiązana jest zgodnie przekazać Spółce. W przypadku naruszenia zobowiązania do niezbywania akcji, osoba uprawniona zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej stanowiącej iloczyn liczby akcji dotkniętych naruszeniem oraz dwukrotności wartości rynkowej akcji z dnia naruszenia, ustalonej na warunkach wskazanych w umowach. W przypadku gdy akcje nie będą notowane Spółka może zażądać kary umownej w wysokości dwukrotności wartości rynkowej akcji Spółki z ostatniego dnia notowania przed dniem naruszenia, jeżeli od ostatniego notowania upłynęło nie więcej niż 3 miesiące lub w wysokości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), gdy naruszenie miało miejsce po tym okresie. Kara umowna płatna będzie w terminie 30 dni od otrzymania wezwania od Spółki.

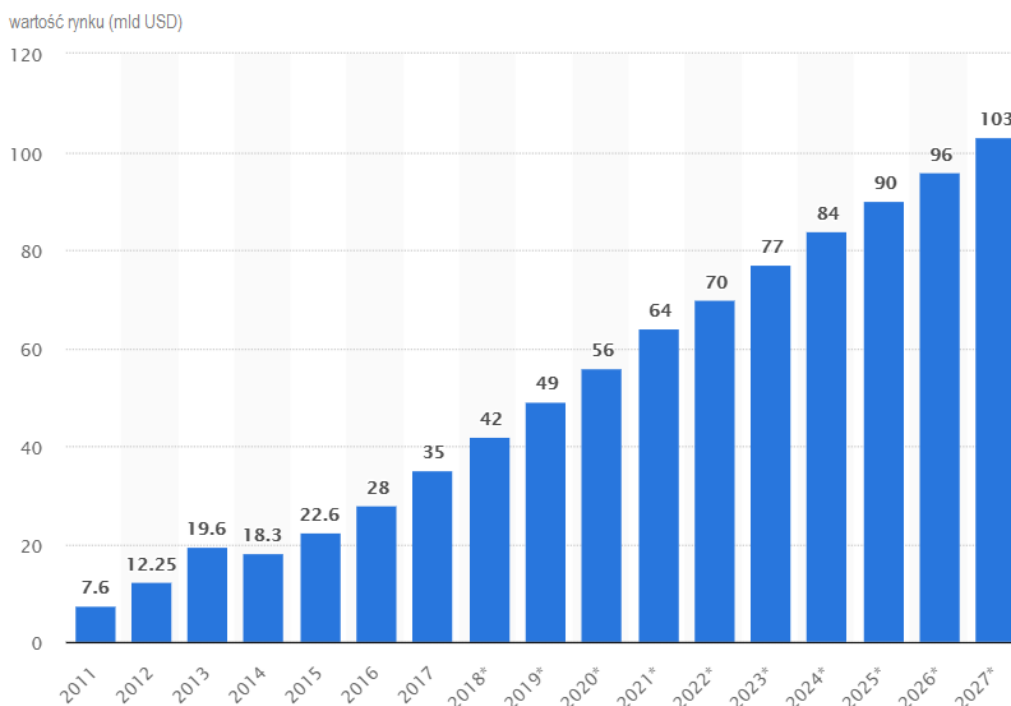
10. OTOCZENIE RYNKOWE

10.1. Rynek Big Data

Grupa działa w zakresie analizy sieci powiązań, a więc obszarze szeroko pojętego tzw. Big Data, tj. dziedziny zajmującej się pozyskiwaniem, gromadzeniem oraz przetwarzaniem i analizą dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych, których przetwarzanie i analiza są trudne, ale jednocześnie wartościowe, ponieważ mogą prowadzić do zdobycia nowej, wcześniej nieosiągalnej wiedzy. W zależności od branży i liczby przetwarzanych danych, analizowane są bazy zawierające dane wielkości tera- lub nawet petabajtów, co dotyczy głównie zastosowań w administracji rządowej oraz mediach społecznościowych. W zastosowaniach praktycznych, związanych np. z analizą zdarzeń gospodarczych, analizowane są najczęściej dane liczone w giga- lub terabajtach.

Wyniki badań przeprowadzone przez firmę Forrester wskazują, że do 2020 roku zysk organizacji opierających swoje decyzje na analizie danych sięgnie poziomu 1,2 bln dolarów (źródło: [https://astrafox\[kropka\]pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/](https://astrafox[kropka]pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/)).

Według dostępnych danych, wartość światowego rynku Big Data, którego częścią jest rynek analizy sieci powiązań, w roku 2017 szacuje się na ok. 150 mld dolarów, z czego około jednej trzeciej przypada na oprogramowanie (źródła: [https://www\[kropka\]idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42371417](https://www[kropka]idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS42371417), [https://www\[kropka\]zdnet.com/article/big-data-analytics-expected-to-be-187-billion-market-in-2019/](https://www[kropka]zdnet.com/article/big-data-analytics-expected-to-be-187-billion-market-in-2019/), [https://www\[kropka\]techrepublic.com/article/big-data-business-analytics-to-hit-203-billion-by-2020-says-idc-report/](https://www[kropka]techrepublic.com/article/big-data-business-analytics-to-hit-203-billion-by-2020-says-idc-report/)). Inne prognozy dotyczące wartości przychodów generowanych przez rynek Big Data oscylują wokół 100 mld USD w ciągu kolejnych kilku lat: prognoza Grand View Research z grudnia 2016 roku opiewa na ok. 123 mld USD w roku 2025 (źródło: [https://www\[kropka\]grandviewresearch.com/press-release/global-big-data-market](https://www[kropka]grandviewresearch.com/press-release/global-big-data-market)). Prognoza statista.com z roku 2018 mówi o wzroście wartości przychodów podmiotów z sektora Big Data do 56 mld USD w roku 2020 i 103 mld USD w roku 2027 ([https://www\[kropka\]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/](https://www[kropka]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/)) – szczegóły przedstawiono na poniższym wykresie.



Źródło: [https://www\[kropka\]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/](https://www[kropka]statista.com/statistics/254266/global-big-data-market-forecast/)

Zarządowi nie są znane publicznie dostępne raporty, opracowania ani informacje wskazujące na wartość lub inaczej mierzoną wielkość segmentu analizy sieci powiązań. Według nieoficjalnych danych tylko wartość umów podpisanych przez Palantir Technologies w roku 2017 wyniosła ok. 3,5 mld USD (źródło: [https://www\[kropka\]bloomberg.com/news/articles/2017-10-17/palantir-will-struggle-to-hold-on-to-20-billion-valuation-report-says](https://www[kropka]bloomberg.com/news/articles/2017-10-17/palantir-will-struggle-to-hold-on-to-20-billion-valuation-report-says); [https://www\[kropka\]cnbc.com/2018/02/28/palantir-ceo-karp-says-chrysler-is-customer-and-margins-are-improving.html](https://www[kropka]cnbc.com/2018/02/28/palantir-ceo-karp-says-chrysler-is-customer-and-margins-are-improving.html)). Dostępne badania i opracowania dotyczące całego rynku Big Data wskazują

jednak jednoznacznie na rosnące znaczenie procesów związanych z Big Data, w tym z analizą sieci powiązań, w gospodarce światowej. Oznacza to zarówno rosnący popyt na moce analityczne oraz rozwój i wzrost potencjału analitycznego oferowanych narzędzi, jak również dynamiczny rozwój podmiotów przygotowujących i rozwijających narzędzia służące obróbce i analizie danych.

Według przewidywań analityków, o ile w roku 2017 głównym celem przetwarzania zbiorów danych były wzrost efektywności oraz obniżanie kosztów, o tyle począwszy od roku 2018 coraz większego znaczenia nabiera dostępność tzw. Business Intelligence (BI) opartej na big data dla małych i średnich firm, a nawet startupów (źródło: [http://www\[kropka\]dataversity.net/big-data-trends-2018/](http://www[kropka]dataversity.net/big-data-trends-2018/)). Należy więc oczekiwać wzrostu zapotrzebowania na narzędzia do analizy danych relatywnie tanie, z krótkim okresem wdrożenia, niewymagające dedykowanej struktury użytkownika, czyli np. dostępne z chmury.

Zgodnie z przeprowadzonymi w 2017 roku badaniami, w których wzięło udział ponad 2,8 tys. doświadczonych użytkowników BI, w kolejnych latach coraz istotniejsze dla użytkowników będzie „odkrywanie danych” (ang. *data discovery*), przez co rozumie się nie tylko rozumienie danych i ich analizowanie oraz badanie zależności, ale również rozszerzanie narzędzi do prezentowania wyników analiz, alternatywne do dotychczasowych, w szczególności oparte na wizualizacjach (źródło: [http://www\[kropka\]dataversity.net/big-data-trends-2018/](http://www[kropka]dataversity.net/big-data-trends-2018/)). W obszarze samej analizy wzrost znaczenia odnotują analizy predyktywne, umożliwiające symulowanie przyszłych zachowań na bazie zachowań obecnych, a nie tylko analizowanie zachowań z przeszłości (źródło: jw.).

W ujęciu geograficznym największym rynkiem dużych rozwiązań do analizy danych oraz rozwiązań biznesowych będą Stany Zjednoczone, dla których prognoza wydatków na 2017 rok wynosiła 78,8 mld USD. Drugim co do wielkości regionem będzie Europa Zachodnia (prognozowane wydatki na poziomie 34,1 mld USD), następnie Azja i Pacific, z wyłączeniem Japonii (13,6 mld USD) (źródło: IDC, Worldwide Semiannual Big Data and Analytics Spending Guide, 2017).

O rosnących oczekiwaniach od sektora Big Data świadczy również fakt, że rozwijaniem narzędzi zajmują się nie tylko prywatne podmioty, ale również zwracają nań uwagę rządy kluczowych gospodarek świata. Jako pierwsze, narodowe laboratorium rozwoju, wymiany dystrybucji technologii z obszaru Big Data otworzył Chiny. Laboratorium składa się z trzynastu niezależnych ośrodków, zarządzanych przez różne instytucje (źródło: [https://www\[kropka\]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/](https://www[kropka]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/)).

Z kolei Korea Południowa stworzyła system Big Data dedykowany naukowcom z całego świata, zapewniający możliwość wymiany danych oraz dzielenia się owocami obliczeń z wykorzystaniem ultra szybkich łączy internetowych. Korea Institute of Science and Technology Information (KISTI) dołączył tym samym do utworzonej wcześniej Pacific Research Platform (PRP), będącej otwartą platformą dla projektów naukowych (źródło: [https://www\[kropka\]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/](https://www[kropka]rednewswire.com/big-data-market-value-chain-forecast-by-2025/)).

W ocenie Zarządu, prognozy wskazują, że rynek Big Data będzie się nadal dynamicznie rozwijał, w szczególności widoczne będzie przechodzenie organizacji do gromadzenia i przetwarzania danych w chmurze, w miejsce do niedawna preferowanych własnych zasobów informatycznych. Będzie to pochodną wykładniczo rosnącej liczby danych, w posiadanie, których wchodzi organizacje, a których przetwarzanie lub analizowanie staje się niemożliwe przez systemy transakcyjne w oparciu o posiadane dotychczas zasoby ze względu na brak mocy obliczeniowych oraz brak elastyczności i możliwości szybkiego zwiększania zasobów. Nie bez znaczenia pozostaje wyższy poziom bezpieczeństwa danych oraz niższe koszty ich utrzymania. Dodatkowym stymulatorem przechodzenia do chmury będzie rosnąca skala zjawiska określonego, jako Internet rzeczy (Internet of Things), polegającego na podłączeniu do Internetu coraz większej liczby urządzeń, które w sposób ciągły zbierają dane o sposobie funkcjonowania swojego oraz swoich użytkowników. Zdaniem analityków Gartnera liczba podłączonych do sieci urządzeń, nie licząc komputerów oraz telefonów, wzrośnie z 8,4 mld w 2017 roku do 11,2 mld w 2018 roku, by w 2020 roku sięgnąć poziomu 20,4 mld (źródło: [http://www\[kropka\]dataversity.net/big-data-trends-2018/](http://www[kropka]dataversity.net/big-data-trends-2018/)). Ze względu na sektory, którym oferowana jest platforma DataWalk, według Zarządu nie bez znaczenia pozostaje fakt wzrastającego ryzyka związanego z szeroko rozumianym bezpieczeństwem organizacji czy bezpieczeństwem narodowym, tj. wyłudzenia, wzrost przestępczości, ataki terrorystyczne, cyber-ataki czy konflikty zbrojne, gdzie posiadanie i analiza danych pełnią kluczową rolę w ich przeciwdziałaniu.

Co istotne z punktu widzenia Emitenta i oferowanych przezeń rozwiązań, zgodnie z przewidywaniami ewolucja zapotrzebowania na rozwiązania informatyczne będzie również nakierowana na pokonywanie wyzwań związanych z *dirty data*, *dark data* oraz *orphaned data*, a więc wszelkich danych pozbawionych kontekstu, wybrakowanych, nieobrobionych czy też tych, które wymagają digitalizacji (źródło: [https://astrafox\[kropka\]pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/](https://astrafox[kropka]pl/big-data-w-2018-roku-kierunki-rozwoju-postepujace-zmiany/)). Do *dark data* (ciemne, niewidoczne dane) zalicza się przede wszystkim dane, (i) których firma nie gromadzi i nie przetwarza, gdyż nie ma świadomości ich istnienia, (ii) które firma posiada, jednak nie wykorzystuje drzemiącej w nich wartości, ze względu na fakt, iż nie wie, jak je przetworzyć, przy czym do grupy tej zaliczają się również wszystkie dane wymagające digitalizacji, (iii) będące w posiadaniu organizacji, jednak nie przetwarzane ze

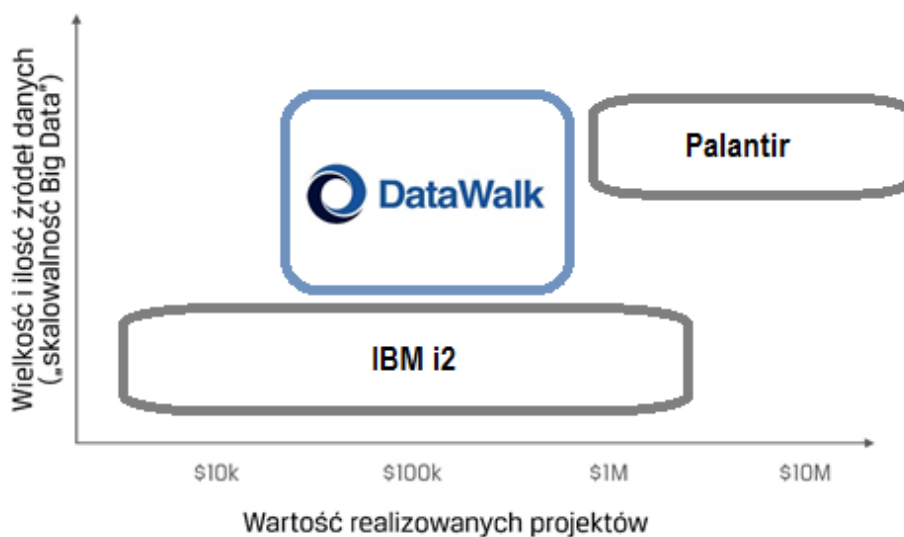
względu na spodziewaną niewspółmierność potencjalnych korzyści do wymaganych nakładów pracy. Poprzez *dirty data* (brudne dane) oraz *orphaned data* (osierocone dane) należy rozumieć zbiory wszelkiego rodzaju danych niedokładnych, niekompletnych lub zawierających różnego rodzaju błędów i braki, a także pozbawionych kontekstu. Opieranie analiz prowadzonych z użyciem narzędzi starszych generacji na takich zbiorach danych jest nierzadko niemożliwe albo prowadzi do błędnych wniosków. Oferowana przez Grupę Platforma DataWalk w dużej mierze potrafi analizować zbiory danych obciążonych ww. ułomnościami, co dobrze pozycjonuje ją pośród konkurencji.

Prognozy rynku Big Data od strony technologicznej są zbieżne z prognozami różnych wielkości wyrażanych w pieniądzu. Według prognoz firmy International Data Corporation (IDC), w 2025 roku na świecie będzie wytwarzanych 163 zetabajtów (ZB) danych, co oznacza ponad dziesięciokrotny wzrost w porównaniu do stanu z 2016 roku, kiedy było to 16,1 ZB. Jednocześnie, ze względu na rosnące możliwości obliczeniowe i zastosowanie danych, udział danych generowanych przez przedsiębiorstwa ma się zwiększyć z poziomu 30% do około 60% (źródło: [https://www\[kropka\]chip.pl/2017/04/163-zetabajty-danych-do-2025-roku/](https://www[kropka]chip.pl/2017/04/163-zetabajty-danych-do-2025-roku/)).

10.2. Konkurencja

Grupa, oferując Platformę DataWalk, ogniskuje działalność na niewielkim fragmencie rynku analityki i Big Data, tj. na analityce połączeń, czyli wyszukiwaniu bezpośrednich i pośrednich powiązań i relacji pomiędzy danymi. Według szacunków Emitenta, światowy rynek narzędzi służących tym celom może generować roczne przychody w przedziale od 5 do 10 mld dolarów.

Głównymi konkurentami w obszarze analizy sieci powiązań (*link analysis*), są firmy IBM z ofertą skupioną wokół rozwiązań IBM i2, oraz firma Palantir Technologies. Narzędzia analityczne porównywalne do Systemu DataWalk oferowane przez podmioty konkurencyjne można kategoryzować pod kątem (i) wielkości i złożoności zbiorów, które mogą analizować, (ii) kosztów technologii, przekładającej się na wartość wdrożenia w jednej organizacji oraz (iii) samodzielności (niezależności) funkcjonowania od innych, często mocno zintegrowanych, systemów. Poniżej przedstawiono diagram obrazujący pozycję Platformy DataWalk wśród konkurencji.



Źródło: Emitent

Palantir Technologies

Palantir oferuje różne systemy, kierowane na różne rynki i przeznaczone dla różnych obszarów analityki. Bezpośrednią konkurencją dla Platformy DataWalk stanowi jeden z dwóch głównych produktów - Palantir Gotham, dedykowany do analizy sieci powiązań. Cechą różniącą narzędzia Palantira od Systemu DataWalk jest kilkukrotnie dłuższy okres wdrożenia oraz duża liczba koniecznych personalizacji, czyli utworzenia dedykowanego dla danego klienta kodu, pozwalającego na integrację systemów Palantir ze środowiskiem klienta oraz pełne wykorzystanie funkcjonalności. Systemy Palantira są natomiast porównywalne do Systemu DataWalk w zakresie możliwości radzenia sobie z dużymi zbiorami danych, liczonymi w terabajtach. Środowiska systemów Palantir wdrażane są na zasadzie tzw. black-box, co oznacza, że klienci (użytkownicy) mają bardzo ograniczony dostęp do algorytmów i przechowywanych danych.

Model biznesowy Palantira zakłada sprzedaż systemów na zasadzie licencji, które generują około połowy przychodów. Pozostała część to przychody z usług koniecznych do wdrożenia, a następnie utrzymywania systemu. Według wiedzy Emitenta, koszt wdrożenia i korzystania z systemu Palantir wynosi od kilku do kilkuset milionów dolarów.

IBM i2

Oferowana przez IBM technologia IBM i2 jest relatywnie stara (lata 90 XX wieku) i opiera się o architekturę uniemożliwiającą efektywne przetwarzanie dużych wolumenów danych, tj. liczonych w terabajtach. W takich przypadkach wdrożenie odbywa się według całkowicie zindywidualizowanego scenariusza, poprzez usługi IBM, a koszt takich projektów wynosić może dziesiątki milionów dolarów.

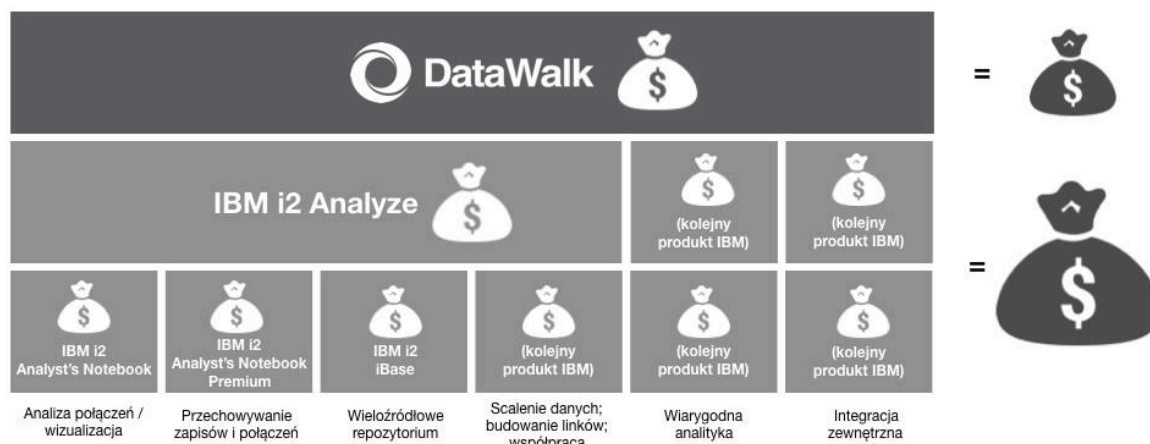
Najbardziej znanym rozwiązaniem z portfolio IBM i2 jest Analyst's Notebook (ANB). IBM i2 ANB to samodzielna aplikacja desktopowa dla pojedynczego użytkownika i dla małych zestawów danych. Natomiast DataWalk jest rozwiązaniem dedykowanym do pracy rozproszonej dla wielu użytkowników, które może być skalowane do ogromnych zestawów danych (np. wielomiliardowe zbiory danych).

	IBM i2 ANB	DataWalk
Stworzenie technologii	lata 90 XX wieku	2010
Przeznaczenie	aplikacja na pojedynczą stację roboczą dla jednego użytkownika lub małych, maksymalnie kilkoosobowych, grup użytkowników	platforma analityczna przeznaczona dla wielu użytkowników równocześnie, instalowana na centralnym serwerze
Analiza połączeń	tak	tak
Udostępniona baza danych	nie (konieczność dodatkowego zakupienia bazy danych iBase)	tak
Przygotowanie danych i bazy	ograniczone (konieczność użycia dodatkowych narzędzi z rodziny IBM i2)	tak
Wielkość danych	ograniczona	łatwo obsługuje bardzo duże zestawy danych

Źródło: Emitent

Aby bezpośrednio porównać oba rozwiązania, należy uwzględnić pozostałe systemy z rodziny IBM i2, które pozwalają na strukturyzowanie, łączenie i przechowywanie danych. Operacje te mogą wymagać znacznego wysiłku, który może pochłonąć wiele tygodni, a nawet miesięcy pracy. Ograniczeniem jest konieczność harmonizowania wszystkich nowych danych z tak przygotowanym środowiskiem oraz konieczność pracy na ustabilizowanych (oczyszczonych i kompletnych) źródłach danych. Przy takim obciążeniu, wydajność analityków jest znacząco ograniczona.

Zatem w przeciwieństwie do DataWalk czy też systemu Palantir, IBM i2 nie jest nazwą jednego zintegrowanego systemu, ale nazwą marketingową grupy systemów, które należy wdrożyć by przetwarzać dane pod kątem finalnej analizy sieci powiązań. Poniżej, w celach poglądowych, zaprezentowano złożoność systemu IBM i2 oraz symboliczne porównanie kosztów wdrożenia dla osiągnięcia pełnej funkcjonalności dla użytkownika z kosztami wdrożenia DataWalk. W ocenie Emitenta system oferowany przez IBM i2 jest od trzech do czterech razy droższy od DataWalk.



Źródło: Emitent

Pozostałe podmioty

Poza wymienionymi powyżej istnieją podmioty, które oferują niszowe systemy do analizy sieci powiązań lub ich systemy znajdują się na wczesnych etapach rozwoju, co przekłada się na brak postrzegania ich jako bezpośredniej konkurencji dla Grupy. Należą do nich:

1. Cambridge Semantics, oferująca oprogramowanie głównie do sektora biotechnologicznego i medycznego;
2. Centrifuge Systems, oferująca wg wiedzy Emitenta system operujący na relatywnie niewielkich wolumenach danych;
3. BAE Detica, oferująca system stworzony w latach '70 XX wieku we współpracy lub bezpośrednio przez brytyjskie służby wywiadowcze, charakteryzujący się kosztochłonną technologią, której wdrożenie w średniej wielkości firmie ubezpieczeniowej kosztuje ok. 30-40 mln funtów, zajmując kilka lat. Ze względu na koszt i przestarzałość architektury tego rozwiązania, Grupa nie postrzega go jako konkurencji głównej.
4. Forcepoint, przejęta przez Raytheon, do której również inkorporowano system Visual Links, przejęty wcześniej w drodze akwizycji Visual Analytics, tj. spółki założonej przez Christophera Westphala, aktualnego członka Zarządu DataWalk, Inc. i akcjonariusza Emitenta; Visual Links mógłby stanowić bezpośrednią konkurencję dla DataWalk, jednak aktualnie technologia ta jest wykorzystywana, wraz z innymi produktami Forcepoint, do zastosowań z obszaru cyberbezpieczeństwa, który nie znajduje się w obszarze zainteresowania DataWalk, wobec czego produkty grupy Raytheon nie konkurują obecnie bezpośrednio z rozwiązaniami Grupy.

10.3. Rozwiązania uzupełniające i alternatywne

W niektórych z głównych obszarów stosowania DataWalk, tj. identyfikowaniu i przeciwdziałaniu przestępczości, poza systemami do analizy sieci powiązań istnieją również inne możliwości rozwiązania problemu, do których należą wymienione poniżej.

1. Fizyczne procedury bezpieczeństwa oraz zatrudnianie specjalistów do ich monitorowania i egzekwowania. Alternatywnie do zaawansowanych systemów informatycznych, istnieje możliwość zatrudniania detektywów i osób prowadzących śledztwa operacyjne, którzy mogą realizować powierzone im zadania bez lub z ograniczonym wsparciem systemów informatycznych. Skuteczność rozwiązań opartych na ludziach jest jednak coraz bardziej ograniczona, na co wpływ ma rosnąca liczba danych, często ze sobą niepowiązanych, pochodzących z różnych źródeł, co przekłada się na odchodzenie od tego typu działań.
2. Klasyczne systemy raportowe, wzbogacone o możliwości analityczne pod kątem przeciwdziałania oszustwom i wyłudzeniom. Tego typu systemy oferują m.in. SAS Institute Inc. ([https://pl\[kropka\]wikipedia.org/wiki/SAS_Institute](https://pl[kropka]wikipedia.org/wiki/SAS_Institute)) oraz notowana na giełdzie nowojorskiej NYSE spółka FICO ([http://www\[kropka\]fico.com/en/predictive-analytics/analytic-technologies/rules-based-systems](http://www[kropka]fico.com/en/predictive-analytics/analytic-technologies/rules-based-systems)). Nie stanowią one jednak bezpośredniej konkurencji dla rozwiązań oferowanych przez Grupę, choć mogą funkcjonować samodzielnie w przypadkach mniejszych zbiorów o jednolitej strukturze lub mało skomplikowanych potrzebach analitycznych. W niektórych sytuacjach mogą one również współdziałać z DataWalk, przekładając się na szereg synergii.
3. Własne dedykowane systemy, tworzone wewnątrz organizacji (*in-house*) lub na zlecenie. W przeważającej mierze tego typu rozwiązania są istotnie droższe od narzędzi oferowanych różnym podmiotom. Wynika to z faktu ponoszenia przez jeden podmiot całego ciężaru produkcji systemu, który w wypadku zakupu od vendora, jest dzielony na wielu klientów. Dodatkowo, system budowany w oparciu o ograniczoną do jednego środowiska klienckiego bazę doświadczeń, jest najczęściej znacznie mniej rozwinięty funkcjonalnie od systemów dostarczanych na bazie rozwoju opartego o doświadczenia zbierane od wielu różnej wielkości klientów, z różnych branż, o różnych modelach biznesowych, działających na różnych rynkach. Model ten jest najczęściej wykorzystywany w przypadku niskiego stopnia skomplikowania potrzeb, przy jednocześnie oczekiwanej elastyczności dalszego rozwijania narzędzia lub niezależności. Jako przykłady można podać New York Police Department, który zdecydował się na budowę własnego systemu porzucając współpracę z firmą Palantir ze względu na koszty (źródło: [https://www\[kropka\]buzzfeed.com/williamalden/theres-a-fight-brewing-between-the-nypd-and-silicon-valley](https://www[kropka]buzzfeed.com/williamalden/theres-a-fight-brewing-between-the-nypd-and-silicon-valley)) oraz jednostki podlegające rządowi federalnemu Stanów Zjednoczonych (źródło: [https://www\[kropka\]forbes.com/sites/kalevleetar/2016/03/29/system-failure-what-ive-learned-as-a-data-scientist-in-washington/#1b0f5b06fcee](https://www[kropka]forbes.com/sites/kalevleetar/2016/03/29/system-failure-what-ive-learned-as-a-data-scientist-in-washington/#1b0f5b06fcee)).

11. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki i forma prawna:	DataWalk spółka akcyjna
Firma skrócona:	DataWalk S.A.
Siedziba i adres:	Wrocław, ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 (71) 70 72 174
Strona internetowa:	www[kropka]datawalk.pl
Adres poczty elektronicznej:	biuro[at]datawalk.pl
KRS:	0000405409
REGON:	021737247
NIP:	8943034318

Czas trwania Emitenta jest nieograniczony, zgodnie z treścią § 5 statutu Spółki.

Emitent został utworzony na mocy aktu zawiązania i statutu Spółki z 18 października 2011 r. sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Agata Romanowicz, Kamila Komarzańska spółka cywilna we Wrocławiu przed asesorem notarialnym Tomaszem Kalinowskim zastępcą notariusza Kamili Komarzańskiej, Repertorium A numer 12309/2011. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 15 grudnia 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie Spółki do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405409.

W dniu 28 czerwca 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło Uchwałę nr 27, w sprawie zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że firma Spółki została zmieniona z PiLab spółka akcyjna na DataWalk spółka akcyjna. Przedmiotowa zmiana została zarejestrowana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 sierpnia 2018 r.

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

Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do DataWalk Inc., w której jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Emitent nabył udziały w spółce zależnej dnia 27 lipca 2016 r.

11.2. Przedmiot i cel działalności Spółki

Przedmiotem działalności Grupy jest tworzenie, rozwijanie, sprzedaż i wdrażanie zaawansowanych systemów analitycznych nowej generacji. Zgodnie z przyjętym założeniem biznesowym, Grupa działa w celu stworzenia i wdrożenia skalowalnego modelu biznesowego dostawcy produktów klasy enterprise IT, kierowanych na rynki globalne.

Jednym z dwóch głównych działań Emitenta w Grupie jest prowadzenie działalności badawczo-rozwojowej, w tym w szczególności rozwijającej platformę analityczną pod nazwą Oprogramowanie DataWalk, służącą do analizowania dużych i bardzo dużych zbiorów danych pochodzących z różnych źródeł i zebranych w różnych formatach, w tym danych niekompletnych oraz danych zanieczyszczonych. Równolegle Emitent prowadzi działania marketingowo-sprzedażowe w Europie oraz zarządza Grupą. Przedmiotem działalności Emitenta wskazanym w rejestrze przedsiębiorców, jako przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy jest 62.01.2 działalność związana z oprogramowaniem.

11.3. Kapitał zakładowy

Według stanu na dzień bilansowy ostatniego bilansu przedstawionego w historycznych informacjach finansowych oraz na Datę Prospektu kapitał zakładowy Spółki wynosi 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 3.680.500 (trzy miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć) groszy każda, w tym:

- a) 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy,
- b) 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- c) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- d) 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- e) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- f) 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- g) 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- h) 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- i) 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- j) 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- k) 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- l) 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. Kapitał zakładowy Emitenta został wpłacony w całości. Do Spółki wniesiono wkłady niepieniężne w postaci zorganizowanego przedsiębiorstwa obecnego Członka Zarządu Spółki pana Krystiana Piećko pod nazwą „PiLab Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko z siedzibą w Chocianowie” o wycenie 487.000,00 zł (słownie: czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy złotych). W zamian za powyższy wkład niepieniężny Pan Krystian Piećko objął 725.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Na Datę Prospektu akcje serii A posiadane są przez Akcjonariusza Uprawnionego.

Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, pozostałe Akcje Spółki są wyemitowane przez Spółkę, jako akcje zwykłe. W pozostałym zakresie Akcje nie są uprzywilejowane w zakresie prawa do dywidendy ani podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub w drodze zwiększenia wartości nominalnej dotychczasowych Akcji.

Żadna emisja Akcji składających się na kapitał zakładowy Emitenta nie została opłacona w drodze potrącenia wierzytelności.

Struktura kapitału zakładowego

Seria	Liczba akcji	Wkład	Wprowadzenie do obrotu na ASO (NewConnect)
seria A	725.000	niepieniężny	nie wprowadzono, akcje imienne
seria B	525.000	pieniężny	20 sierpnia 2012 r
seria C	150.000	pieniężny	20 lipca 2012
seria D	70.000	pieniężny	11 grudnia 2012 r.
seria E	150.000	pieniężny	26 czerwca 2013 r.
seria F	167.000	pieniężny	27 sierpnia 2014 r.
seria G	220.000	pieniężny	15 czerwca 2015 r.
seria H	321.500	pieniężny	wprowadzono 71.500, 19 kwietnia 2018 r.
seria I	207.000	pieniężny	14 sierpnia 2015 r
seria J	470.000	pieniężny	16 listopada 2015 r.

seria K	320.000	pieniężny	nie wprowadzono
seria L	355.000	pieniężny	19 kwietnia 2018 r.
Suma	3.680.500		

Zgodnie z § 6 Statutu Spółki kapitał zakładowy może być pokryty wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi (aport). Akcje w Spółce mogą być emitowane jako akcje imienne jak i na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu Spółki w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.

Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Uchwałą Walnego Zgromadzenia o zmianie Statutu Spółki Walne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warrandy subskrypcyjne.

Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowić będzie inaczej. Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.

Kapitał docelowy

Statut zawiera postanowienia dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Zgodnie z §6a Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 62.500,00 zł (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja na następujących zasadach:

- a. upoważnienie zostało udzielone do dnia 30 czerwca dwa tysiące dwudziestego roku (30-06-2020 r.),
- b. akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
- c. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach statutowego upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;
- d. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych każdorazowo w ramach kapitału docelowego może zostać wyłączone przez Zarząd w całości lub części,
- e. akcje wydawane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste akcjonariuszy,
- f. w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 18.000,00 zł (osiemnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela – przeznaczone na realizację programu motywacyjnego
 - i. osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki oraz członkowie organów, dyrektorzy, kluczowi menedżerowie (oficerowie), pracownicy i współpracownicy spółki zależnej od Spółki,
 - ii. osoby uprawnione w celu objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach programu motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesięcy od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek osoby uprawnionej lub z własnej inicjatywy,

- iii. brak realizacji zadań wskazanych w ww. umowach skutkować będzie brakiem możliwości objęcia przez daną osobę uprawnioną akcji w ramach Programu Motywacyjnego,
- iv. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy),
- g. w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 44.500,00 zł (czterdzieści cztery tysiące pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 445.000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela -kapitał inwestorski:
 - v. podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji będą inwestorzy lub partnerzy biznesowi Spółki, kluczowi dla dynamizacji rozwoju Spółki,
 - vi. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych) za jedną akcję.

Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki. Zgodnie z upoważnieniem Statutu Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, chyba, że postanowienia Statutu lub przepisy KSH zawierają odmiennie postanowienia, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:

- a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
- b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
- c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- d. zmiany Statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

Kapitał zapasowy

Na pokrycie strat bilansowych Spółka tworzy kapitał zapasowy, na który przelewa co najmniej 8% (osiem procent) rocznego zysku netto, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, stosownie do potrzeb, mogą być tworzone i likwidowane inne fundusze i kapitały celowe, a w szczególności kapitały rezerwowe na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na 31 grudnia 2017 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 54 783 203,98 PLN.

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

Zgodnie ze § 7 ust. 2 i 3 Statutu Spółki o przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na: (i) kapitał zapasowy; (ii) kapitał rezerwowy lub fundusze celowe; (iii) podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki (dywidenda); (iv) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

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

Do Daty Prospektu i na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),

- Spółka nie posiada akcji własnych, akcji Spółki nie posiada również żadna osoba trzecia działająca w imieniu lub na rzecz Spółki,
- kapitał zakładowy Spółki nie jest przedmiotem opcji, nie zostało również uzgodnione warunkowo ani bezwarunkowo, że kapitał stanie się przedmiotem opcji,
- nie istnieją papiery wartościowe zamienne lub wymienne na papiery wartościowe (w tym akcje) Spółki ani wyemitowane przez Spółkę papiery wartościowe z warrantami,
- nie istnieją prawa nabycia lub zobowiązania w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, z zastrzeżeniem postanowień pkt 9.19 Prospektu w zakresie osób uprawnionych, z którymi zawarte zostały Umowy Uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, a które na Datę Prospektu spełniły indywidualne warunki określone w Umowach Uczestnictwa.

Zmiany kapitału zakładowego

Na Datę Prospektu, a także w okresie historycznych informacji finansowych doszło do następujących zmian w kapitale zakładowym Spółki.

Akcje serii K, L

Zarząd Spółki działając na mocy uprawnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w dniu 17 listopada 2017 r. podjął Uchwałę nr 1 (Repertorium A nr 29528/2017) w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 67.500,00 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem tysięcy złotych) z kwoty 300.550,00 zł (słownie: trzysta tysięcy pięćset pięćdziesięciu złotych) do kwoty nie większej niż 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych), w drodze emisji: 1) nie więcej niż 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii K (program motywacyjny), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 320.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. 2) nie więcej niż 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L (Kapitał Inwestorski), o kolejnych numerach od 1 do numeru nie większego niż 355.000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda. Ustalona za zgodą Rady Nadzorczej cena emisyjna akcji serii K wyniosła 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za jedną akcję, a akcji serii L wyniosła 34,00 zł (słownie: trzydzieści cztery złote) za jedną akcję. W dniu 24 listopada 2017 r. zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii K i L Emitenta, w której objęte zostały wszystkie przewidziane w subskrypcji akcje. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 21 grudnia 2017 r. tym samym kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 300.550 zł (słownie: trzysta tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych) do kwoty 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych).

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

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

Ograniczenia statutowe w rozporządzaniu akcjami

Zgodnie z §6a Statutu Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 62.500,00 zł (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy). Szczegóły dotyczące kapitału docelowego zostały opisane w pkt „kapitał docelowy” 11.3 Prospektu. W odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie większą niż 18.000,00 zł (słownie: osiemnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela – przeznaczone na realizację programu motywacyjnego osoby uprawnione w celu objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach programu motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesięcy od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek osoby uprawnionej lub z własnej inicjatywy.

11.4. Grupa oraz informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Na Datę Prospektu Emitent jest podmiotem dominującym w stosunku do DataWalk Inc., w której jest jedynym udziałowcem i posiada 100% udział w kapitale zakładowym. Emitent nabył udziały w spółce zależnej 27 lipca 2016 r. na mocy zawartej umowy pomiędzy DataWalk Inc. a Emitentem. DataWalk Inc. jest spółką prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware, utworzoną 19 lutego 2016 r. oraz zarejestrowaną 28 lipca 2016 r. Emitent posiada na Datę Prospektu 100,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników.

Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu. Charakter dominacji wynika z faktu, że Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu tego podmiotu.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące Spółki Zależnej. Podmiot ten jest istotny z uwagi na prowadzoną w ramach Grupy działalność oraz działalność Emitenta na rynku Stanów Zjednoczonych. Oprócz DataWalk Inc. Spółka nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach, które przekraczałyby 10% kapitału takiego podmiotu lub, które mogłyby mieć istotny wpływ na ocenę jej aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

Nazwa podmiotu:	DataWalk Inc.
Kraj siedziby:	Stany Zjednoczone Ameryki
Forma prawna:	Incorporated
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	2479 East Bayshore Road, Suite 205 Palo Alto, CA 94303
TIN (numer identyfikacji podatkowej)	81-3403469
Przedmiot działalności:	działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
Charakter dominacji:	Zależna
Metoda konsolidacji:	Pełna
Procent posiadanego kapitału zakładowego:	100,00%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników:	100,00%
Adres E-mail:	Info[at]datawalk.com
Adres www:	www[kropka]datawalk.com
Informacja dodatkowa:	W dniu 27 lipca 2016 r. Emitent objął 100% akcji w Spółce Zależnej.

12. ZARZĄDZANIE I ŁĄD KORPORACYJNY

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych oraz podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Sposób powołania i odwołania członków Zarządu, zakres kompetencji i zasady funkcjonowania Zarządu są określone przepisami KSH, Statutu oraz Regulaminem Zarządu. Uchwalanie, uchylanie oraz zmiana Regulaminu Zarządu należy do kompetencji Zarządu, zatwierdzanego przez Radę Nadzorczą, zgodnie z §23 ust. 5 Statutu Spółki, stanowiącym, iż „Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza”.

Skład Zarządu

Zgodnie z § 22 Statutu Spółki Zarząd składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu powoływanych przez Radę Nadzorczą. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Członek Zarządu może być powoływany na kolejne kadencje. Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, a także na skutek innych okoliczności wskazanych w art. 369 § 5 KSH – śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

Rada Nadzorcza ma prawo zawiesić, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegować członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności. W przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu Rada Nadzorcza powinna niezwłocznie podjąć odpowiednie działania w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu.

Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz przed sądami, organami władzy i wobec osób trzecich. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach niezastrzeżonych przez postanowienia Statutu lub przepisy prawa do wyłącznej kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Zarząd, przed dokonaniem czynności objętej obowiązkiem uzyskania zgody Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, zobowiązany jest uzyskać zgodę, odpowiednio, Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Sposób funkcjonowania Zarządu

W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczną reprezentacją Spółki wykonywaną jest przez Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

Przed podjęciem działań, które z mocy KSH lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględnie większością głosów.

Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu. Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym. Zarząd Spółki może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za pomocą telefonu, wideofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały

Członkowie Zarządu i wyższa kadra zarządzająca

Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi trzech członków. Emitent poza członkami Zarządu nie identyfikuje innych osób zarządzających wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością.

Aktualny skład Zarządu został powołany przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 28 maja 2018 poprzez podjęcie uchwały o powołaniu do składu Zarządu Spółki na nową, trzecią, wspólną, 3-letnią kadencję: pana Pawła Tomasza Wiczyńskiego – powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Spółki oraz pana Krystiana Piotra Piecko –

powierając mu funkcję Członka Zarządu Spółki. Dodatkowo, działając na podstawie uprawnienia osobistego do powoływania i odwoływania jednego Członka Zarządu Spółki określonego w § 22 ust. 3 Statutu Spółki, akcjonariusz Spółki – spółka FGP Venture sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu złożyła oświadczenie w przedmiocie powołania pana Sergiusza Boryśławskiego na Członka Zarządu Spółki na nową, wspólną 3-letnią kadencję. Na Datę Prospektu Statut Spółki został zmieniony w zakresie uprawnienia osobistego akcjonariusza do powołania Członka Zarządu i takie uprawnienie na Datę Prospektu akcjonariuszowi nie przysługuje.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Zarządu, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Zarządu. Aktualny skład Zarządu Spółki został powołany na nową trzecią kadencję.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji (III kadencja)	Data upływu obecnej kadencji (III kadencja)
Paweł Tomasz Wiecznyński	34	Prezes Zarządu	28 maja 2018	28 maja 2021
Krystian Piotr Piećko	35	Członek Zarządu	28 maja 2018	28 maja 2021
Sergiusz Boryśławski	44	Członek Zarządu	28 maja 2018	28 maja 2021

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Kompetencje członków Zarządu

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Zarządu, w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.

Paweł Tomasz Wiecznyński	Chief Executive Officer. Absolwent Politechniki Wrocławskiej, specjalizacje: Logistyka oraz Zarządzanie Jakością. Doktor nauk ekonomicznych, absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu. Inwestor i przedsiębiorca zaangażowany w przeszłości w działalność firm z branży lotnictwa, technologii IT i finansów. Doświadczenie zawodowe zdobywał początkowo na stanowiskach związanych głównie z zarządzaniem projektami, w firmach z branż produkcyjnych (KIM PPHU) i technologii IT (Investe Ltd.) w Polsce oraz w Wielkiej Brytanii. Kolejno piastował funkcje Dyrektora ds. Sprzedaży w brytyjskiej spółce z branży lotniczej Quicksourc On-line Ltd., tworząc polski oddział firmy. Od kwietnia 2008 do sprzedaży firmy w listopadzie 2010 roku współudziałowiec i Partner Zarządzający w firmie brokersko-inwestycyjnej. W latach 2010-2012 aktywny anioł biznesu, angażujący się operacyjnie w spółki będące przedmiotem jego inwestycji. Od końca 2012 zaangażowany w pełnym wymiarze w DataWalk S.A., przechodząc z pozycji inwestora i Członka Rady Nadzorczej do Zarządu Spółki. Wykształcenie: mgr inż. w ramach indywidualnego toku studiów na Politechnice Wrocławskiej (łącznie w 7 semestrów, dwa fakultety): 2003-2007 doktorat z nauk ekonomicznych na Uniwersytecie Ekonomicznym we Wrocławiu: 2007-2011.
Krystian Piotr Piećko	Chief Technology Officer odpowiedzialny za wizję rozwoju technologicznego Spółki. Wyróżniony przez MIT Technology Review prestiżowym tytułem „Innovator under 35”. Twórca technologii zasilającej platformę analityczną DataWalk. Trendsetter, posiada unikalne kompetencje w obszarze zarządzania danymi. Prelegent na licznych konferencjach w Polsce i USA. Wykształcenie: mgr inż. informatyki, Politechnika Wroclawska wydział Elektroniki 2007, Studia doktoranckie na Wydziale Elektroniki Politechniki Wroclawskiej w Katerze Teorii Sygnałów (nieukończone).
Sergiusz Boryśławski	Head of Business Development odpowiedzialny za rozwój biznesu oraz relacje inwestorskie w Spółce. Doświadczenie zawodowe zdobywał będąc przedsiębiorcą oraz inwestorem, pełniąc obowiązki członka organów nadzorczych organizacji i przedsiębiorstw. Aktywny anioł biznesu, rozwija innowacyjne projekty z dużym potencjałem wzrostu w modelu znanym z Doliny Krzemowej. Wykształcenie: Akademia Ekonomiczna w Poznaniu 1994-1997 (nieukończone).

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Funkcje pełnione przez członków Zarządu w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Paweł Tomasz Wieczysławski	FGP Venture Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
	Apeiron Synthesis S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Planet Innovation Group S.A. z siedzibą w Rzeszowie (dawniej PlanetSoft S.A.)	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Krystian Piotr Piećko	FGP Venture Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
	PSP IT Sp. z o.o. z siedzibą w Chocianowie	Członek Zarządu, wspólnik	Nie
Sergiusz Borysławski	FGP Venture Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Członek Zarządu, wspólnik	Tak
	ARKADA Institute Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	Prezes Zarządu wspólnik	Tak
	ARKADA Licence Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze	wspólnik	Tak
	ISERG Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze	Prezes Zarządu, wspólnik	Nie
	Masterform S.A. z siedzibą w Świebodzicach	Członek Rady Nadzorczej	Nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

12.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem uprawnień osobistych Akcjonariusza Uprawnionego, któremu przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony jest akcjonariuszem posiadającym Akcje Spółki reprezentujące, co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tak długo jak Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie osobiste do powoływania członka Rady Nadzorczej, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez Akcjonariusza Uprawnionego może być odwołany jedynie przez Akcjonariusza Uprawnionego. W ramach uprawnienia osobistego członek Rady Nadzorczej powoływany i odwołany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej, który nie został powołany zgodnie z zasadami realizacji uprawnienia osobistego Akcjonariusza Uprawnionego, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.

Zgodnie z §15 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 KSH, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z zastrzeżeniem i poszanowaniem uprawnienia Akcjonariusza Uprawnionego do powołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z § 15 ust. 5-7. W przypadku braku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, przyjmuje się, że Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.

Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Rady w kolejnych kadencjach.

Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie powoła Przewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który nie został powołany zgodnie z § 15 ust. 5 -6 Statutu Spółki wybierają członkowie Rady Nadzorczej do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczną zmianę osoby pełniącej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zgodnie z § 16 ust. 1 Statutu Spółki zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą. Regulamin Rady Nadzorczej w brzmieniu aktualnym został uchwalony uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 13 sierpnia 2018 r.

Wybór składu Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 KSH, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków.

W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 §3-9 KSH, akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Pozostałych członków Rady Nadzorczej niewybranych przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie ze zdaniem poprzednim, powołuje się na zasadach ogólnych w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 §3-9 KSH, nie stosuje się postanowień Statutu odnoszących się do powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej.

Uzupełnienie składu Rady Nadzorczej w drodze kooptacji

Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z § 15 ust. 2 powyżej, jednakże, co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu), w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioposobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi, co najmniej dwóch.

Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu. Członkowie Rady Nadzorczej powołani w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza niezwłocznie zwoła Walne Zgromadzenie w celu zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.

Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryterium niezależności

Zgodnie z §15 ust. 13 Statutu. Od daty dopuszczenia Akcji Wprowadzanych Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki.

Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.

Niespełnienie kryteriów niezależności, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w KSH i w niniejszym Statucie.

Na Datę Prospektu członkami Rady Nadzorczej, którzy spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Załącznika II do Zalecenia Komisji WE z uwzględnieniem dodatkowych wymogów wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach są: pan Paweł Sobkiewicz, pan Wojciech Szymon Kowalski, pan Grzegorz Dymek.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Oprócz innych spraw zastrzeżonych przepisami KSH lub postanowieniami Statutu, do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności: (i) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej, (ii) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki, (iii) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków, (iv) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd, (v) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznesplan), (vi) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki wskazanych w ostatnim raporcie okresowym, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności; w wypadku zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli czas ich trwania nie jest oznaczony - za okres dwunastu miesięcy (vii) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby wartość kapitałów własnych Spółki wskazanych w ostatnim raporcie okresowym, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności, (viii) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) - jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego - nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, (ix) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 20% (słownie: dwadzieścia procent) wartości księgowej netto środków trwałych Spółki, ustalonej na podstawie ostatniego zweryfikowanego sprawozdania finansowego Spółki, z wyłączeniem zapasów zbywalnych w ramach normalnej działalności, nieprzewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, (x) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązany (rozumiany, jako podmiot określony w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki, (xi) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości prawa wieczystego użytkownika nieruchomości lub udziału w prawie użytkownika wieczystego nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego, (xii) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy, (xiii) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, oraz ustalanie ich wynagrodzenia oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności, (xiv) zatwierdzenie regulaminu Zarządu, (xv) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy, (xvi) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu Spółki interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce, jako członek władz lub nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych prowadzących działalność konkurencyjną, chyba, że akcje danej spółki są w obrocie publicznym i liczba nabytych udziałów lub akcji nie przekracza 5% kapitału zakładowego danej spółki, (xvii) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji przez członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek innych niż spółki zależne w rozumieniu KSH, (xviii) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innych spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów, (xix) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej, (xx) wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności polegających na przyznaniu prawa do objęcia lub nabycia akcji oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów, (xxi) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz zakładów i oddziałów zagranicznych Spółki, (xxii) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź sprawy wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia lub delegowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej

Ponadto Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego skład, zadania oraz działalność jest regulowana przepisami Ustawy o biegłych rewidentach.

Sposób funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Statutu, a szczegółowo jej organizację oraz sposób działania określa uchwalony w dniu 13 sierpnia 2018 r. przez Radę Nadzorczą Regulamin Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.

Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecna jest, co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwały podjęte w powyższy sposób będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym. Uchwały tak podjęte będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w niniejszym akapicie nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

Zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i monitorowania ryzyk

Rada Nadzorcza jest przygotowana do monitorowania i nadzoru najistotniejszych ryzyk, systemu kontroli wewnętrznej i audytu, ponieważ w jej składzie zasiadają osoby reprezentujące kwalifikacje i doświadczenie, w tym także w zakresie rachunkowości. Jednocześnie Rada Nadzorcza zamierza monitorować skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza będzie na tej podstawie dokonywać rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów. Proces skutecznego monitorowania i nadzoru w zakresie ww. elementów zostanie zapewniony Radzie Nadzorczej poprzez możliwość korzystania także z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych. Prowadzony obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego będzie obejmować wszystkie istotne mechanizmy kontrolne w Spółce, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej Spółki. Rada Nadzorcza będzie uprawniona, aby osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, kontrolę oraz audyt wewnętrzny udzielały stosownych wyjaśnień na żądanie Rady oraz

miały zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub komitetu audytu w sytuacji istotnych uchybień, co przyczyni się tym samym do zapewnienia efektywnego monitorowania systemów kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce. Rada Nadzorcza będzie również uprawniona żądać udzielenia informacji, wyjaśnień i przekazania dokumentów niezbędnych od każdego pracownika Spółki. Ponadto Rada Nadzorcza będzie w powyższym zakresie mogła żądać omówienia przez kluczowego biegłego rewidenta, Zarząd lub inną osobę/organ kontrolny działający w ww. zakresie kluczowych w ocenie Rady kwestii przy wykonywaniu obowiązku monitorowania tych systemów i audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza dostarcza rekomendacji wdrożenia zmian do systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, których celem jest redukcja ryzyka oraz poprawa skuteczności tych systemów.

Podstawowymi aktami regulującymi wskazane procesy i procedury jest Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu oraz ustawowe uprawnienia dla Rady Nadzorczej wynikające z ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz ustawie o rachunkowości. Ponadto w zakresie części uprawnień, procedurę postępowania Rady Nadzorczej będzie określać podjęta uchwała Rady Nadzorczej.

Podstawowe zasady i sposób funkcjonowania w Spółce systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej opierają się m.in. na: (i) weryfikacji stosowania polityki rachunkowości przez spółki z Grupy w zakresie ujęcia, wyceny i ujawnień zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, (ii) prowadzeniu ewidencji zdarzeń gospodarczych w systemie finansowo-księgowym, (iii) stosowaniu przyjętych wzorców jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz okresowej weryfikacji prawidłowości ich zastosowania w spółkach z Grupy, (iv) bieżącym nadzorze nad zgodnością sprawozdań finansowych spółek z Grupy z danymi źródłowymi, autoryzacji, zatwierdzania i opiniowania sprawozdań finansowych przed publikacją, (v) dokonywaniu niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą, (vi) wyodrębnieniu w swojej strukturze funkcji wspomagającej realizację zadań w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), za wdrożenie i utrzymanie którego odpowiada Zarząd, (vii) utworzeniu procedur kontroli wewnętrznej weryfikowanych przez Zarząd Spółki, których główne obszary obejmują identyfikację i ocenę ryzyk dla poszczególnych procesów w Spółce, w tym dla procesu sprawozdawczości finansowej, (viii) bieżącym monitorowaniu zmiany w przepisach i regulacjach dot. sprawozdawczości finansowej.

Bieżącą obsługę księgową Grupy prowadzą profesjonalne podmioty zewnętrzne. Działania w zakresie doradztwa prawnego, finansowego i podatkowego związanego z prowadzoną przez spółki Grupy działalnością gospodarczą realizowane są odrębnie w ramach współpracy z wybranymi kancelariami i ekspertami.

Usługi księgowe na rzecz Spółki świadczone są przy zachowaniu poniższych zasad. Realizacja elektronicznego obiegu dokumentów odbywa się na bieżąco w oparciu o system informatyczny pozwalającym na automatyczne dokonanie wstępnego księgowania i automatycznym podpięciem pod wstępny zapis skanu dokumentu źródłowego. Następnie księgowania są weryfikowane, potwierdzane i zatwierdzane przez prowadzących sprawę Spółki wykwalifikowanych księgowych. Powyższa procedura zapewnia stały dostęp Spółki do wszystkich dokumentów księgowych.

Podmioty zewnętrzne świadczą usługi w zakresie pełnej obsługi księgowej, a w szczególności: prowadzenia wszystkich rejestrów, ksiąg, dzienników zgodnie z obowiązującym prawem, rejestrowania wszystkich faktur kupna, sprzedaży i innych dowodów księgowych, terminowego sporządzania i składania we właściwych urzędach wymaganych prawem deklaracji, zgłoszeń i sprawozdań (podatkowych, statystycznych), sporządzania bilansu, informacji dodatkowej i innych dokumentów związanych z zakończeniem roku obrotowego, sporządzania raportów miesięcznych zgodnie z zasadami określonymi przez Spółkę, w tym opartych na budżetach i ich realizacji. Podmiot zewnętrzny na bieżąco dokonuje księgowania wszystkich operacji gotówkowych, dokonywanych w kasie Spółki oraz bankowych, zrealizowanych na rachunkach bankowych Spółki. Przeprowadzanie transakcji kasowych odbywa się w oparciu od stosowne dokumenty potwierdzające wydanie lub przyjęcie gotówki oraz każdorazowo oceniania jest zasadność takiej transakcji. Dokumenty stanowiące podstawę do dokonania operacji kasowej są na bieżąco sprawdzane pod kątem formalnym i merytorycznym. Realizowanie przelewów następuje z bezpośrednim podglądem skanów dokumentów, w związku z którymi są one dokonywane. Aktualizowanie stanu zobowiązań następuje wraz z księgowaniem operacji bankowych i kasowych.

Finance Manager nadzoruje pracę zewnętrznych podmiotów oraz sprawuje kontrolę nad prawidłowością i rzetelnością dokumentacji będącej podstawą prowadzenia rachunkowości.

Finance Manager sporządza dla potrzeb Zarządu bieżącą analizę danych, monitoruje poziom realizacji budżetów oraz ryzyka i zagrożenia wpływające na działalność Spółki.

Procedury dotyczące zakończenia roku finansowego przygotowane zostały w oparciu o MSR/MSSF, obejmują: (i) Potwierdzenie stanu majątku Spółki, w szczególności pozycji: kasa, środki trwałe i nieruchomości - spis z

natury, należności – potwierdzenie sald, rozrachunki pomiędzy jednostkami powiązаныmi, (ii) Wycena należności handlowych (listę należności handlowych oraz utworzonych odpisów aktualizujących przygotowuje Księgowość i przesyła do weryfikacji Managera Finansów), (iii) Rozrachunki z pracownikami Księgowość przygotowuje do weryfikacji listę pracowników z nierozliczonymi saldami, (iv) Rezerwy, (v) Gwarancje, (vi) Zobowiązania, (vii) Zdarzenia po dniu bilansowym, (viii) Zobowiązania warunkowe, (ix) Instrumenty Finansowe, (x) Kontrakty długoterminowe, (xi) Jednostki powiązane i konsolidacja, (xii) Transakcje z jednostkami powiązаныmi, (xiii) Umowy nieuwzględnione w bilansie, (xiv) Wynagrodzenie firmy audytorskiej, (xv) Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera między innymi informacje o sytuacji majątkowej i finansowej oraz o znaczących ryzykach, istotnych zdarzeniach, przewidywaniach dotyczących rozwoju oraz osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

Podczas procesu sporządzania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki na bieżąco zapoznaje się z danymi finansowymi i sprawami opisanymi w sprawozdaniu oraz zgłasza ewentualne uwagi lub kwestie, które powinny być uwzględnione w sprawozdaniu. Na tym etapie następuje kontrola, identyfikacja ewentualnych ryzyk i ich eliminacja.

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego jest ono przekazywane do badania przez biegłego rewidenta. Podczas procesu badania sprawozdania finansowego biegły rewident omawia z Finance Managerem i Zarządem istotne kwestie zawarte w sprawozdaniu. Podpisane sprawozdanie finansowe przez Zarząd i przez osoby odpowiedzialne za jego przygotowanie przekazywane jest biegłemu rewidentowi w celu wydania opinii. Badanie sprawozdania finansowego jest przeprowadzane przez podmiot do tego uprawniony, wybrany przez Radę Nadzorczą.

Sprawozdanie Finansowe wraz ze Sprawozdaniem Zarządu oraz sprawozdaniem z badania biegłego rewidenta prezentowane są Radzie Nadzorczej, która dokonuje ich oceny, jak również weryfikuje bieżące procesy finansowe w odniesieniu do przyjętego budżetu.

W zakresie funkcjonowania w Spółce systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, realizacja tych zadań odbywa się poprzez wyznaczone przez Zarząd osoby, odnoszące się przede wszystkim do obszarów działalności Spółki, zarządzania infrastrukturą, a w pozostałym zakresie odbywa się w ramach poszczególnych działów funkcjonujących w Spółce, bez wyodrębnionych osobnych jednostek organizacyjnych.

Na system kontroli składa się szereg procedur, instrukcji i regulacji wewnętrznych odnoszących się m.in do obszarów zamawiania usług i towarów, zatwierdzania płatności, obiegu dokumentów korporacyjnych i finansowych. W zakresie obszaru działalności Spółki, zarządzania infrastrukturą przeprowadzane są audyty wewnętrzne.

Ponadto, członkowie Rady Nadzorczej regularnie zapoznają się z informacjami dotyczącymi poziomu realizacji celów strategicznych oraz bieżących działań operacyjnych Spółki. W ramach posiedzeń Rady Nadzorczej Zarząd przedstawia informacje w zakresie identyfikacji istotnych ryzyk dla Emitenta oraz sposobu ich pomiaru, szacowania i monitorowania. Mając na względzie wczesny etap rozwoju Spółki, model finansowania działalności, specyfikę rynku, na którym operuje Spółka oraz strukturę grupy kapitałowej, za istotne czynniki ryzyka uznano: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko braku zgodności, ryzyko walutowe.

- Ryzyko operacyjne - Rada Nadzorcza monitoruje Zarząd w zakresie prawidłowości prowadzenia działalności operacyjnej. Zarząd dostarcza Radzie Nadzorczej informacje w zakresie (i) zmian w zakresie stosowania polityki kadrowej, (ii) klientów, produktu i stosowanych praktyk biznesowych, (iii) ewentualnych szkód w aktywach rzeczowych, (iv) zarządzania procesami operacyjnymi.
- Ryzyko płynności - w związku, iż Spółka jest narażona na potencjalne ryzyko utraty płynności finansowej Rada Nadzorcza monitoruje Zarząd w zakresie zapewnienia wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Rada Nadzorcza otrzymuje od Zarządu informacje w zakresie czynników, które mogą powodować ewentualną materializację ryzyka oraz podjętych działań, które ograniczają jego wystąpienie m.in. (i) wydłużenie procesów sprzedażowych - Zarząd nadzoruje przebieg procesu sprzedażowego poprzez comiesięczną analizę statystyk wynikających z prowadzonego lejka sprzedażowego oraz monitorowanie parametrów w zakresie efektywności, (ii) niezrealizowanie w oczekiwanym terminie kluczowych kontraktów - Zarząd nadzoruje przebieg procesu wdrożeń poprzez cotygodniowe raporty ze statusu procesów wdrożeniowych dla wszystkich prowadzonych projektów, w odniesieniu do kroków milowych, parametrów i harmonogramów ustalonych z klientami, (iii) wystąpienie opóźnień płatniczych - Zarząd nadzoruje przebieg procesu wdrożeń, zakończenia poszczególnych etapów projektu, uzyskanie protokołów odbioru, a następnie wystawienia fakturę za zrealizowane prace oraz uzyskanie finalnej zapłaty w ustalonym terminie, (iv) ograniczenie dostępu do finansowania zewnętrznego - Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej informacje na temat struktury posiadanych funduszy własnych w relacji do skali i rodzaju prowadzonej działalności celem dokonania analizy bieżącej sytuacji oraz potencjalnych odchyłeń względem wcześniej przyjętych założeń. Zarząd przygotowuje budżety na

każdy z realizowanych etapów rozwoju, w związku z tym, każda kolejna runda finansowania na przyszłe okresy przygotowana jest z odpowiednim wyprzedzeniem i poprzedzona jest analizą rynku.

- Ryzyko braku zgodności - Zarząd Emitenta dostrzega ryzyko braku zgodności (compliance risk), które dotyczy potencjalnych skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez organizację standardów postępowania. Rada Nadzorcza monitoruje efektywność zarządzania tym ryzykiem otrzymując od Zarządu informacje w zakresie (i) monitorowania zewnętrznych przepisów prawa, dostosowania wewnętrznych regulacji do ewentualnych zmian, (ii) zdarzeń powodujących konflikt interesów, (iii) ochrony danych osobowych i innych istotnych danych przechowywanych w Spółce, (iv) przestrzeganie ustalonych standardów etycznych, dobrych praktyk i innych przyjętych w Spółce zasad, polityk, regulaminów.
- Ryzyko walutowe - w zakresie nadzoru nad zarządzaniem ryzykiem walutowym przez Zarząd, Rada Nadzorcza otrzymuje informacje dotyczące monitorowania ryzyka związanego z operacjami obciążonymi ryzykiem walutowym.

Spółka nie wyodrębniła komórki audytora wewnętrznego, funkcję zapewnienia zgodności pełnią Office Manager oraz radca prawny. W ramach przyjętego przez Spółkę modelu poszczególne działy charakteryzują się odrębnością ról i obowiązków, które zostały jasno zdefiniowane w procedurach oraz dedykowanych politykach oraz instrukcjach, pomimo rozłączności poszczególne komórki dzielą się informacjami i koordynują działania w zakresie ryzyk, kontroli i ładu organizacyjnego. Liderzy tych komórek prezentują wybrane zagadnienia podczas posiedzeń Rady Nadzorczej. Jednocześnie Rada Nadzorcza, w tym komitet audytu, zamierza monitorować skuteczność systemów kontroli wewnętrznej, systemów zarządzania ryzykiem oraz zagadnień związanych z audytem wewnętrznym, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza będzie na tej podstawie dokonywać rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów. Proces skutecznego monitorowania i nadzoru w zakresie ww. elementów zostanie zapewniony poprzez możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych. Prowadzony obowiązek monitorowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego będzie obejmować wszystkie istotne mechanizmy kontrolne w Spółce, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej Spółki. Rada Nadzorcza, w tym osoby wchodzące w skład komitetu audytu, będzie uprawniona, aby osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, kontrolę oraz audyt wewnętrzny udzielały stosownych wyjaśnień oraz miały zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do Rady Nadzorczej lub komitetu audytu w sytuacji istotnych uchybień, co przyczyni się tym samym do zapewnienia efektywnego monitorowania systemów kontroli i zarządzania ryzykiem w Spółce.

Do stosowanych przez Emitenta podstawowych rodzajów mechanizmów kontrolnych zalicza się m.in.: (i) procedury, (ii) podział obowiązków, (iii) autoryzację, w tym operacji finansowych i gospodarczych, (iv) kontrolę dostępu, (v) ewidencję operacji finansowych i gospodarczych. Wszystkie komórki organizacyjne i działy w DataWalk są zobowiązane do współpracy z Radą Nadzorcą, w tym w szczególności w zakresie zapewnienia dostępu do wszelkich informacji, materiałów, systemów, pomieszczeń, uzyskania od pracowników opinii i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia czynności nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej mają prawo do wglądu do wszelkich akt i dokumentów, odpisów lub wyciągów oraz dokonywania oględzin, przeliczeń w zakresie koniecznym do wykonywania nadzoru. Rada Nadzorcza może korzystać z wiedzy eksperckiej porównując stan faktyczny ze stanem wymaganym w zakresie realizacji polityk i procedur.

Ponadto, każdy pracownik jest zobowiązany do przestrzegania przepisów prawa, obowiązujących procedur, reguł etyki biznesowej i standardów rynkowych oraz do niezwłocznego zgłaszania wszelkich przypadków ich naruszenia lub niezgodności członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. Emitent zapewnia rozwiązania umożliwiające anonimowość dokonywania takich zgłoszeń oraz bezwzględnie wyklucza stosowanie wobec pracownika, który w dobrej wierze dokonał zgłoszenia naruszenia, jakichkolwiek działań o charakterze represyjnym, dyskryminacyjnym lub innych rodzajów niesprawiedliwego traktowania.

Podstawowymi aktami regulującymi wskazane procesy i procedury jest Statut, Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Komitetu Audytu oraz ustawowe uprawnienia dla Rady Nadzorczej i komitetu audytu wynikające z ustawy Kodeks Spółek Handlowych, ustawy o biegłych rewidentach oraz ustawy o rachunkowości.

Komitety Audytu i inne komitety

Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje. W dniu 13 sierpnia 2018 r. Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 128 ust. 1 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym powołała przy Radzie Nadzorczej Spółki komitet audytu pod warunkiem dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Tym samym od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Rada Nadzorcza powołuje stały Komitet Audytu. Wymogi dotyczące składu osobowego, sposobu działania oraz prawa i obowiązki komitetu audytu są określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Zgodnie z przyjętą uchwałą Rady Nadzorczej Komitet Audytu składa się z 3 (trzech) członków Rady Nadzorczej. Przy czym większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia kryteria niezależności określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach oraz przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności: (i) w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, (ii) z zakresu branży, w której działa Spółka.

Rada Nadzorcza w skład Komitetu Audytu powołała następujące osoby:

- 1) Paweł Sobkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) Wojciech Szymon Kowalski – członek Rady Nadzorczej;
- 3) Grzegorz Dymek – członek Rady Nadzorczej.

Spośród członków Komitetu Audytu osobami spełniającymi warunki niezależności określone w Ustawie o Biegłych są Paweł Sobkiewicz, Wojciech Szymon Kowalski oraz Grzegorz Dymek. Osobami posiadającymi wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są: (i) Paweł Sobkiewicz z uwagi na kierunkowe wykształcenie (absolwent Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie-Akademia Finansów, Wydział Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego, ukończone studium dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie obrotu papierami wartościowymi) oraz zajmowane stanowiska w zarządach spółek (podano w tabeli w części „Kompetencje członków Rady Nadzorczej”), oraz (ii) Wojciech Szymon Kowalski z uwagi na kierunkowe wykształcenie (absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz zajmowane stanowiska w organach spółek w tym w szczególności w Delko S.A. z siedzibą w Śremie gdzie od 2012 roku pełni funkcję przewodniczącego rady nadzorczej i jednocześnie członka komitetu audytu oraz Pozbud T & R S.A. z siedzibą w Wysogotowie gdzie od 2011 roku pełni funkcję wiceprzewodniczącego rady nadzorczej i jednocześnie przewodniczącego komitetu audytu. Osobą posiadającą wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka jest pan Grzegorz Dymek z uwagi na kierunkowe wykształcenie (absolwent Politechniki Śląskiej) oraz związek z branżą informatyczną i telekomunikacyjną od początku kariery zawodowej, między innymi jako dyrektor Centrum Komputerowego Politechniki Śląskiej, dyrektor ds. technicznych i rozwoju 2Si S.A., prezes zarządu 2Si Software; Serwis sp. z o.o., dyrektor zarządzający Exorigo sp. z o.o., członek zarządu TELE24 sp. z o.o., Anshar Studios S.A.

W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności:

- a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- b. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- c. wykonywanie czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania;
- d. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
- e. 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;
- f. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce;
- g. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- h. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- i. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę;
- j. przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania firmy audytorskiej zgodnie z opracowanymi przez Komitet Audytu politykami;
- k. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Członkowie Rady Nadzorczej pełniący jednocześnie funkcje członków Komitetu Audytu mogą otrzymać dodatkowe wynagrodzenie za udział w jego posiedzeniach. Wysokość wynagrodzenia dla członków Komitetu Audytu uchwała Walne Zgromadzenie Spółki.

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie przyznania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyznało dodatkowe wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej pełniących jednocześnie funkcję w Komitecie Audytu Spółki uzależnione od liczby posiedzeń Komitetu Audytu w wysokości 1.500,00 zł netto za posiedzenie, w którym Członek Komitetu Audytu uczestniczył osobiście lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wynagrodzenie wypłacane będzie członkom Rady Nadzorczej pełniącym jednocześnie funkcję w Komitecie Audytu Spółki począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Skład Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi sześciu członków.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat członków Rady Nadzorczej, ich wiek, piastowaną funkcję, datę objęcia funkcji oraz datę upływu obecnej kadencji członka Rady Nadzorczej.

Imię i nazwisko	Wiek	Funkcja	Data objęcia funkcji w obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Wojciech Dyszy	33	Członek RN	28 czerwca 2018	28 czerwca 2021
Grzegorz Dymek	51	Członek RN	28 czerwca 2018	28 czerwca 2021
Paweł Sobkiewicz	45	Przewodniczący RN	28 czerwca 2018	28 czerwca 2021
Rafał Wasilewski	43	Członek RN	28 czerwca 2018	28 czerwca 2021
Roman Pudełko	60	Członek RN	28 czerwca 2018	28 czerwca 2021
Wojciech Szymon Kowalski	54	Członek RN	6 sierpnia 2018	28 czerwca 2021

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Kompetencje członków Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Rady Nadzorczej w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego.

Wojciech Dyszy	Pan Wojciech Dyszy jest radcą prawnym, absolwentem Wydziału Prawa, Administracji i Ekonomii Uniwersytetu Wrocławskiego. Specjalista z zakresu prawa cywilnego, gospodarczego i handlowego. Uczestniczy w licznych projektach dotyczących restrukturyzacji przedsiębiorstw. W latach 01.07.2009 r. do 31.07.2014 r. zatrudniony na stanowisku konsultanta podatkowego w kancelarii „Musiał i Partnerzy – Doradcy Podatkowi” z/s we Wrocławiu. Następnie 07.07.2014 do 31.12.2017 r. wspólnik komplementariusz i radca prawny w Borkowski&Dyszy Tax & Legal Kancelaria Radców Prawnych i Doradców Podatkowych sp. k. Od 1.07.2014 do chwili obecnej – indywidualna działalność gospodarcza, Kancelaria Rady Prawnego Wojciech Dyszy.
Grzegorz Jarosław Dymek	Absolwent Politechniki Śląskiej z branżą informatyczną i telekomunikacyjną związany od początku kariery zawodowej, między innymi jako dyrektor Centrum Komputerowego Politechniki Śląskiej, dyrektor ds. technicznych i rozwoju 2Si S.A., prezes zarządu 2Si Software; Serwis sp. z o.o., dyrektor zarządzający Exorigo sp. z o.o., członek zarządu TELE24 sp. z o.o. Obecnie związany z firmą Anshar Studios S.A. zajmującą się produkcją gier wideo. Master of Business Administration, Akademia Ekonomiczna w Krakowie oraz Stockholm Universitet, 2003, Produkcja filmowa i telewizyjna (podyplomowe), PWSFTviT w Łodzi, 2013.
Rafał Wasilewski	Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego, na którym w roku 1999 ukończył administrację i zarządzanie. W 2001 roku Pan Rafał Wasilewski rozpoczął własną działalność gospodarczą związaną z rynkiem wierzycielności. W latach 2004-2017 Prezes Zarządu MW Trade S.A. odpowiedzialny za nadzór Działu Administracji, obszary wsparcia informatycznego oraz Relacji Inwestorskich, koordynował i nadzorował działania Dyrektorów pionów organizacyjnych. Aktualnie członek Rady Nadzorczej MW Trade S.A. Od 2018 r. Wiceprezes Zarządu Efimea S.A.
Roman Antoni Pudełko	Absolwent Wydziału Transportu Politechniki Śląskiej w Katowicach. Posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie w zarządzaniu przedsiębiorstwami działającymi głównie w branży informatycznej oraz telekomunikacyjnej. Kierował działami sprzedaży w dużych przedsiębiorstwach polskich i zagranicznych. Założyciel oraz wspólnik wielu przedsięwzięć biznesowych działających w branży innowacyjnych technologii. Uczestnik specjalistycznych kursów i szkoleń w Polsce i za granicą, w trakcie których doskonalili umiejętności z zakresu zarządzania zespołami ludzkimi oraz procesem sprzedaży do klientów kluczowych. Zajmowane stanowiska: 1986 – 1999 Koma S.A., członek Zarządu, Prezes Zarządu 1999 – 2001 Compaq Computer Polska, członek Compaq Management Team 2001 – 2005 S4E S.A., Prezes Zarządu 2005 – 2007 Softbank S.A., 2005-2016 S4E S.A. członek Rady Nadzorczej.

Paweł Sobkiewicz Absolwent Wyższej Szkoły Ubezpieczeń i Bankowości w Warszawie- Akademia Finansów, studiował także na Wydziale Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego. Ukończył również studium dla kandydatów na doradców inwestycyjnych w zakresie obrotu papierami wartościowymi. Posiada Certyfikat Autoryzowanego Doradcy nr 100/2011. W latach 2015-2017 zasiadał w Radzie Autoryzowanych Doradców komitetu doradczego przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Członek Fundacji Polski Instytut Dyrektorów w latach 2011-2015 oraz ThinkTank Society od 2014 roku. Zajmowane stanowiska: w latach 2005 - 2016 Capital Partners S.A. – Dyrektor Inwestycyjny 2007 - 2016 Dom Maklerski Capital Partners S.A. - Wiceprezes Zarządu 2016 ERNE Ventures S.A. – Członek Zarządu 2017 – 2018 HBI Ventures Sp. z o.o. – Członek Zarządu 2002- nadal Media Finanse Partner Paweł Sobkiewicz - Działalność gospodarcza 2010 - nadal AP Doradcy Sp. z o.o. – Prezes Zarządu, PKF Consult Sp. z o.o. Sp. k. - Senior Manager w Departamencie Projektów Konsultingowych od września 2018 - nadal

Wojciech Szymon Kowalski Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny), magister nauk ekonomicznych. Od 1991 r. zawodowo związany z rynkiem kapitałowym, pracując w strukturach kapitałowych banków oraz niebankowych domach maklerskich, w charakterze: zastępcy dyrektora rynku pierwotnego, szefa działu analiz oraz w ramach działalności wykonywanej na własny rachunek, prace analityczne m.in. z zakresu funkcjonowania instrumentów finansowych notowanych na rynku FOREX, spółek giełdowych (krajowych i zagranicznych/RFN), makroekonomii i finansów, ze szczególnym uwzględnieniem sektora publicznego. Zajmowane stanowiska: Elektrotim SA z siedzibą we Wrocławiu 2007 – 2015, Członek Rady Nadzorczej, Delko SA z siedzibą w Śremie 2010 – obecnie, Członek Rady Nadzorczej, Wiceprezes Zarządu 2011-2012, od 2012 - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Komitetu Audytu, Pozbud T & R SA z siedzibą w Wysogotowie 2011 – obecnie, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytu; EFIX Dom Maklerski SA 2018 – obecnie, członek Rady Nadzorczej.Pozbud T & R SA z siedzibą w Wysogotowie (2011 – obecnie).

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej w innych spółkach

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Rady Nadzorczej: (i) pełnili funkcje w organach zarządzających lub nadzorczych, lub (ii) posiadali akcje/udziały, lub (iii) byli współnikami.

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
Wojciech Dyszy			
	Borkowski&Wspólnicy Kancelaria Radców Prawnych i Doradców Podatkowych Spółka Komandytowa z siedzibą we Wrocławiu	wspólnik-komplementariusz	Nie
	Sklep Tekstylny S.C. M.W. Dyszy	wspólnik	Tak
Grzegorz Jarosław Dymek			
	Telestrada S.A. z siedzibą w Warszawie	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Telemedycyna Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Spencer Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach	Prezes Zarządu, współnik	Tak
	Labiotec Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach	Prezes Zarządu, współnik	Nie
	3S S.A. z siedzibą w Katowicach	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Anshar Studios S.A.	Członek Zarządu, współnik	Tak
Wojciech Szymon Kowalski			
	Delko S.A. z siedzibą w Śremie	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Pozbud T & R S.A. z siedzibą w Wysogotowie	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Bumech S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Katowicach	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Elektrotim S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Nie
Roman Antoni Pudełko			
	MODE spółka akcyjna z siedzibą w Straszynie	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	Surfland Systemy Komputerowe spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	S4E spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Fuelnet spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą	Prezes Zarządu, współnik	Nie

Imię i nazwisko	Podmiot	Pełniona funkcja	Czy funkcja jest pełniona w Dacie Prospektu?
	w Siemianowicach Śląskich		
Rafał Wasilewski			
	M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Członek Rady Nadzorczej	Tak
	EFIMEA S.A. z siedzibą we Wrocławiu	Wiceprezes Zarządu	Tak
Paweł Zdzisław Sobkiewicz			
	Swissmed Centrum Zdrowia S.A. z siedzibą w Gdańsku	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	Qubic Games S.A. z siedzibą w Siedlcach	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Tak
	Noobz From Poland S.A. z siedzibą w Warszawie	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Mega Sonic S.A. z siedzibą w Warszawie	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	HBI Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Członek Zarządu	Nie
	Flexa Isolations Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Członek Zarządu	Nie
	Enax Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Prezes Zarządu	Tak
	Drageus Games S.A. z siedzibą w Warszawie	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	Dom Maklerski Capital Partners S.A. z siedzibą w Warszawie	Wiceprezes Zarządu	Nie
	AP Doradcy Sp. z o.o. z siedzibą w Konstancin-Jeziorna	Prezes Zarząd, wspólnik	Tak
	APS Energia S.A. z siedzibą w Stanisławowie Pierwszym	Przewodniczący Rady Nadzorczej	Nie
	VR VISIO Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni	Członek Rady Nadzorczej	Nie
	ERNE Ventures S.A.	Członek Zarządu	Nie
	Grupa Retro Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	wspólnik	Tak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

12.3. Pozostałe informacje na temat członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej w okresie ostatnich pięciu lat członkowie Zarządu ani członkowie Rady Nadzorczej:

- nie byli udziałowcami/akcjonariuszami żadnej spółki kapitałowej ani wspólnikami w spółce osobowej poza wyjątkami opisanymi w pkt 12.1 oraz 12.2 Prospektu;
- nie byli akcjonariuszami spółki publicznej posiadającymi akcje uprawniające do głosowania na walnym zgromadzeniu takiej spółki za wyjątkiem Sergiusza Boryśławskiego, Pawła Wieczyńskiego, Pawła Sobkiewicza, Rafała Wasilewskiego, Romana Pudełko i Grzegorza Dymka, którzy są aktywnymi inwestorami i posiadają akcje w spółkach publicznych w liczbie nie większej niż konieczna do ujawnienia zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałaby istotne znaczenie dla Spółki;
- nie zostali skazani za przestępstwo oszustwa;
- nie byli przedmiotem oficjalnych oskarżeń publicznych ze strony jakichkolwiek organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych), żaden organ państwowy ani inny organ nadzoru (w tym uznana organizacja zawodowa) nie nałożył na nich sankcji;
- żaden sąd nie wydał wobec nich zakazu pełnienia funkcji w organach administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych spółek bądź zakazu zajmowania stanowisk kierowniczych lub prowadzenia spraw jakiegokolwiek spółki;
- nie byli członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego ani członkiem wyższego kierownictwa w podmiotach, względem których w okresie ich kadencji, przed jej upływem lub po jej upływie ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju poza przypadkami dotyczącymi spółek: (i) ISERG Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, w której p. Sergiusz Boryśławski był wspólnikiem oraz pełnił funkcję w Zarządzie – utworzonej jako spółka celowa, która z uwagi na rezygnację z planowanego przedsięwzięcia została zlikwidowana, nie rozpoczynając działalności operacyjnej, wykreślona z rejestru 8 stycznia 2018 r., (ii) PSP IT Sp. z o.o. w której pan Krystian Piecko był wspólnikiem oraz pełnił

funkcję w Zarządzie, utworzonej jako spółka celowa, mająca na celu komercjalizację produktu, ze względu na brak zainteresowania inwestorów spółka została zlikwidowana, otwarcie likwidacji 31 grudnia 2014 r. data zakończenia działalności 31 grudnia 2015 r.

- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej,;
- nie sprawują funkcji administracyjnych, nadzorczych czy zarządzających w jakiegokolwiek innej spółce ani nie pełnią poza Spółką żadnych ważnych funkcji, które mogłyby być istotne dla Spółki poza wyjątkami opisanymi w pkt 12.1 oraz 12.2 Prospektu;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia uzgodnionych przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki z zastrzeżeniem ograniczeń opisanymi w pkt 13.3 Prospektu.

Udział znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie z oświadczeniami znacznych akcjonariuszy, członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie będą oni brali udziału w Ofercie.

Faktyczne i potencjalne konflikty interesów członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie występują faktyczne i potencjalne konflikty interesów między ich interesem osobistym, a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki oprócz wskazanych poniżej.

Należy mieć na uwadze, że wspólnicy i członkowie zarządu akcjonariusza posiadającego na Datę Prospektu 31,93% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 43,13% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta są jednocześnie członkami Zarządu Emitenta (szczegółowy opis zamieszczony jest w pkt 13.2 Prospektu), w konsekwencji nie można wykluczyć, że w niektórych przypadkach członkowie Zarządu mogą kierować się interesem akcjonariusza a nie Spółki.

Akcje lub prawa do Akcji będące w posiadaniu członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu następujący Członkowie organów Emitenta posiadają Akcje Spółki:

Pan **Paweł Wieczyński**, Prezes Zarządu – jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących 1,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz 1,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, Pan Paweł Wieczyński posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników, a także pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP Venture która to spółka posiada 1 175 000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 31,93% % kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 1 900 000 (jeden milion dziewięćset tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 43,13% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Krystian Piećko**, członek Zarządu – jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących 1,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz 1,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, Pan Krystian Piećko posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników, a także pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP Venture która to spółka posiada 1 175 000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 31,93% % kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 1 900 000 (jeden milion dziewięćset tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 43,13% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Sergiusz Boryślawski**, członek Zarządu – jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 55.000 (pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących 1,49% kapitału zakładowego Emitenta oraz 1,25% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, Pan Sergiusz Boryślawski posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników, a także pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP Venture która to spółka posiada 1 175 000 (jeden milion sto siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji Emitenta reprezentujących 31,93% kapitału zakładowego Emitenta oraz uprawniających do 1 900 000 (jeden milion dziewięćset tysięcy) głosów na

Walnym Zgromadzeniu Emitenta, co stanowi 43,13% udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Roman Antoni Pudełko** członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 10.003 (dziesięć tysięcy trzy) akcje zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Paweł Zdzisław Sobkiewicz** członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 880 (osiemset osiemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Wojciech Dyszy** członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 1.000 (jeden tysiąc) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan **Rafał Wasilewski** członek Rady Nadzorczej jest akcjonariuszem Emitenta, który posiada 20.000 (dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela Spółki, reprezentujących poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta oraz poniżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto, w Spółce obowiązuje Program Motywacyjny, który zakłada – pod określonymi warunkami – nabycie przez kluczowych członków zespołu Emitenta akcji Spółki. W Programie Motywacyjnym uczestniczyli również Członkowie Zarządu Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej. Szczegółowe informacje na temat obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego i zakresu uprawnień przyznanych poszczególnym Członkom Zarządu Spółki oraz Członkom Rady Nadzorczej zostały wskazane w pkt 9.19 Prospektu. Na Datę Prospektu Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej nie uczestniczą w Programie Motywacyjnym.

12.4. Wynagrodzenie i warunki umów o pracę i innych umów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania Członków Zarządu

Na Datę Prospektu wszyscy Członkowie Zarządu uzyskują od Emitenta wynagrodzenie z dwóch tytułów. Po pierwsze, z tytułu powołania do Zarządu Spółki, po drugie zaś – z tytułu zawartych z Emitentem i wskazanych poniżej umów o pracę. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu została określona w umowach zawartych przez Emitenta z poszczególnymi Członkami oraz mocą uchwał Rady Nadzorczej Spółki. Wysokość netto wynagrodzenia przysługującego każdemu z Członków Zarządu na podstawie powołania stanowi różnicę pomiędzy kwotą wskazaną w uchwale Rady Nadzorczej, a wysokością netto wynagrodzenia przysługującego każdemu z Członków Zarządu na podstawie łączącej go ze Spółką umowy o pracę.

Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę

Emitent zawarł z członkami Zarządu Spółki umowę o pracę. Szczegóły zawartych umów zostały wskazane w poniższej tabeli.

IMIĘ I NAZWISKO	PRZEDMIOT UMOWY	DATA ZAWARCIA	WYNAGRODZENIA	INNE
Paweł Tomasz Wiczyński	Umowa o pracę na czas nieokreślony. Pan Paweł Wiczyński zatrudniony na stanowisku analityka marketingowego. Do obowiązków pracownika zgodnie z zawartą umową należy projektowanie badań marketingowych, poszukiwanie nowych produktów i szacowanie popytu, projektowanie, testowanie i wdrażanie strategii cenowych.	Zawarcie: 01.07.2013 r. Porozumienia zmieniające: 01.01.2014 r. 01.01.2015 r. 01.01.2016 r. 01.01.2017 r. 19.12.2017 r.	Na podstawie umowy zawartej 01.07.2013 r. pracownikowi przysługiwało wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 400,00 zł brutto miesięcznie. Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 1 stycznia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 500, 00 zł brutto miesięcznie. Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 19 grudnia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany	Umowa zawarta na ¼ etatu. Wynagrodzenie obejmuje przekazanie Spółce majątkowych praw autorskich do wykonanego dzieła na polach eksploatacji wskazanych w umowie w tym wprowadzania dzieła do obrotu, wykorzystywania w materiałach wydawniczych oraz we wszelkiego rodzaju mediach audiowizualnych.

			Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 525, 00 zł brutto miesięcznie.	
Krystian Piotr Piećko	<p>Umowa o pracę na czas nieokreślony. Pan Krystian Piećko zatrudniony jest na stanowisku analityk jakości. Do obowiązków pracownika na zajmowanych stanowisku należy: analiza wymagań biznesowych, optymalizacja rozwiązań informatycznych, kontrola jakości wytwarzanego oprogramowania.</p> <p>Zgodnie zawartym w dniu 10 maja 2018 r. porozumieniem, praca wykonywana będzie przez pracownika poza siedzibą Pracodawcy, z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu przepisów o świadczeniu usług drogą elektroniczną. Miejsce wykonywania pracy Palo Alto, Stany Zjednoczone. Porozumienie obowiązuje od dnia 17 maja 2018 r.</p> <p>Zgodnie zawartym w dniu 23 maja 2018 r. porozumieniem, praca wykonywana będzie przez pracownika poza siedzibą Pracodawcy, z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej w rozumieniu przepisów o świadczeniu usług drogą elektroniczną. Miejsce wykonywania pracy Fairfax, Stany Zjednoczone. Porozumienie obowiązuje od dnia 23 maja 2018 r.</p>	<p>Zawarcie: 01.07.2013 r.</p> <p>Porozumienia zmieniające: 01.01.2014 r. 01.01.2015 r. 01.01.2016 r. 01.01.2017 r. 19.12.2017 r. 10 maja 2018 r. 23 maja 2018 r.</p>	<p>Na podstawie umowy zawartej 01.07.2013 r. pracownikowi przysługiwało wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 400,00 zł brutto miesięcznie.</p> <p>Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 1 stycznia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 500, 00 zł brutto miesięcznie.</p> <p>Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 19 grudnia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 525, 00 zł brutto miesięcznie.</p>	<p>Umowa zawarta na ¼ etatu.</p> <p>Wynagrodzenie obejmuje przekazanie Spółce majątkowych praw autorskich do wykonanego dzieła na polach eksploatacji wskazanych w umowie w tym wprowadzania dzieła do obrotu, wykorzystywania w materiałach wydawniczych oraz we wszelkiego rodzaju mediach audiowizualnych.</p>
Sergiusz Boryślawski	<p>Umowa o pracę na czas nieokreślony. Pan Sergiusz Boryślawski zatrudniony na stanowisku Head of Business Development & Investor Relations. Do obowiązków pracownika należy nawiązywanie i rozwijanie relacji biznesowych ze szczególnym uwzględnieniem kontaktów z inwestorami.</p>	<p>Zawarcie: 31.12.2015 r.</p> <p>Porozumienia zmieniające: 01.01.2017 r. 19.12.2017 r.</p>	<p>Na podstawie umowy zawartej 31.12.2015 r. pracownikowi przysługiwało wynagrodzenie zasadnicze w wysokości 462,50 zł brutto miesięcznie.</p> <p>Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 1 stycznia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 500, 00 zł brutto miesięcznie.</p> <p>Na podstawie zawartego pomiędzy stronami w dniu 19 grudnia 2017 r. porozumienia strony dokonały zmiany</p>	<p>Umowa zawarta na ¼ etatu.</p> <p>Wynagrodzenie obejmuje przekazanie Spółce majątkowych praw autorskich do wykonanego dzieła na polach eksploatacji wskazanych w umowie w tym wprowadzania dzieła do obrotu, wykorzystywania w materiałach wydawniczych oraz we wszelkiego rodzaju mediach audiowizualnych.</p>

			Umowy w zakresie wynagrodzenia, które zostało ustalone w wysokości 525, 00 zł brutto miesięcznie.	
--	--	--	---	--

Wynagrodzenie z tytułu powołania

Pan Paweł Wieczyński - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Spółki z 28 maja 2015 r. w sprawie ustalenia zasad wynagrodzenia pana Pawła Wieczyńskiego za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza przyznała Prezesowi Zarządu Pawłowi Wieczyńskiemu wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość netto wynagrodzenia stanowi różnicę pomiędzy kwotą 14.656,95 a wysokością netto wynagrodzenia przysługującego Panu Pawłowi Wieczyńskiemu na podstawie łączącej go ze Spółką umowy o pracę, opisanej w tabeli powyżej. W razie zmiany wysokości wynagrodzenia z umowy o pracę, w związku ze zmianą wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę w danym roku, wynagrodzenie, przysługiwać będzie w nowej wysokości począwszy od miesiąca, w którym przyznano wynagrodzenie w nowej wysokości na podstawie umowy o pracę.

Pan Krystian Piećko - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 6 Rady Nadzorczej Spółki z 28 maja 2015 r. w sprawie ustalenia zasad wynagrodzenia pana Krystiana Piećko za pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza przyznała Członkowi Zarządu Krystianowi Piećko wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość netto wynagrodzenia stanowi różnicę pomiędzy kwotą 13.324,50 a wysokością netto wynagrodzenia przysługującego Panu Krystianowi Piećko na podstawie łączącej go ze Spółką umowy o pracę, opisanej w tabeli powyżej. W razie zmiany wysokości wynagrodzenia z umowy o pracę, w związku ze zmianą wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę w danym roku, wynagrodzenie, przysługiwać będzie w nowej wysokości począwszy od miesiąca, w którym przyznano wynagrodzenie w nowej wysokości na podstawie umowy o pracę.

Pan Sergiusz Borysławski - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 2/12/2015 Rady Nadzorczej Spółki z 31 grudnia 2015 r. w sprawie zmiany zasad wynagrodzenia pana Sergiusza Borysławskiego za pełnienie funkcji Członka Zarządu Spółki. Wysokość netto wynagrodzenia przysługującego Panu Sergiuszowi Borysławskiemu na podstawie powołania stanowi różnicę pomiędzy kwotą 12.000 zł netto a wysokością netto wynagrodzenia przysługującego Panu Sergiuszowi Borysławskiemu na podstawie łączącej go ze Spółką umowy o pracę, opisanej w tabeli powyżej. W razie zmiany wysokości wynagrodzenia z umowy o pracę, w związku ze zmianą wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę w danym roku, wynagrodzenie, przysługiwać będzie w nowej wysokości począwszy od miesiąca, w którym przyznano wynagrodzenie w nowej wysokości na podstawie umowy o pracę.

Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę ze Spółką Zależną

Pan Krystian Piećko - 7 lutego 2018 r. została zawarta umowa zatrudnienia („umowa”) pomiędzy Spółką Zależną - DataWalk, Inc. („pracodawca”) oraz panem Krystianem Piećko członkiem Zarządu Emitenta („pracownikiem”). Zgodnie z Umową, okres zatrudnienia zaczął się 1 kwietnia 2018 r. i będzie trwał przez czas nieokreślony do momentu wypowiedzenia umowy przez którąkolwiek ze stron.

Strony mają prawo do wypowiedzenia umowy w dowolnym czasie, z lub bez powodu oraz z lub bez poprzedniego zawiadomienia drugiej strony. W przypadku gdy pracodawca zamierza wypowiedzieć pracownikowi umowę bez powodu, ma on obowiązek pisemnie zawiadomić pracownika na 60 dni przed zakończeniem Umowy. W takiej sytuacji pracownik otrzyma zapłatę równą kwocie całego wynagrodzenia wraz dodatkami.

Umowa może być również wypowiedziana przez pracownika w szczególności w następujących przypadkach: bez powodu, z Dobrego Powodu (znaczące zaniżenie pensji pracownika lub innych korzyści, usunięcie pracownika z rady dyrektorów – przy czym żadne z wyżej wymienionych zdarzeń nie będzie stanowiło dobrego powodu, jeśli pracownik nie dostarczy pracodawcy pisemnego zastrzeżenia do danego zdarzenia a pracodawca nie naprawi danego problemu w ciągu 30 dni od otrzymania zawiadomienia). W przypadku wypowiedzenia umowy z Dobrego Powodu, pracownik ma prawo do odprawy i dodatków plus opłaty ubezpieczenia na okres 1 roku od zakończenia Umowy.

Pracodawca może w szczególności wypowiedzieć umowę w momencie, gdy pracownik: straci (lub zostanie mu zawieszona) licencję profesjonalną, popełni przestępstwo, dopuści się sprzeniewierzenia, defraudacji czy oszustwa w stosunku do Pracodawcy lub podmiotów powiązanych m.in. spółek zależnych, spółek matek czy współpracodawców, dopuści się znaczącego naruszenia jakiegokolwiek umowy pomiędzy pracownikiem i pracodawcą, nie wypełnia poleceń służbowych od prezesa lub Rady Dyrektorów, spowoduje znaczące uszkodzenia własności pracodawcy poprzez rażące zaniedbanie lub działanie celowe, używa substancji odurzających lub alkoholu przez co nie jest w stanie wykonywać swoje obowiązki. Pracownik może wypowiedzieć umowę pracodawcy bez Dobrego Powodu za uprzednim pisemnym zawiadomieniem

pracodawcy na 60 dni przed zakończeniem umowy. Po zakończeniu umowy pracownik ma obowiązek współpracy z pracodawcą oraz bycia dostępnym na wypadek postępowania, dochodzenia, zeznawania.

Miejszem pracy jest okręg Washington D.C. Pan Krystian Piećko ma zadanie osiągnąć następujące cele: sterowanie produktem oraz strategią technologiczną, poprzez kierowanie Spółką Zależną, zapewnienie udanego wprowadzenia celów biznesowych w produkty oprogramowania Stanach Zjednoczonych poprzez działanie, jako promotor technologiczny i zapewnianie odpowiedniej pomocy technologicznej przy każdej z instalacji; zrozumienie informacji zwrotnych od klientów w Stanach Zjednoczonych oraz rynków międzynarodowych, działanie jako główny rzecznik technologiczny. Dodatkowo, zakres obowiązków pana Krystiana Piećko obejmuje w szczególności: zapewnienie technologicznego sukcesu instalacji, w tym wstępnej konfiguracji oraz prowadzeniem relacji z klientem i organizacjami informatycznymi, zapewnienie, aby informacje zwrotne od klientów [po każdej instalacji] były ustalane, jako właściwe priorytety dla zespołu inżynierskiego i procesów rozwojowych, pomoc przy wizualizacji produktu, połączenie wymagań biznesowych z planami rozwojowymi w celu stworzenia wyróżników technologicznych.

Zgodnie z umową zatrudnienia, pan Krystian Piećko otrzymuje wynagrodzenie roczne w wysokości 157.000,00 USD (brutto).

W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia brutto otrzymanego przez poszczególnych członków Zarządu od Spółki oraz Spółki Zależnej za rok 2017, wraz z przychodami z tytułu świadczeń wypłaconych w naturze w przedmiocie opieki medycznej, pakietów sportowych oraz polisy ubezpieczeniowej.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie otrzymane od Spółki		Wynagrodzenie otrzymane od Spółki Zależnej	
	Wynagrodzenie podstawowe*	Wynagrodzenie dodatkowe**	Wynagrodzenie podstawowe	Wynagrodzenie dodatkowe
	(w tys. zł brutto***)			
Paweł Wieczyński	229,25	3,83	0	0
Krystian Piećko	208,41	3,88	0	0
Sergiusz Borysławski	187,70	4,15	0	0

Źródło: Spółka

*Wynagrodzenie podstawowe obejmuje wynagrodzenie z umowy o pracę oraz z tytułu powołania.

**Wynagrodzenie dodatkowe obejmuje opiekę medyczną, pakiet sportowy oraz polisę ubezpieczeniową.

*** Emitent wyjaśnia, że kwota wynagrodzenia zasadniczego brutto z tytułu umowy o pracę w 2017 roku dla Członka Zarządu wyniosła 500,00 zł, a tym samym suma wynagrodzenia zasadniczego w omawianym okresie dla każdego z Członków Zarządu wyniosła 6.000,00 zł brutto. Ponieważ wewnętrzna polityka Spółki pozwala, by każdy z pracowników w równym stopniu mógł skorzystać z wybranych przez siebie benefitów oferowanych przez Emitenta, również Członkowie Zarządu skorzystali z takiej możliwości i do ich wynagrodzenia zasadniczego brutto doliczone zostały te benefity, które w myśl przepisów stanowią dodatkowy przychód dla pracownika. Ponadto, w omawianym okresie poziom wynagrodzenia poszczególnych Członków Zarządu sprawił, iż dochód każdego z nich przekroczył w trakcie roku podatkowego 2017 wysokość pierwszego progu podatkowego, to z kolei spowodowało konieczność odprowadzania od sierpnia 2017 roku wyższej zaliczki na podatek dochodowy. Mając na uwadze powyższe oraz fakt, że uchwały Rady Nadzorczej dotyczące wynagrodzeń dla Członków Zarządu określają ich wysokość w kwocie netto, wysokość wynagrodzenia brutto z tyt. pełnienia funkcji w Zarządzie ulega stosownemu podwyższeniu. Wynagrodzenia netto Członków Zarządu w 2017 roku nie przekroczyły wartości określonych w uchwałach Rady Nadzorczej.

Niezależnie od powyższego, Emitent zwraca uwagę, że Członkowie Zarządu są jednocześnie akcjonariuszami Spółki, a ponadto w poprzednich latach uczestniczyli w Programie Motywacyjnym Spółki. Szczegółowe informacje w tym zakresie wskazane zostały w pkt 9.19 Prospektu.

Wynagrodzenie i zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej za pełnienie funkcji określane jest przez Walne Zgromadzenie.

W tabeli przedstawiono wysokość wynagrodzenia brutto otrzymanego przez poszczególnych członków Rady Nadzorczej Spółki oraz Spółki Zależnej za rok 2017.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki z tytułu pełnienia funkcji	Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki Zależnej
	(w zł brutto)	
Wojciech Dyszy	1 060,02	0
Grzegorz Dymek	1 060,02	0
Paweł Sobkiewicz	1 060,02	0
Krzysztof Piontek *	645,23	0
Rafał Wasilewski	594,51	0

<u>Imię i nazwisko</u>	<u>Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki z tytułu pełnienia funkcji</u>	<u>Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki Zależnej</u>
Ireneusz Wąsowicz*	669,95	0
Roman Pudełko	0	0
Wojciech Szymon Kowalski	0	0

*były członek RN, pełniący funkcje w roku 2017

Źródło: Spółka

Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie przyznania wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przyznało członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie uzależnione od liczby posiedzeń Rady Nadzorczej w wysokości 500,00 zł netto za posiedzenie, w którym Członek Rady Nadzorczej uczestniczył osobiście lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Ponadto przyznano dodatkowe wynagrodzenie miesięczne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej w wysokości 2.000,00 zł netto oraz dodatkowe wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej pełniących jednocześnie funkcję w Komitecie Audytu Spółki uzależnione od liczby posiedzeń Komitetu Audytu w wysokości 1.500,00 zł netto za posiedzenie, w którym Członek Komitetu Audytu uczestniczył osobiście lub za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wynagrodzenie miesięczne dla Przewodniczącego Rady Nadzorczej wypłacane będzie Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki począwszy od 1 września 2018 r. Wynagrodzenie członkom Rady Nadzorczej pełniącym jednocześnie funkcję w Komitecie Audytu Spółki wypłacane będzie począwszy od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia

Na Datę Prospektu, poza składkami, których obowiązek opłacania wynika z przepisów dotyczących obowiązkowych ubezpieczeń społecznych oraz ubezpieczeń zdrowotnych, Spółka nie wydzieliła ani nie zgromadziła aktywów na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów Spółki.

12.5. Ład korporacyjny i Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 zostały przyjęte uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” („Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”). Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 stanowią zbiór rekomendacji i zasad postępowania obowiązujących na GPW. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 zawierają regulacje odnoszące się w szczególności do organów spółek giełdowych i ich akcjonariuszy. Emitenci, których papiery wartościowe zostały dopuszczone do obrotu giełdowego powinni przestrzegać zasad ładu korporacyjnego określonych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016. Sposób przekazywania przez spółki giełdowe informacji o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego oraz zakres przekazywanych informacji określa Regulamin GPW oraz uchwały zarządu, a także rady GPW. Jeżeli określona zasada nie jest stosowana przez spółkę giełdową w sposób trwały lub została naruszona incydentalnie, spółka giełdowa ma obowiązek przekazania informacji o tym fakcie w formie Raportu Bieżącego. Spółka giełdowa jest także zobowiązana dołączyć do raportu rocznego raport zawierający informacje o zakresie stosowania przez nią Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 w danym roku obrotowym.

Spółka dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy, także w zakresie nie regulowanym przez prawo. W związku z powyższym, Spółka podjęła niezbędne działania w celu zapewnienia jak najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2016.

Na Datę Prospektu oraz w ostatnim roku obrotowym, Spółka nie będąc spółką notowaną na GPW, nie stosowała i nie stosuje zasad ładu korporacyjnego dotyczącego spółek publicznych notowanych na GPW, Spółka, jako spółka publiczna notowana na rynku NewConnect stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte na rynku NewConnect. Od chwili dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku podstawowym GPW, Zarząd zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego zgodnie z dokumentem Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, z zastrzeżeniem następujących:

Zasada szczegółowa I.Z.1.15. – w zakresie zamieszczania na stronie internetowej Spółki informacji zawierającej opis stosowanej polityki różnorodności.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje publikowania na stronie internetowej informacji zawierającej opis stosowanej polityki różnorodności. Spółka popiera wprowadzenie niniejszej zasady, jednakże decyzja o składzie Rady Nadzorczej podejmowana jest przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu. Zarząd natomiast powoływany jest przez Radę Nadzorczą, co w konsekwencji oznacza, że decyzja co do składu osobowego

organów leży wyłącznie w kompetencji określonych organów Spółki. Kryteriami stosowanymi w pierwszej kolejności przy kształtowaniu polityki zatrudnienia i wyboru członków organów Spółki oraz jej kluczowych menadżerów są wiedza, doświadczenie i umiejętności. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości.

Zasada szczegółowa I.Z.1.16. – w zakresie informacji na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na związane z tym koszty, jak również ze względu na dotychczasowe doświadczenia odnośnie organizacji i przebiegu walnych zgromadzeń, które nie wskazują na potrzebę zapewnienia transmisji. Spółka nie wyklucza, że zasada ta będzie mogła być stosowana w przyszłości, po stworzeniu odpowiednich możliwości technicznych i dokonaniu na ten cel odpowiednich nakładów.

Zasada szczegółowa I.Z.1.20. – w zakresie zamieszczania na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje rejestrowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie wideo, mając na względzie te same przyczyny, dla których nie zamierza podejmować się transmisji obrad. Ponadto niestosowanie tej zasady pozwala uniknąć ryzyka ewentualnych roszczeń akcjonariuszy, którzy mogliby nie życzyć sobie upubliczniania swojego wizerunku. Spółka deklaruje natomiast rejestrację i publikację na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio, w przypadku zgłoszenia zainteresowania w tym zakresie ze strony akcjonariuszy (inwestorów).

Rekomendacja IV.R.2. oraz zasada szczegółowa IV.Z.2. – w zakresie przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Na Datę Prospektu Spółka nie przewiduje przeprowadzania Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej poprzez transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ani poprzez dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, ani w formie umożliwiającej wykonywanie prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia. Doświadczenia Spółki odnośnie organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń nie wskazują na potrzebę udostępnienia takich rozwiązań. Rozwiązanie to nie jest również powszechnie stosowane przez spółki publiczne na rynku polskim. Ponadto zapewnienie możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej mogłoby się wiązać z potencjalnymi trudnościami natury organizacyjno–technicznej, które w konsekwencji mogłyby prowadzić do wątpliwości prawnych, co do prawidłowości przebiegu Walnego Zgromadzenia, czy podjętych uchwał. W opinii Zarządu niestosowanie powyższej rekomendacji nie będzie miało negatywnego wpływu na możliwość udziału akcjonariuszy w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zasada szczegółowa IV.Z.3. – w zakresie umożliwiania przedstawicielom mediów obecności na Walnych Zgromadzeniach.

W ocenie Spółki obowiązujące przepisy prawa w wystarczający sposób regulują wykonywanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia. Z tego względu, Spółka nie przewiduje stosowania niniejszej zasady. Brak obecności przedstawicieli mediów zabezpiecza ponadto Spółkę przed ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy, którzy mogliby nie życzyć sobie upubliczniania swojego wizerunku oraz wypowiedzi.

Szczegółowa zasada I.Z.1.8. – zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Zamiarem Spółki jest prezentowanie danych za ostatnie 5 lat działalności, w formacie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców. Spółka wskazuje jednak, że w związku z przekształceniem w 2018 r. sprawozdań finansowych na zgodne z MSSF i zaprzestaniem sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych zgodnych z PSR, w pierwszym roku notowania Akcji na GPW, na Datę Prospektu na stronie internetowej Spółki dostępne będą jedynie dane finansowe za ostatnie 3 lata działalności Spółki.

Rekomendacja II.R.2 – Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Spółka na Datę Prospektu nie zapewnia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w Zarządzie i Radzie Nadzorczej. Spółka wyraża poparcie dla powyższej rekomendacji, prowadząc jednocześnie politykę, zgodnie z którą w Spółce zatrudniane są osoby kompetentne, kreatywne oraz posiadające odpowiednie doświadczenie zawodowe i wykształcenie. Jednocześnie Spółka nie ma wpływu na decyzje w zakresie wyboru składu organów.

Szczegółowa zasada I.Z.2 – w zakresie zapewnienia dostępności swojej strony internetowej również w języku angielskim.

Spółka nie przewiduje w najbliższym okresie zapewnienia dostępności swojej strony internetowej w języku angielskim, gdyż nie przemawia za tym struktura akcjonariatu spółki oraz charakter i zakres prowadzonej działalności, jak również z uwagi na wysokie koszty usług z tym związanych. Działania Grupy na terenie Stanów Zjednoczonych prowadzone są przez Spółkę Zależną, używając do komunikacji marketingowej dedykowanej, produktowej strony internetowej w języku angielskim.

Szczegółowa zasada VI.Z.4, Rekomendacja VI.R.1, VI.R.2, – w zakresie wynagrodzenia członków organów spółki i kluczowych menedżerów, które powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń oraz przedstawiania w sprawozdaniu z działalności raportu na temat polityki wynagrodzeń.

Na Datę Prospektu wskazana zasada nie jest stosowana w Spółce, ze względu na fakt, iż Spółka nie przyjęła polityki wynagrodzeń i zasad jej ustalania dotyczącej członków organów nadzorujących i kluczowych osób zarządzających. Wynagrodzenia Członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzeniem członków Zarządu jest miesięczne wynagrodzenie wypłacane z tytułu pełnienia funkcji oraz wynagrodzenie tytułu umowy o pracę. Ponadto Spółka realizowała w poprzednich latach system motywacyjny uprawniających do objęcia akcji Spółki, którego założenia określone zostały w Prospekcie. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.. Emitent deklaruje jednak, że polityka wynagrodzeń i jej wdrożenie nastąpi w pierwszym kwartale 2019 roku. Po wdrożeniu polityki wynagrodzeń Spółka będzie przedstawiać raport na jej temat w sprawozdaniu z działalności.

Szczegółowa zasada III.Z.2 i III.Z.3 – w zakresie osoby odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegającej bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mającej zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu oraz w odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Powyższe zasady będą stosowane wyłącznie w części. Zarząd Spółki nie wyodrębnił bowiem w strukturze organizacyjnej Spółki jednostki odpowiedzialnej za funkcje audytu wewnętrznego ani compliance, ani też nie wyznaczył osób odpowiedzialnych za te funkcje. Czynności te wykonywane są w ramach każdego z pionów organizacyjnych w Spółce i Zarząd Spółki.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

13.1. Znaczeni akcjonariusze

Znacznymi akcjonariuszami, innymi niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, którzy w sposób bezpośredni lub pośredni mają udział w kapitale zakładowym Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego, są akcjonariusze przedstawieni w poniższej tabeli.

Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji Nowej Emisji

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%
Investors TFI S.A.	400.000	10,87%	400.000	9,08%
AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	9,11%	335.290	7,61%
Pozostali	1.770.210	48,10%	1.770.210	40,18%
RAZEM	3.680.500	100,00%	4.405.500	100,00%

W ramach emisji Akcji Nowe Emisji, Emitent zaoferuje nie więcej niż 1.350.000 akcji zwykłych na okaziciela. Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje Nowej Emisji, dotychczasowi znaczeni akcjonariusze nie obejmą Akcji Nowej Emisji oraz żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje Nowej Emisji nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, struktura akcjonariatu Spółki ulegnie zmianie w sposób przedstawiony poniżej.

Udział znacznych akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	23,36%	1.900.000	33,01%
Investors TFI S.A.	400.000	7,95%	400.000	6,95%
AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	6,67%	335.290	5,83%
Pozostali	3.120.210	62,03%	3.120.210	54,21%
RAZEM	5.030.500	100,00%	5.755.500	100,00%

13.2. Kontrola nad Spółką

Na Datę Prospektu FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000556488 jest podmiotem posiadającym 1.175.000 akcji Spółki w tym 725.000 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, stanowiących łącznie 31,93% kapitału zakładowego Spółki uprawnionych do wykonywania 1.900.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu co stanowi 43,13% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wspólnicy i członkowie Zarządu FGP VENTURE są jednocześnie Członkami Zarządu Emitenta:

Pan **Paweł Wieczyński**, Prezes Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE.

Pan **Krzysztof Piećko**, członek Zarządu Emitenta pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE.

Pan **Sergiusz Borystawski**, członek Zarządu pełni funkcję członka Zarządu w spółce FGP VENTURE, a także posiada 198.000 (sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) udziałów o łącznej wysokości 9.900.000,- zł (słownie: dziewięć milionów dziewięćset tysięcy złotych), reprezentujących 33,33% udziału w kapitale zakładowym oraz 33,33% głosów na zgromadzeniu wspólników FGP VENTURE.

Z uwagi na fakt, że Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu podmiot ten jest podmiotem dominującym wobec Emitenta.

Podmiotem kontrolującym Spółkę jest FGP VENTURE. Charakter kontroli wynika z faktu, że Członkowie Zarządu Emitenta są jednocześnie udziałowcami oraz członkami zarządu tego podmiotu. FGP VENTURE sprawuje kontrolę operacyjną oraz poprzez Członków Zarządu Emitenta.

Ponadto, zgodnie ze Statutem Spółki FGP VENTURE posiada określone uprawnienia osobiste związane z powoływaniem i odwoływaniem członka Rady Nadzorczej Emitenta. FGP VENTURE przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak FGP VENTURE jest akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki reprezentującym co najmniej 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Tak długo jak FGP VENTURE przysługuje uprawnienie do powoływania członka Rady Nadzorczej Spółki, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez FGP VENTURE może być odwołany jedynie przez FGP VENTURE. Uprawnienia osobiste zostały szczegółowo opisane w pkt 12.2 Prospektu.

Emitentowi nie są znane ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

Pomimo powyższego, akcjonariuszom mniejszościowym przysługują uprawnienia określone w obowiązujących przepisach prawa, służące zapobieganiu nadużywaniu kontroli, takie jak: uprawnienie do wyboru Członków Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami (uprawnienie przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/5 kapitału zakładowego); uprawnienie żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia (uprawnienie przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego); prawo sprawdzenia listy obecności przez wybraną w tym celu komisję (na wniosek akcjonariuszy reprezentujących 1/20 kapitału zakładowego), prawo zgłaszania przed terminem walnego zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają być wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia (uprawnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego) oraz przysługujące każdemu akcjonariuszowi prawo zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad podczas obrad walnego zgromadzenia. Ochronie interesów akcjonariuszy mniejszościowych służy również określona w przepisach kwalifikowana większość głosów do podjęcia określonych decyzji przez walne zgromadzenie lub określone kworum niezbędne do podjęcia decyzji (np. pozbawienie prawa poboru, emisja obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa, zmiana statutu, umorzenie akcji, zbycie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, rozwiązanie spółki).

13.3. Umowne ograniczenia w rozporządzaniu akcjami

Ograniczenie w rozporządzaniu akcji Spółki przez FGP VENTURE

Akcjonariusz FGP VENTURE zawarł z Emitentem w dniu 22 czerwca 2017 r. Umowę o czasowe ograniczenie zbywalności akcji na mocy której zobowiązał się nie sprzedawać 300.000 (trzysta tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda, wprowadzonych do obrotu na rynku NewConnect, przez okres 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Zgodnie z zawartą umową FGP VENTURE zobowiązała się, iż w wskazanym w zdaniu poprzednim okresie bez uprzedniej zgody Spółki, nie będzie oferowała, sprzedawała lub w inny sposób rozporządzała akcjami objętymi lock-upem, bez względu na to czy transakcja byłaby rozliczana gotówkowo czy w inny sposób. Nie stanowi naruszenia zobowiązania do niezbywania akcji objętych umową (i) oferowanie, zbycie lub inne rozporządzenie akcjami lub instrumentami zamiennymi na akcje albo instrumentami pochodnymi, dla których instrumentem bazowym są akcje, za uprzednią pisemną zgodą Spółki, przy czym Spółka będzie mogła uzależnić zgodę od zawarcia przez przyszłego nabywcę akcji objętych ograniczeniem zbywania umowy ograniczenia zbywalności tych akcji, na warunkach odpowiadających warunkom określonym w umowie o czasowe ograniczenie zbywalności akcji, (ii) sprzedaży akcji objętych ograniczeniem zbywania w odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszone zgodnie z art. 72-74 Ustawy o ofercie lub skupu przez Spółkę akcji własnych w drodze wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki lub w innym trybie.

W przypadku zawinionego naruszenia przez FGP VENTURE, ograniczeń zbywania określonych umową, FGP VENTURE będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej w wysokości dwukrotności wartości rynkowej akcji objętych ograniczeniem zbywania z dnia naruszenia zobowiązania do niezbywania określonego

umową. Kara umowna będzie płaćta w terminie 90 dni od otrzymania przez FGP VENTURE wezwania do jej zapłaty.

Ograniczenie w rozporządzaniu akcji serii K, przez uprawnionych w ramach programu motywacyjnego

Zgodnie z brzmieniem Statutu Spółki na dzień przyjęcia Programu Motywacyjnego osoby uprawnione, w celu objęcia akcji serii K Spółki w ramach Programu Motywacyjnego zawarły ze Spółką umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym oraz umowy objęcia akcji, precyzujące zasady objęcia tych akcji. Postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach Programu Motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesięcy od chwili ich objęcia Ograniczenie zbywalności, nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd Spółki w formie pisemnej na wniosek osoby uprawnionej lub z własnej inicjatywy. Postanowienie to zostało odzwierciedlone w zawartych pomiędzy Spółką a uprawnionymi Umowach uczestnictwa w programie motywacyjnym. Zgodnie z zawartymi umowami osoba uprawniona bezwarunkowo zobowiązała się, że w okresie 24 miesięcy od objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego nie obciąży, nie zastawi, nie zbędzie ani w inny sposób nie przeniesienie własności akcji jak również nie zobowiąże się do dokonania takich czynności na rzecz jakiegokolwiek osoby, chyba, że zgoda na taką czynności zostanie wyrażona przez Zarząd Emitenta. Jeżeli akcje będą notowane na rynku NewConnect lub GPW i będą zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej, to w celu zabezpieczenia ograniczenia zbywania akcji, osoba uprawniona ustanowi blokadę na akcjach. W terminie 7 dni od zapisania akcji na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej zobowiązana jest ona złożyć podmiotowi prowadzącemu rachunek pisemną dyspozycję ustanowienia blokady oraz wniosek o wydanie świadectwa depozytowego, które to świadectwo osoba uprawniona zobowiązana jest zgodnie przekazać Spółce. W przypadku naruszenia zobowiązania do niezbywania akcji, osoba uprawniona zobowiązana będzie do zapłaty na rzecz Spółki kary umownej stanowiącej iloczyn liczby akcji dotkniętych naruszeniem oraz dwukrotności wartości rynkowej akcji z dnia naruszenia, ustalonej na warunkach wskazanych w umowach. W przypadku, gdy akcje nie będą notowane Spółka może zażądać kary umownej w wysokości dwukrotności wartości rynkowej akcji Spółki z ostatniego dnia notowania przed dniem naruszenia, jeżeli od ostatniego notowania upłynęło nie więcej niż 3 miesiące lub w wysokości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), gdy naruszenie miało miejsce po tym okresie. Kara umowna płaćta będzie w terminie 30 dni od otrzymania wezwania od Spółki.

Umowy objęcia akcji serii K zostały zawarte pomiędzy Spółką a uprawnionymi w dniach od 20 listopada 2017 roku do 24 listopada 2017 roku. W ramach emisji akcji serii K Emitent zawarł umowy objęcia akcji z 45 osobami, w tym członkami organów Spółki: Panem Pawłem Wieczyńskim, Panem Krystianem Piećko, Panem Sergiuszem Boryślawskim oraz Panem Wojciechem Dyszy.

Pan Paweł Wieczyński pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym oraz zawarcia w dniu 24 listopada 2017 r. umowy objęcia akcji serii K objął 55.000 akcji serii K Spółki. Zgodnie z zawartą umową uczestnictwa w programie motywacyjnym, jest on zobowiązany do niedokonywania zbycia ani obciążania akcji serii K przez okres 24 miesięcy od chwili ich objęcia, na zasadach wskazanych w niniejszym pkt Prospektu.

Pan Krystian Piećko pełniący funkcję członka Zarządu Emitenta, w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym oraz zawarcia w dniu 24 listopada 2017 r. umowy objęcia akcji serii K objął 55.000 akcji serii K Spółki. Zgodnie z zawartą umową uczestnictwa w programie motywacyjnym, jest on zobowiązany do niedokonywania zbycia ani obciążania akcji serii K przez okres 24 miesięcy od chwili ich objęcia, na zasadach wskazanych w niniejszym pkt Prospektu.

Pan Sergiusz Boryślawski pełniący funkcję członka Zarządu Emitenta, w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym oraz zawarcia w dniu 24 listopada 2017 r. umowy objęcia akcji serii K objął 55.000 akcji serii K Spółki. Zgodnie z zawartą umową uczestnictwa w programie motywacyjnym, jest on zobowiązany do niedokonywania zbycia ani obciążania akcji serii K przez okres 24 miesięcy od chwili ich objęcia, na zasadach wskazanych w niniejszym pkt Prospektu.

Pan Wojciech Dyszy członek Rady Nadzorczej Emitenta, w wyniku zawarcia umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym oraz zawarcia w dniu 24 listopada 2017 r. umowy objęcia akcji serii K objął 1.000 akcji serii K Spółki. Zgodnie z zawartą umową uczestnictwa w programie motywacyjnym, jest on zobowiązany do niedokonywania zbycia ani obciążania akcji serii K przez okres 24 miesięcy od chwili ich objęcia, na zasadach wskazanych w niniejszym pkt Prospektu.

Na Datę Prospektu wygasło ograniczenie zbycia akcji serii H przewidziane Statutem Spółki oraz zawartymi z Osobami Uprawnionymi Umowami Uczestnictwa. Część Osób Uprawnionych, które objęły akcje serii H zawarło kolejne umowy ograniczenia zbycia akcji. Na Datę Prospektu umowy te dotyczą łącznie 29.500 (dwadzieścia dziewięć tysięcy pięćset) akcji serii H, które obejmują ograniczenie zbycia akcji serii H przez okres 12 miesięcy od dnia 11 maja 2018 r.

Poza wyżej wskazanym ograniczeniem Emitentowi nie są znane żadne postanowienia umowne ograniczające zbywalność akcji Spółki.

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu, Spółka była stroną transakcji z podmiotami powiązanymi, które we wskazanym okresie lub w jego części posiadały lub nadal posiadają taki status. Zgodnie z definicją zawartą w MSR24 podmiotami powiązanymi od Spółki, z którymi Emitent dokonał transakcji w okresie od 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu są:

- członkowie Zarządu: Paweł Tomasz Wieczyński, Krystian Piotr Piećko, Sergiusz Borystawski;
- członkowie Rady Nadzorczej tj. Wojciech Dyszy, Grzegorz Dymek, Paweł Sobkiewicz, Rafał Wasilewski, Roman Pudełko, Wojciech Szymon Kowalski, a także byli członkowie Rady Nadzorczej Krzysztof Piontek oraz Ireneusz Wąsowicz, którzy pełnili funkcję również w 2018 r.;
- spółka zależna od Emitenta tj. DataWalk Inc.

Spółka zawierała w przeszłości i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” (załącznik do Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmującego określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady zmienionym Rozporządzeniem Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniającym rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR 1).

Transakcje z członkami organów Spółki

Transakcje zawierane pomiędzy Emitentem oraz Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej obejmują świadczenia pracownicze wypłacane na ich rzecz oraz świadczenia wynikające z tytułu powołania, o których mowa w pkt 12.4 Prospektu. Transakcje opisane we wskazanych punktach Prospektu zostały zawarte w toku normalnej działalności oraz na warunkach rynkowych.

Na Datę Prospektu Emitent, za wyjątkiem poniżej wskazanych, nie zawierał transakcji mających istotne znaczenie dla Emitenta (odpowiednio z osobna lub łącznie) z jego członkami organów Spółki w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego, dla którego informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wskazane zostały w Prospekcie, do Daty Prospektu.

Szczegółowy opis umów o pracę zawartych pomiędzy Emitentem a Członkami Zarządu Emitenta oraz podstaw wynagrodzenia z tytułu powołania Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej został wskazany odpowiednio w pkt 12.4 Prospektu. W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wszelkich świadczeń wypłaconych osobom pełniącym funkcję w organach Spółki, w tym z tytułu pełnionych przez te osoby funkcji w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego (2017) do Daty Prospektu.

Wynagrodzenie brutto otrzymane od Spółki w roku 2018, dane na Datę Prospektu

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę (PLN)	Wynagrodzenie z tytułu powołania (PLN)
Paweł Wieczyński	8 474,80	195 543,00
Krystian Piećko	7 766,24	177 288,50
Sergiusz Borystawski	8 708,80	159 141,50
Wojciech Dyszy	0	2.009,85
Grzegorz Dymek	0	1.339,90
Paweł Sobkiewicz	0	7 535,31
Krzysztof Piontek*	0	1.339,90
Rafał Wasilewski	0	594,51
Ireneusz Wąsowicz*	0	1.339,90
Roman Pudełko	0	669,95
Wojciech Szymon Kowalski	0	669,95

*były członek RN, pełniący funkcje w 1H2018

Źródło: Spółka

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki otrzymane od Spółki Zależnej w roku 2018.

Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu umowy o pracę otrzymane od Spółki Zależnej w roku 2018, dane na Datę Prospektu (PLN)*
Krystian Piećko	392 148,87
Paweł Wieczyński	0
Sergiusz Borysławski	0

* Wynagrodzenie przeliczone po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku, który wyniósł 3,5688 PLN. Źródło: Spółka

Żadna transakcja nie została zawarta pomiędzy Spółką Zależną a członkami Rady Nadzorczej, żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymał wynagrodzenia od Spółki Zależnej.

Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Na Datę Prospektu Emitent, za wyjątkiem poniżej opisanych, nie zawierał transakcji mających istotne znaczenie dla Emitenta (odpowiednio z osobna lub łącznie) z jego podmiotami powiązanymi w okresie od zakończenia ostatniego roku obrotowego, dla którego informacje finansowe zbadane przez biegłego rewidenta wskazane zostały w Prospekcie, do Daty Prospektu. Transakcje zawarte w tabeli poniżej wynikają z umowy zawartej pomiędzy DataWalk Inc. a Emitentem. Szczegółowe informacje na temat umowy zawartej pomiędzy DataWalk Inc. a Emitentem zostały opisane w pkt 9.12 Prospektu.

Podmiot powiązany	Przychody	Koszty	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
DataWalk Inc.	3 343 643,21	0,00	400 023,01	0,00

Źródło: Spółka

Przychód osiągnięty przez DataWalk Inc. został przeliczony po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku, który wyniósł 3,5940 PLN.

Należność DataWalk Inc. powstała w wyniku sprzedaży usług dokonanej na rzecz DataWalk S.A. została przeliczona po kursie obowiązującym na dzień bilansowy w kwocie 3,8203 PLN.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych i po cenach nieodbiegających od cen stosowanych w transakcjach z podmiotami niepowiązanymi. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do Daty Prospektu, nie miały miejsca transakcje nieodpłatne.

15. PRAWA I OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z AKCJAMI ORAZ WALNE ZGROMADZENIE

Poniżej wymienione zostały niektóre prawa i obowiązki związane z akcjami. Kwestie dotyczące praw i obowiązków związanych z akcjami uregulowane są szczegółowo przede wszystkim w KSH, Ustawie o Ofercie Publicznej, Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Statucie Spółki.

Prawo do rozporządzania akcjami

Statut Spółki nie zawiera postanowień ograniczających możliwości rozporządzania akcjami wyemitowanymi przez Spółkę, z zastrzeżeniem postanowień § 6a ust. 1 lit f) stanowiącego, iż osoby uprawnione do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w celu objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach programu motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesiące od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy.

Poprzez rozporządzenie rozumie się zarówno ich zbycie (przeniesienie własności), jak i inne formy rozporządzenia, w tym zastawienie, ustanowienie na akcjach imiennych prawa użytkowania i ich wydzierżawienia. Zastawnik lub użytkownik akcji imiennych, jak i na okaziciela nie może wykonywać prawa głosu z obciążonych akcji. Ustawowe i umowne ograniczenia w zakresie oferowania i zbywalności Akcji zawarte zostały w pkt 18 Prospektu.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji spółek notowanych na GPW znajduje się w pkt 19 Prospektu.

Dywidenda

Prawo do dywidendy

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

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podziale zysku Spółki i wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku Spółki wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, tj. do końca czerwca (w Spółce rok obrotowy odpowiada bowiem rokowi kalendarzowemu).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

Kwota przeznaczona do podziału między 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. Kwotę tę należy jednak pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z KSH lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub rezerwy.

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

Co do zasady, uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu powzięcia uchwały o podziale zysku, w tym w szczególności akcjonariusze na rachunkach których znajdują się zapisane zdematerializowane akcje (na okaziciela) w dniu dywidendy oraz podmioty uprawnione ze zdematerializowanych akcji zapisanych na rachunku zbiorczym.

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie 10 lat, począwszy od dnia podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości lub części

zysku Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie tego terminu Spółka może uchylić się od wypłaty dywidendy, podnosząc zarzut przedawnienia.

Warunki wypłaty dywidendy

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Uchwała o wypłacie dywidendy powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień przypadający nie wcześniej niż pięć dni i nie później niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały o podziale zysku. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy. Dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia, a jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z §127 Oddział 4 Rozdziału 13 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Spółka jest zobowiązana niezwłocznie przekazać GPW informację o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto §106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Spółkę obowiązek poinformowania KDPW najpóźniej na pięć dni przed dniem ustalenia prawa do dywidendy o wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej piątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Powyższe regulacje znajdują odpowiednie zastosowanie do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy.

Wypłata dywidendy posiadaczom zdematerializowanych akcji Spółki następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy i zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy Spółki prowadzone przez poszczególne domy maklerskie. Dywidendę należną osobom uprawnionym ze zdematerializowanych akcji Spółki zapisanych na rachunku zbiorczym podmiot prowadzący taki rachunek przekazuje jego posiadaczowi.

Prawo poboru

Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Akcjonariusze Spółki mają prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji Spółki w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy czym prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). Dzień prawa poboru nie może być ustalony później niż z upływem sześciu miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia, na którym ma być podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, powinien określać proponowany dzień prawa poboru.

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

Większość czterech piątych głosów nie jest konieczna do podjęcia uchwały w sprawie pozbawiania dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w przypadku, gdy: (i) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółki celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale, (ii) uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku w przypadku likwidacji Spółki

Akcjonariusze mają prawo do udziału w majątku likwidacyjnym Emitenta, który pozostanie po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli. Pozostały majątek dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do rzeczywiście dokonanych przez nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział majątku między poszczególnych Akcjonariuszy nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. W Spółce brak jest akcji uprzywilejowanych, co do pierwszeństwa przy podziale majątku. Statut Emitenta nie wprowadza również odrębnych zasad podziału majątku.

Prawa i obowiązki związane z Walnym Zgromadzeniem

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo głosu

Prawo głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Każda Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o kolejnych numerach od 1 do 725.000 jest uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, na Walnym Zgromadzeniu (uprzywilejowanie co do głosu wygasa z chwilą zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela). Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne (Zwyczajne Walne Zgromadzenia) lub nadzwyczajne (Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia).

Szczegółowe regulacje dotyczące wykonywanie prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach przez akcjonariuszy Spółki znajdują się w KSH, Statucie oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Pełnomocnictwo zostaje dołączone do protokołu obrad Walnego Zgromadzenia. Do pełnomocnictwa powinien zostać dołączony odpis z właściwego rejestru aktualnego na datę udzielenia pełnomocnictwa lub inne odpowiednie korporacyjne dokumenty, które potwierdzą umocowanie akcjonariusza do udzielenia pełnomocnictwa. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Dopuszcza się przedłożenie kopii dokumentów, o których mowa w zdaniu powyższym, jeżeli są one poświadczone za zgodność z oryginałem przez notariusza, adwokata lub radcę prawnego. Jeżeli dokumenty te nie zostały sporządzone w języku polskim konieczne jest przedstawienie tłumaczenia przysięgłego takich dokumentów. Dopuszcza się możliwość przedłożenia ich kopii, jeżeli są poświadczone za zgodność z oryginałem przez notariusza, adwokata lub radcę prawnego. Akcjonariusz może zawiadomić Spółkę o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, za pomocą poczty elektronicznej przesyłając wiadomość elektroniczną na adres, który będzie każdorazowo wskazywany w treści ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Spółka na swojej stronie internetowej udostępnia do pobrania wzór formularza zawiadomienia o udzieleniu pełnomocnictwa w postaci elektronicznej, który po uzupełnieniu przez akcjonariusza zgodnie z instrukcją zawartą w formularzu, powinien być odesłany, jako załącznik na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany w formularzu. Pełnomocnictwo udzielone w formie elektronicznej, pochodzące od akcjonariusza, będącego osobą fizyczną powinno zawierać dane umożliwiające identyfikację akcjonariusza, w tym imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer PESEL akcjonariusza, a także dane z dokumentu tożsamości akcjonariusza: numer dokumentu, datę wydania i wskazanie organu wydającego dokument. Weryfikacja ważności udzielonego pełnomocnictwa w formie elektronicznej będzie obejmowała w szczególności: (i) godzinę przesłania pełnomocnictwa na adres e-mail Spółki, (ii) sprawdzenie poprawności danych wpisanych do formularza i porównanie ich z informacją zawartą w wykazie osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, (ii) stwierdzenie zgodności uprawnień osób udzielających pełnomocnictwa w imieniu osób prawnych ze stanem widniejącym w stosownych odpisach z KRS. W razie wątpliwości Spółka może podjąć dalsze czynności w celu weryfikacji wystawionych pełnomocnictw, w szczególności Spółka ma prawo skontaktować się telefonicznie przy wykorzystaniu numerów telefonu wskazanych przez akcjonariusza, lub wysłać zwrotną wiadomość e-mail, w celu weryfikacji faktu udzielenia przez danego akcjonariusza pełnomocnictwa w formie elektronicznej.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem akcjonariusza Spółki na Walnym Zgromadzeniu jest członek Zarządu, członek Rady Nadzorczej, likwidator, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki lub spółdzielni zależnej Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić akcjonariuszowi Spółki okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. W takim przypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy KSH lub Statutu nie przewidują wymogów surowszych. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, jeżeli bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki.

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

Zastawnikowi i użytkownikowi akcji nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Statut nie przewiduje możliwości odbywania Walnych Zgromadzeń przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (tj. ani w postaci transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, ani dwustronnej komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach, której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, ani wykonywania przez akcjonariusza osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia, poza miejscem odbywania Walnego Zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej). Dokumenty korporacyjne nie przewidują także możliwości oddania przez akcjonariusza Spółki głosu na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

Od dnia uzyskania przez Spółkę statusu spółki publicznej, prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu).

W celu uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółki powinni zażądać od podmiotu prowadzącego ich rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Żądanie to należy przedstawić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji na okaziciela mających postać dokumentu mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo udziału w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Listę uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu ze zdematerializowanych akcji na okaziciela Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z Ustawą o Obrocie Instrumentami Finansowymi. . Powyższa lista jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia oraz w miejscu i czasie Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres e-mail, na który lista powinna być wysłana.

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

Na podstawie dokumentów, o których mowa powyżej posiadacz rachunku zbiorczego sporządza wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych) wykaz uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest przekazywany za pośrednictwem uczestnika KDPW (albo spółki, której KDPW przekazał wykonywanie czynności z zakresu prowadzenia depozytu papierów wartościowych). Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

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

Zwołanie Walnego Zgromadzenia

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie, oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszom Spółki reprezentującym, co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. W takim przypadku akcjonariusze Spółki wyznaczają przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

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

Prawo umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

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

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

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

Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach, Spółka zobowiązana będzie do przekazania w formie raportu bieżącego m. in. daty, godziny i miejsca Walnego Zgromadzenia wraz z jego szczegółowym porządkiem obrad. Ogłoszeniu w formie raportu bieżącego podlega także treść projektów uchwał oraz załączników do projektów, które mają być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia, istotnych dla podejmowanych uchwał.

Prawa zgłaszania Spółce projektów uchwał

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

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji Spółki, które każdy z nich przedstawia oraz służących im głosów. Lista obecności powinna zostać podpisana przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia i wyłożona podczas obrad tego zgromadzenia. Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna

być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do uzyskania informacji

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

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce, spółce ze Spółką powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

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

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji. Wniosek taki należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem. Zgodnie z Rozporządzeniem o Raportach Spółka będzie obowiązana przekazać w formie raportu bieżącego informacje udzielone akcjonariuszowi w następstwie zobowiązania Zarządu przez sąd rejestrowy w przypadkach, o których mowa powyżej.

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z badania najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania wydania odpisów wniosków

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądania wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z §13 Statutu do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należą wszelkie sprawy określone przepisami KSH oraz innych bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i Statutu, a w szczególności: (i) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej, (ii) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków, (iii) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru, (iv) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego, (v) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy, (vi) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki, (vii) rozwiązanie i likwidacja Spółki, (viii) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób, (ix) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa, (x) obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawniających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, (xii) z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 5 Statutu, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki, (xiii) zmiana przedmiotu działalności Spółki, (xiv) zmiana Statutu Spółki, (xv) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej, (xvi) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia, (xvii) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych, (xviii) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych, (xx) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy postanowienia Statutu przewidują inny sposób powołania Rady Nadzorczej. W takim przypadku tryb przewidziany w Statucie Spółki nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze będą stosować procedurę przewidzianą w Kodeksie spółek handlowych. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowita liczba akcji Spółki jest dzielona przez liczbę członków Rady Nadzorczej wybieraną w drodze głosowania oddzielnymi grupami, którą ustala Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze, którzy reprezentują taką liczbę akcji mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej i nie mogą głosować przy wyborze innych członków. Jeżeli po głosowaniu w trybie głosowania oddzielnymi grupami w Radzie Nadzorczej pozostaną nieobsadzone miejsca, akcjonariusze, którzy nie uczestniczyli w utworzeniu żadnej grupy będą uprawnieni do wyboru pozostałych członków Rady Nadzorczej zwykłą większością głosów.

Prawo do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżenia uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze 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 Spółki może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

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

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały.

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

Podmioty uprawnione do zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia

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

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

Zmiana praw akcjonariuszy Spółki

Zmiana praw posiadaczy akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością trzech czwartych głosów oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS. Ponadto uchwała dotycząca zmiany Statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy Spółki lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście akcjonariuszom Spółki, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy Spółki, których dotyczy.

Umorzenie akcji

Zgodnie z §8 Statutu akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia, jedynie za zgodą akcjonariusza, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.

Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:

- Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę

(lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;

- Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
- Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
- przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Prawo do żądania wyboru rewidenta do spraw szczególnych

Zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie Publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy Spółki, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

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

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

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

16. WARUNKI OFERTY

16.1. Podstawowe informacje o Ofercie

Na podstawie Prospektu, zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, Ofertą Publiczną objętych jest do 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji.

Publiczna oferta Akcji serii M jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii M. Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

Wartość nominalna jednej Akcji wynosi 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego ww. uchwale. Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii M oferowanych w Ofercie. W przypadku, gdyby jednak Zarząd nie skorzystał z opisanego powyżej upoważnienia w odniesieniu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostateczna liczba oferowanych Akcji serii M będzie wynosiła 1.350.000 sztuk.

Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób w jaki został opublikowany Prospekt Emisyjny oraz w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie na piśmie w POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Emitent wstępnie oferuje Akcje serii M w następujących transzach:

- w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje się do 200.000 Akcji serii M
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje się do 1.150.000 Akcji serii M.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w TII zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Oferującego proces budowy Księgi Popytu tzw. book building, podczas którego Inwestorzy będą składać Deklaracje. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Zarządu Emitenta ani dla Oferującego do wystosowania Zaproszenia do inwestora, który złożył Deklarację w ramach TII.

Jednakże w przypadku wysłania inwestorowi Zaproszenia, inwestor, który chce skorzystać z preferencji przy przydziale Akcji serii M zobowiązany jest do złożenia zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji serii M, która nie będzie większą niż liczba Akcji serii M deklarowana do nabycia przez inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość ww. Przedziału, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie

przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Zapisy na Akcje serii M w TII przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego wskazanych w załączniku nr 4 do Prospektu.

Zapisy na Akcje serii M w TD przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego wskazanych w załączniku nr 4j do Prospektu oraz w POK domów maklerskich, które będą uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 16.1 Prospektu. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii M w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- w TD – minimalny zapis wynosi 20 sztuk Akcji serii M, maksymalny zapis wynosi 40.000 sztuk Akcji serii M,
- w TII – minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 200.000 zł, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii M oferowanych w tej transzy.

Na etapie przydziału Emitent może postanowić o przesunięciu Akcji serii M między transzami wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięcie dotyczy będzie wyłącznie niesubskrybowanych Akcji serii M. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych. W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabyte uprawnień do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Szczegółowe informacje dotyczące redukcji i przydziału Akcji serii M w podziale na transze został opisany w pkt 16.10 Prospektu.

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji serii M albo o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji serii M.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent może podjąć decyzje o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazany został w pkt. 16.4 Prospektu.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) łącznie do 4.305.500 Akcji, w tym:

- 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii M oraz
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii M ("PDA")

przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii M notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie wyższa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych. Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz PDA serii M do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku podstawowym.

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Nie mniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzający dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych, Spółka, pomimo wartości wyliczonej na Datę Prospektu znacząco przewyższającej wymaganą minimalną wartość tj. 48 mln zł, nie jest w stanie zagwarantować, że na moment składania wniosku o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia tych Akcji do obrotu na rynku podstawowym.

W przypadku zatem, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym w zakresie wymaganej kapitalizacji nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii M w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek 250.000 sztuk Akcji serii H oraz 320.000 sztuk akcji serii K oraz PDA serii M. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek podstawowy) Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii M będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku podstawowym.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii M Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.

Dane koordynatora(ów) całości i poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych

Koordinatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Oferujący planuje zorganizować konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje serii M w Transzy Detalicznej. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje serii M zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie oraz udostępniona na stronach internetowych: Emitenta ([www\[kropka\]datawalk.pl](http://www[kropka]datawalk.pl)) oraz Oferującego ([www\[kropka\]bossa.pl](http://www[kropka]bossa.pl)).

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

16.2. Uprawnieni inwestorzy

Transza Detaliczna

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii M w Transzy Detalicznej są:

- osoby fizyczne i osoby prawne,
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej,

zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S), które w chwili złożenia zapisu na Akcje Oferowane posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Oferowane.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S);

- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z wyjątkiem osób amerykańskich (ang. „U.S. person” w rozumieniu Regulacji S);
- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane Zaprośenie do złożenia i opłacenia Zapisu na Akcje serii M.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji serii M, pod warunkiem złożenia w TII Zapisu na wskazaną w Zaprośeniu liczbę Akcji serii M w terminie wyznaczonym na przyjmowanie zapisów w tej transzy.

Ponadto, do złożenia Zapisów na Akcje serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie niższej niż 200.000 zł i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji serii M zaoferowana do objęcia w TII.

Emitent w ramach Transzy Detalicznej (TD) – wstępnie oferuje do 200.000 Akcji serii M, a w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – do 1.150.000 Akcji serii M.

Akcje Oferowane są wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Nierezydenci zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami swojego kraju zamieszkania/siedziby lub rejestracji.

16.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Oferta rozpocznie się w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego Spółki, co nastąpi niezwłocznie po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty.

Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego
Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego/Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 23 stycznia 2019 r.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	23 stycznia 2019 r. (Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 15.00)
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii M oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 24 stycznia 2019 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 24 do 31 stycznia 2019 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, od inwestorów którzy otrzymali Zaprośenia do złożenia zapisów	od 24 stycznia do 1 lutego 2019 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII na zasadach ogólnych	od 24 stycznia do 1 lutego 2019 r.
Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty	5 lutego 2019 r.

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowanych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów. W przypadku gdy w ocenie Zarządu Emitenta zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu i termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu Oferty, Aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych tak, aby inwestorzy, którzy złożyli Zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych Zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów żadnych opłat ani prowizji w związku ze złożeniem oświadczenia o odstąpieniu od złożonego Zapisu.

16.4. Warunki odstąpienia od Oferty lub jej zawieszenia

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii M, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

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

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

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, od którego skutków dana osoba się uchyła. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia na piśmie, w sposób określony przez inwestora w formularzu Zapisu.

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

- nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji nie pokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.

Rezygnacja z przeprowadzenia Oferty Publicznej nie oznacza rezygnacji z zamiaru ubiegania się o dopuszczenie istniejących Akcji Emitenta (serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L) do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym). Na podstawie niniejszego Prospektu. Emitent będzie mógł ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Akcji Emitenta. Ostateczną decyzję dot. wprowadzenia Akcji na rynek regulowany Emitent podejmie i poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu przekazaniu rynkowi informacji o fakcie odstąpienia od Oferty.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta. W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło

opłacenie nabywanych Akcji serii M (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

16.5. Cena Maksymalna

Na potrzeby budowania Księgi Popytu, Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona podana do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość ww. Przedziału, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

16.6. Ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych

Cena Emisyjna Akcji serii M zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie (do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie), przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Jednakże niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Oferującego. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna Akcji serii M będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Inwestor w TD, oprócz ceny za nabywane Akcje, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapis na Akcje serii M.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej oferowanych Akcji serii M. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

16.7. Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, w tym liczba Akcji serii M zaoferowana w każdej z transz, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze Raportu Bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

Wraz z powyższymi informacjami Emitent przekaze informację o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z uprawnienia wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Ponadto na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii M pomiędzy Transzą Detaliczną a Transzą Inwestorów Instytucjonalnych, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu

i podaży pomiędzy transzami. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje serii M, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

16.8. Zasady składania zapisów

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy oraz nieodwołalny (z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych przez Ustawę o Ofercie Publicznej), a także nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiąże inwestora składającego taki zapis do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, chyba że wcześniej zostanie ogłoszone odstąpienie od Oferty lub niedojście emisji do skutku.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza Zapisu na Akcje serii M w Publicznej Ofercie ponosi inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie Zapisu oznacza przyjęcie przez inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie.

Osoba, która złożyła Zapis, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu wyłącznie na warunkach poniżej określonych:

- i. Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości Aneks do Prospektu, osoba, która złożyła Zapis na Akcje serii M przed udostępnieniem Aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje, jeżeli Aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W takim przypadku Aneks będzie zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu nie dotyczy przypadków, gdy Aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu lub czynnikami, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

- ii. Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje również osobie, która złoży Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej oraz informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji serii M w tym liczbie Akcji serii M oferowanych w każdej z transz.

Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty Akcji serii M przysługiwało Inwestorom uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przesunięcie Akcji serii M pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Zapisów w transzach, mające charakter technicznej czynności mającej na celu zrównoważenie popytu w obu transzach jeśli w jednej z nich występuje nadsubskrypcja, zaś w drugiej pozostają akcje niesubskrybowane, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu. Emitent, Oferujący ani uczestnicy konsorcjum nie będą pobierać od inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji serii M w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Przydział Akcji Oferowanych może nastąpić nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK Oferującego oraz w POK domów maklerskich, uczestników utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego.

16.8.1. Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

Transza Detaliczna

Inwestor, który zamierza objąć Akcje serii M w Transzy Detalicznej powinien złożyć Zapis w POK Oferującego lub POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 16.1 Prospektu.

Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii M w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapisy na Akcje Oferowane w TII będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku 4 do Prospektu

16.8.2. Opis procedury składania zapisów na Akcje Oferowane

Procedura składania zapisów na Akcje serii M w Transzy Detalicznej

W ramach Transzy Detalicznej można składać Zapisy na nie mniej niż 20 Akcji serii M i nie więcej niż 40.000 Akcji serii M. Inwestor ma prawo złożyć dowolną liczbę Zapisów z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji serii M, na które opiewają wszystkie Zapisy inwestora nie może przekroczyć 40.000 sztuk Akcji serii M. Zapisy opiewające na wyższą niż maksymalna liczba akcji w TD będą traktowane jak Zapisy na maksymalną liczbę 40.000 Akcji serii M.

Inwestor w treści Zapisu składa oświadczenie, że łącznie złożone przez niego Zapisy nie przekroczyły maksymalnej liczby akcji przeznaczonej do objęcia w TD. W przypadku zaistnienia sytuacji złożenia przez Inwestora kilku Zapisów, które łącznie przekraczają liczbę 40.000 akcji, Zapisy takie będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt 16.10 Prospektu.

Złożenie Zapisu w TD nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje serii M w Publicznej Ofercie w TD składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Z uwagi na fakt, że przydział Akcji serii M w TD nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis subskrypcyjny. Osoby, które nie posiadają rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym Zapisy, powinny wcześniej taki rachunek otworzyć.

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim, o ile nie są sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Zapisy subskrypcyjne na Akcje serii M złożone przez inwestorów stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez dom maklerski odpowiednich zleceń kupna Akcji serii M i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność Zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają domy maklerskie przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, na której będą realizowane.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza.

Zapisy na Akcje serii M mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych na warunkach obowiązujących w domu maklerskim przyjmującym Zapis. W takim przypadku inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał Zapis na Akcje serii M.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania Zapisu na Akcje serii M w TD wypełniony w trzech egzemplarzach formularz Zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza Zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii M,
- jest świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Akcje, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii M zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii M, oraz został poinformowany, iż administratorem jego danych

osobowych jest Emitent, a także że otrzymał informacje o przetwarzaniu danych osobowych przez administratora zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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);

- przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje serii M Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję Oferującego, a także podmiotom, z którymi Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zawarł umowę powierzenia przetwarzania danych osobowych, oraz Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii M oraz podmiotowi prowadzącemu mój rachunek inwestycyjny, na którym zgodnie z moją dyspozycją mają zostać zdeponowane objęte Akcje serii M oraz, że upoważnił te podmioty do otrzymania powyżej wskazanych informacji.

Wzór formularza Zapisu na Akcje serii M w TD stanowi załącznik 3 do Prospektu.

Składając Zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu Zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia Zapisu Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego Zapisy.

Inwestorowi nabywającemu Akcje serii M w Transzy Detalicznej przydzielone Akcje serii M zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) akcji.

Podstawy redukcji i przydziału Akcji serii M w TD zostały szczegółowo opisane w pkt. 16.10 Prospektu.

Procedura składania zapisów na Akcje serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu: określenie potencjalnego popytu na Akcje serii M w TII oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu, w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie, powinni skontaktować się z Oferującym (Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.), ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa lub telefonicznie pod numerem telefonu: (22) 50 43 340.

Po zakończeniu terminu budowania Księgi Popytu Zarząd dokona wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Oferującego Zaprośnienia do złożenia i opłacenia Zapisu. Powyższe Zaprośnienie będzie zawierać liczbę Akcji serii M, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Emisyjną, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje serii M. Za skuteczne poinformowanie inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji w sposób wskazany w Deklaracji najpóźniej pierwszego dnia przyjmowania Zapisów w TII. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Zarządu ani dla Oferującego do wystosowania Zaprośnienia do Inwestora, który złożył Deklarację w ramach TII.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośnienie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji serii M, pod warunkiem złożenia w TII Zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu liczbę Akcji serii M w terminie wyznaczonym na przyjmowanie zapisów w tej transzy.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego Inwestora nie mogą opiewać na większą liczbę Akcji serii M niż liczba wskazana w Zaprośzeniu.

W przypadku złożenia przez inwestora Zapisu na liczbę akcji większą niż określona w Zaprośzeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji serii M, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaprośzeniu.

W przypadku, gdy inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zapisaniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby Akcji serii M niż określona w Zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na utratę preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu Inwestorzy mogą składać Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji serii M oferowana do objęcia w tej transzy. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta ofertą w TII, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba akcji określona w Zapisach złożonych przez jednego inwestora nie może być wyższa niż liczba akcji zaoferowanych do objęcia w TII.

Zapisy złożone przez inwestorów na Akcje serii M poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania Zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz Zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza Zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuje brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii M,
- jest świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Akcje, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału,
- zgadza się na przydzielenie mu Akcji serii M zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii M, oraz został poinformowany, iż administratorem jego danych osobowych jest Emitent, a także że otrzymał informacje o przetwarzaniu danych osobowych przez administratora zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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);
- przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje serii M Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję Oferującego, a także podmiotom, z którymi Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zawarł umowę powierzenia przetwarzania danych osobowych, oraz Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii M oraz podmiotowi prowadzącemu mój rachunek inwestycyjny, na którym zgodnie z moją dyspozycją mają zostać zdeponowane objęte Akcje serii M oraz, że upoważnił te podmioty do otrzymania powyżej wskazanych informacji.

Wzór formularza Zapisu na Akcje serii M w TII stanowi załącznik 3 do Prospektu.

Składając Zapis, inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu Zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenia zobowiązany jest, zgodnie z wykładnią art. 437 § 2 KSH, złożyć zapisy na subskrybowane akcje dla każdego swojego klienta z osobna.

Na dowód przyjęcia Zapisu inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza Zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego Zapisy.

Wysłanie Zapisu do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa inwestora do składania Zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych oraz w Transzy Detalicznej.

Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w pkt. 16.10 Prospektu.

Składanie dyspozycji zdeponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wraz z Zapisem na Akcje serii M składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych akcji, stanowiącą część formularza Zapisu, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych inwestora wszystkich Akcji serii M, które zostały mu przydzielone.

Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji serii M jest tożsame ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji serii M.

16.8.3. Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje serii M uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć Zapis na Akcje Oferowane. W razie składania Zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

16.9. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Wpłaty na Akcje Oferowane – informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu na Akcje serii M jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii M objętych Zapisem i ich Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

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

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

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wyniknąć z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

16.9.1. Wpłaty na Akcje Oferowane – Transza Detaliczna

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji serii M w TD będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania Zapisu inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii M, na którą inwestor zamierza złożyć Zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie Zapisów na Akcje serii M, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje serii M powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu.

Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji serii M i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Akcje serii M oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji serii M.

16.9.2. Wpłaty na Akcje Oferowane – Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata za Akcje serii M w TII musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek Oferującego:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA

Nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011,

prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie

z dopiskiem: *DataWalk SA – imię i nazwisko (firma) inwestora, numerem PESEL (dot. osób fizycznych)*

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TII Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii M wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nie przydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w pkt 16.10 Prospektu.

16.10. Przydział Akcji Oferowanych

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału Akcji Oferowanej w żadnej z transz.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii M pomiędzy Transzą Detaliczną a Transzą Inwestorów Instytucjonalnych, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje serii M, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych, a inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Informacja o wynikach Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Raportu Bieżącego w terminie 2 tygodni od zakończenia Oferty Publicznej, zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia o Raportach.

Informację o liczbie Akcji Oferowanych przydzielonych danemu inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w POK formy inwestycyjnej przyjmującej jego zapis na Akcje. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji serii M.

16.10.1. Transza Detaliczna

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji serii M pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, przydział Akcji serii M nastąpi z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, na podstawie postanowień umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji serii M, na którą inwestor złożył i prawidłowo opłacił Zapisy przekroczy liczbę 40.000 sztuk - Zapisy złożone przez inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 40.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą Zapis od inwestora.

Następnie po dokonaniu ww. redukcji, na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych Zapisów, domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna akcji. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji serii M.

Przydział przez system informatyczny GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji serii M, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TD będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji serii M objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy liczba Akcji serii M, na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TD będzie większa od liczby Akcji serii M objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, zgodnie z zasadą matematyczną;
- w przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje serii M zostaną przydzielone inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi na GPW.

16.10.2. Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji serii M w TII stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd, w oparciu o opłacone Zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji serii M.

Przydział w TII zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje serii M zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Oferującego,
- w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje serii M inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje serii M zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami.
- w dalszej kolejności Akcje serii M zostaną przydzielone pozostałym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Dokonanie przez Inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie Zapisu na inną liczbą Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego Zapisu za ważny, będzie oznaczać, że Spółka, na podstawie rekomendacji Oferującego, będzie miała prawo przydzielić Akcje serii M według własnego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy Zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor będzie poinformowany przez Oferującego w trybie uzgodnionym indywidualnie.

16.11. Rozliczenie i Rozrachunek

16.11.1. Zapisanie akcji

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Praw do Akcji nowej emisji serii M w KDPW oraz dokonaniu przez Zarząd przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych inwestorów składających Zapisy zostaną zapisane PDA serii M. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym Zapis.

Inwestorowi nabywającemu Akcje serii M w Transzy Detalicznej przydzielone PDA serii M zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis) akcji.

Inwestorowi nabywającemu Akcje serii M w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przydzielone PDA serii M zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych wskazanego w treści formularza Zapisu na Akcje Oferowane.

Akcje serii M zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji serii M po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji serii M i zarejestrowaniu Akcji serii M przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji serii M zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje serii M.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

16.11.2. Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Rozliczenie Oferty w Transzy Detalicznej zostanie dokonane za pośrednictwem KDPW po dokonaniu przydziału na specjalnej sesji GPW. Zwrot nadpłaconych kwot oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji serii M, lub których Zapisy zostały zredukowane nastąpi na rachunki, z których inwestorzy subskrybowali Akcje serii M najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW sesji GPW, na której dokonano przydziału Akcji Oferowanych.

Rozliczenie Oferty w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie dokonane za pośrednictwem podmiotu, który przyjął wpłatę na Akcje Oferowane. Zwrot nadpłat oraz zwrot środków pieniężnych inwestorom, którym nie przydzielono Akcji serii M, lub których Zapisy zostały zredukowane nastąpi na rachunki wskazane w formularzu zapisu w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Oferowanych.

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

W przypadku uchylecia się od skutków prawnych złożonych Zapisów na podstawie oświadczenia w związku z opublikowaniem stosownego Aneksu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty Publicznej oraz ostatecznej liczbie Akcji serii M oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Emisyjnej, wpłaty dokonane przez inwestorów zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek, nie później niż w terminie 7 dni od dnia złożenia przedmiotowego oświadczenia.

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

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

16.12. Niedojście Oferty do skutku

Informacja o fakcie dojścia emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji serii M, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie Raportu Bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Emisja Akcji serii M nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w przypadku nie skorzystania przez Zarząd Emitenta z uprawnienia do ustalenia ostatecznej sumy o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy Spółki wynikającego z Uchwały o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego oraz z art. 432 § 4 KSH, na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie subskrybowana przynajmniej 1 Akcja serii M, lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu ; lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii M w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii M;
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii M..

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów na Akcje Oferowane Zarząd może skorzystać z powyższego upoważnienia i określić ostateczną liczbę Akcji serii M oferowanych w Ofercie. W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania następujących

ryzyk: (i) w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnienia z art. 432 § 4 KSH.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, stosownie do art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

16.13. Dematerializacja, dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym i notowanie Akcji

Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwał walnego zgromadzenia.

Akcje są emitowane w złotych (zł).

Na Datę Prospektu 525.000 akcji serii B, 150.000 akcji serii C, 70.000 akcji serii D, 150.000 akcji serii E, 167.000 akcji serii F, 220.000 akcji serii G, 71.500 akcji serii H, 207.000 akcji serii I, 470.000 akcji serii J, oraz 355.000 akcji serii L, oznaczone kodem ISIN PLPILAB00012 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez GPW.

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

Akcje serii B

Akcje serii B zostały utworzone na mocy aktu zawiązania i statutu Spółki z dnia 18 października 2011 r. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła w dniu 15 grudnia 2011 r. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Na Datę Prospektu 525.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii C

Akcje serii C utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 12 kwietnia 2012 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 5941/2012. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C zostało zarejestrowane w dniu 20 lipca 2012 r.

Na Datę Prospektu 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii D

Akcje serii D utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 września 2012 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 14503/2012. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zostało zarejestrowane w dniu 16 października 2012 r.

Na Datę Prospektu 70.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii E

Akcje serii E utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 marca 2013 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 5643/2013. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E zostało zarejestrowane w dniu 7 maja 2013 r.

Na Datę Prospektu 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii F

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 27 marca 2013 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 5643/2013). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 778.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii F utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 4 lutego 2014 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 2570/2014. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F zostało zarejestrowane w dniu 22 maja 2014 r.

Na Datę Prospektu 167.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii G

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 22033/2014). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii G utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 24 września 2014 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 56975/2014. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G zostało zarejestrowane w dniu 20 marca 2015 r.

Na Datę Prospektu 220.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii H

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 22033/2014). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii H utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 kwietnia 2015 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 36964/2015. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2015

Na Datę Prospektu 71.500 akcji zwykłych na okaziciela serii H zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii I

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 21 ZWZ Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 22033/2014). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii I utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 9 kwietnia 2015 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 36964/2015. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 19 maja 2015

Na Datę Prospektu 207.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii J

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 17 ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2015 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 60115/2015). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii J utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 20 lipca 2015 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 66125/2015. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zostało zarejestrowane w dniu 7 września 2015 r..

Na Datę Prospektu 470.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii K

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 17 ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2015 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 60115/2015). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii K utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2017 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 29528/2017. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zostało zarejestrowane w dniu 21 grudnia 2017 r.

Na Datę Prospektu akcje zwykłe na okaziciela serii K nie zostały zdematerializowane i wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect.

Akcje serii L

Emisja akcji w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi na mocy Uchwały nr 17 ZWZ Spółki z dnia 29 czerwca 2015 roku o zmianie Statutu Spółki (Rep. A nr 60115/2015). Na mocy tej Uchwały Zarząd został upoważniony do emisji nie więcej niż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł.

Akcje serii L utworzone zostały jako akcje zwykłe na okaziciela na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 17 listopada 2017 r., zaprotokołowanej aktem notarialnym sporządzonym za Repertorium A nr 29528/2017. Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J zostało zarejestrowane w dniu 21 grudnia 2017 r.

Na Datę Prospektu 355.000 akcji zwykłych na okaziciela serii L zostało zdematerializowanych na podstawie umowy zawartej przez Spółkę z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, zarejestrowanych pod kodem ISIN: PLPILAB00012 i znajduje się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect.

Akcje serii M

W dniu 6 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 9 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Akcje serii M (Akcje Oferowane) będą akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną. Akcje serii M ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania przez KDPW S.A. Prawa do akcji serii M będą miały postać zdematerializowaną i ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania przez KDPW S.A.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek podstawowy) łącznie do 4.305.500 Akcji, w tym:

- 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii F,
- 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) Akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii J,
- 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii K,
- 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii L,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii M oraz
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) praw do akcji serii M ("PDA")

przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii M notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie wyższa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych. Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L oraz PDA serii M do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku podstawowym.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynek regulowany (rynek podstawowy) uzależnione będzie od spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW. Warunki jakie winna spełnić Spółka zostały szczegółowo opisane w pkt 2.3 Prospektu „*Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym*”.

W ocenie Emitenta na Datę Prospektu Akcje serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Nie mniej jednak ostateczna ocena, co do formalno-prawych możliwości dopuszczenia oraz wprowadzenia do obrotu akcji objętych Prospektem, będzie możliwa dopiero po złożeniu przez Emitenta odpowiedniego wniosku i jego analizie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii M, Emitent podejmie działania w celu zakończenia notowań Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L na rynku NewConnect oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L, M oraz Praw do Akcji serii M.

Warunkiem wprowadzenia Akcji serii M Emitenta do obrotu giełdowego jest wydanie przez Sąd Rejestrowy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii M, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego.

Na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie. W ocenie Zarządu Emitenta przyszła kapitalizacja rynkowa Emitenta, będzie znacząco przewyższała wymaganą minimalną jej wartość tj. 48 mln zł. Jednakże w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect istnieje ryzyko, iż Emitent może nie spełnić wymogu minimalnej wartości rynkowej liczonej jako iloczyn wszystkich Akcji Emitenta i ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie.

Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku podstawowym.

W przypadku, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym w zakresie wymaganej kapitalizacji nie zostaną spełnione, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii M w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek 250.000 sztuk Akcji serii H oraz 320.000 sztuk serii K oraz PDA serii M. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek podstawowy) Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii M będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji

podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku podstawowym.

W takiej sytuacji o niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku podstawowym Emitent poinformuje w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji o niespełnieniu wymogu dopuszczenia do obrotu regulowanego, nie później jednak niż przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W związku z uprawnieniami Inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, w związku z publikacją Aneksu do Prospektu, Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi realizacji prawa do odstąpienia od Zapisu.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii M Spółka podejmie decyzję, czy będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW czy też pozostanie na rynku NewConnect. Informację o tym fakcie poda do publicznej wiadomości w formie Aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji.

Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja tej części akcji serii H która nie została na Datę Prospektu zdematerializowana tj. 250.000 akcji serii H, akcji serii K, Akcji serii M oraz Praw do Akcji serii M.

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co Akcje serii M będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

17. ROZWODNIENIE

Lista akcjonariuszy Emitenta oraz rozwodnienie w wyniku oferty Akcji Oferowanych zostały przedstawione poniżej.

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji serii M.

FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	31,93%	1.900.000	43,13%
Investors TFI S.A.	400.000	10,87%	400.000	9,08%
AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	9,11%	335.290	7,61%
Pozostali	1.770.210	48,10%	1.770.210	40,18%
RAZEM	3.680.500	100,00%	4.405.500	100,00%

W ramach emisji Akcji serii M, Emitent oferuje do 1.350.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii M, dotychczasowi znaczni akcjonariusze nie obejmą Akcji serii M oraz żaden z akcjonariuszy obejmujących Akcje serii M nie przekroczy progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta po emisji Akcji serii M

FGP VENTURE sp. z o.o.	1.175.000	23,36%	1.900.000	33,01%
Investors TFI S.A.	400.000	7,95%	400.000	6,95%
AVIVA Investors Poland TFI S.A.	335.290	6,67%	335.290	5,83%
Pozostali (w tym Akcje serii M)	3.120.210	62,03%	3.120.210	54,21%
RAZEM	5.030.500	100,00%	5.755.500	100,00%

18. SUBEMISJA, STABILIZACJA I OGRANICZENIA W ZAKRESIE OFEROWANIA I ZBYWALNOŚCI AKCJI

18.1. Subemisja

Na Datę Prospektu Emitent nie zamierza zawierać umowy o subemisję usługową oraz subemisję inwestycyjną w odniesieniu do Akcji Oferowanych. Na Datę Prospektu Oferujący nie pełnią funkcji subemitenta usługowego ani inwestycyjnego oraz nie zamierzają pełnić takiej funkcji.

18.2. Stabilizacja

Na Datę Prospektu Spółka nie zamierza podpisać umowy o stabilizację w związku z Ofertą Publiczną.

W ramach Oferty Publicznej nie przewiduje się możliwości dokonania nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „greenshoe”.

18.3. Ograniczenia w zakresie oferowania i zbywalności akcji

Ustawowe ograniczenia

Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, KSH oraz Rozporządzenie MAR przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:

- 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;
- zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną;
- zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie trwania okresu zamkniętego przez osoby określone w Rozporządzeniu MAR;
- spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Statutowe ograniczenia

Statut Spółki nie zawiera postanowień ograniczających możliwości rozporządzania akcjami wyemitowanymi przez Spółkę, z zastrzeżeniem postanowień § 6a ust. 1 lit f) stanowiącego, iż osoby uprawnione do objęcia akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w celu objęcia akcji Spółki w ramach programu motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach programu motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesięcy od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy.

Umowne ograniczenia

Nie istnieją umowne ograniczenia zbywalności Akcji Oferowanych.

19. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ OBOWIĄZKI ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym pkt mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Dzień Prospektu. Ze względu na powyższe, 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. 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 w szczególności Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, oraz wewnętrznych regulacji, takich jak m.in. statutu GPW oraz Regulaminu GPW.

Rynek giełdowy prowadzony przez GPW jest rynkiem regulowanym w rozumieniu przepisów prawa unijnego i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. W ramach rynku giełdowego prowadzonego przez GPW wyodrębniono rynek podstawowy (tzn. rynek oficjalnych notowań giełdowych) oraz rynek równoległy.

Według danych zamieszczonych na stronie internetowej GPW ([www\[kropka\]gpw.pl](http://www[kropka]gpw.pl)), na dzień 16 sierpnia 2018r. na GPW notowano akcje 472 spółek, z czego 49 to spółki zagraniczne. Kapitalizacja rynkowa spółek notowanych na GPW wyniosła 1.207.342,01 mln zł.

GPW organizuje i prowadzi ponadto alternatywny system obrotu NewConnect, niebędący rynkiem regulowanym. Według danych zamieszczonych na stronie internetowej GPW ([www\[kropka\]gpw.pl](http://www[kropka]gpw.pl)), na dzień 16 sierpnia 2018r. na rynku Newconnect notowano akcje 400 spółek.. Kapitalizacja rynkowa spółek notowanych na NewConnect wyniosła 8.335,57mln zł.

Organizacja obrotu papierami wartościowymi

Zgodnie z Regulaminem Giełdy sesje na GPW, co do zasady odbywają się regularnie od poniedziałku do piątku w godzinach 8.30-17.05 czasu warszawskiego.

Oferty są zgłaszane w systemie notowań ciągłych lub w systemie kursu jednolitego z jednokrotnym lub dwukrotnym określeniem kursu jednolitego. System notowań dla danego instrumentu finansowego określa Zarząd GPW lub upoważniony przez Zarząd GPW pracownik GPW z inicjatywy własnej lub na wniosek emitenta, pod warunkiem spełnienia określonych przez Zarząd GPW kryteriów kwalifikacyjnych. Dla dużych pakietów akcji możliwe są tak zwane transakcje pakietowe prowadzone poza systemem notowań ciągłych lub kursu jednolitego.

Informacje o kursie, wolumenie obrotów oraz wszelkich prawach szczególnych (prawie poboru, prawie do dywidendy) w odniesieniu do poszczególnych akcji są dostępne na oficjalnej stronie internetowej GPW ([www\[kropka\]gpw.pl](http://www[kropka]gpw.pl)).

Prowizje maklerskie ustalane przez dom maklerski, który realizuje transakcję. Wysokość prowizji nie jest regulowana w Polsce przez GPW ani inne organy regulacyjne.

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. Każdy inwestor co do zasady musi posiadać rachunek papierów wartościowych oraz rachunek gotówkowy 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 rachunek gotówkowy 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 od 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.

Dematerializacja papierów wartościowych

Papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Polski lub podlegające dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym w Polsce nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na

podstawie umowy z KDPW – instytucją pełniącą funkcje depozytowe i rozrachunkowe w Polsce, tj. ich dematerializacji, z wyjątkiem papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które nie będą podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym, albo wprowadzanych wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu, które mogą zachować formę dokumentu, o ile ich emitent tak postanowi. 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 Rzeczypospolitej Polskiej w formie oddziału, 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. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. 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.

Zniesienie dematerializacji akcji

KNF na wniosek emitenta z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej udziela zezwolenia na przywrócenie akcjom formy dokumentu (zniesienie dematerializacji akcji) po spełnieniu warunków określonych w Ustawie o Ofercie Publicznej. Udzielenie zezwolenia wywołuje skutek prawny zaprzestania podlegania obowiązkom wynikającym z Ustawy o Ofercie Publicznej, powstałym w związku z ofertą publiczną akcji lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz obowiązkom określonym w rozdziale Ustawy o Ofercie Publicznej dotyczącym znacznych pakietów akcji spółek publicznych. W decyzji udzielającej zezwolenia KNF określa termin, nie dłuższy niż miesiąc, po upływie którego skutek ten następuje.

Złożenie wniosku do KNF jest dopuszczalne, jeżeli walne zgromadzenie spółki publicznej, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego, podjęło uchwałę o zniesieniu dematerializacji akcji. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały w przedmiocie zniesienia dematerializacji akcji może zgłosić akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad sprawy podjęcia uchwały o zniesieniu dematerializacji akcji 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 zniesieniu dematerializacji akcji 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 zniesieniu dematerializacji akcji występują wszyscy akcjonariusze spółki publicznej.

19.2. Ustawy regulujące działanie rynku kapitałowego

Podstawowymi aktami prawnymi regulującymi polski rynek papierów wartościowych są: (i) Ustawa o Ofercie Publicznej, (ii) Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, (iii) Rozporządzenie MAR oraz (iv) Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

Nadzór nad rynkiem kapitałowym jest ponadto regulowany przez Ustawę o Nadzorze Finansowym.

Organem nadzoru nad rynkiem kapitałowym w Polsce jest KNF.

Ustawa o Ofercie Publicznej - prawa i obowiązki związane z nabywaniem oraz zbywaniem znacznych pakietów akcji

Obowiązek zawiadomienia KNF o nabyciu lub zbyciu akcji

Zgodnie z Ustawą o Ofercie Publicznej, każdy kto:

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

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

Obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki publicznej powstaje również w przypadku:

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

Dopuszczalne jest sporządzenie zawiadomienia, o którym mowa powyżej, w języku angielskim.

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: (i) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub (ii) odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt poprzednim, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w pkt (i) 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 pkt (ii) 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 skutek 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 do publicznej wiadomości, do KNF oraz do spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane jej akcje.

Spółka publiczna może być zwolniona przez KNF z obowiązku przekazania informacji do publicznej wiadomości, jeżeli ujawnienie takich informacji mogłoby zaszkodzić interesowi publicznemu lub spowodować istotną szkodę dla interesów tej spółki – o ile brak odpowiedniej informacji nie spowoduje wprowadzenia w błąd ogółu inwestorów w zakresie oceny wartości papierów wartościowych.

Statut oraz regulaminy Emitenta nie przewidują postanowień regulujących konieczność podania stanu posiadania przez akcjonariusza, po przekroczeniu progowej wielkości posiadanych 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:

- również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w Ustawie o Ofercie Publicznej próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym — również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej („ASI”) – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych, (ii) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach Ustawy o Ofercie 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,
- 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,
- również na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt powyżej, posiadają akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

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

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Walne zgromadzenie może powziąć uchwałę o przymusowym wykupie akcji akcjonariuszy reprezentujących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego przez nie więcej niż 5 akcjonariuszy, posiadających łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego. Uchwała wymaga większości 95% głosów oddanych. Zgodnie z art. 418 §2 KSH, uchwała, o której mowa w zdaniu poprzednim, powinna określać akcje podlegające wykupowi oraz akcjonariuszy, którzy zobowiązują się wykupić akcje, jak również określać akcje przypadające każdemu z nabywców. Akcjonariusze, którzy mają nabyć akcje i głosowali za uchwałą, odpowiadają solidarnie wobec spółki za spłacenie całej sumy wykupu. Akcjonariusze mniejszościowi, których akcje podlegają przymusowemu wykupowi, powinni, w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały, złożyć w spółce dokumenty akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia spółki. Jeżeli akcjonariusz nie złożył dokumentu akcji w terminie, zarząd unieważnia ją w trybie art. 358 KSH, a nabywcy wydaje nowy dokument akcji pod tym samym numerem emisyjnym. Skuteczność uchwały o przymusowym wykupie akcji zależy od wykupienia akcji przedstawionych do wykupu przez akcjonariuszy mniejszościowych, których akcje nie zostały objęte uchwałą o przymusowym wykupie akcji. Akcjonariusze ci, obecni na walnym zgromadzeniu, powinni, w terminie dwóch dni od dnia walnego zgromadzenia, natomiast pozostali w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia uchwały, złożyć w spółce dokumenty akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia spółki. Akcjonariuszy, którzy nie złożą dokumentów akcji w terminie, uważa się za wyrażających zgodę na pozostanie w spółce. Przepisy art. 417 §1-3 KSH stosuje się odpowiednio. Po uiszczeniu ceny wykupu, obejmującej również akcje, o których mowa w art. 418 §2b KSH, zarząd powinien niezwłocznie przenieść wykupione akcje na nabywców. Do dnia uiszczenia całej sumy wykupu akcjonariusze mniejszościowi zachowują wszystkie uprawnienia z akcji. Opisanym wyżej przepisów o przymusowym wykupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

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 nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki osiągnął lub przekroczył 90% 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 podlegających przymusowemu wykupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – określonych w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeśli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% 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.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkich tych spółek. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu.

Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący nie więcej niż 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia sprawę podjęcia uchwały o przymusowym odkupie ich akcji przez nie więcej niż pięciu akcjonariuszy reprezentujących łącznie nie mniej niż 95% kapitału zakładowego, z których każdy posiada nie mniej niż 5% kapitału zakładowego (akcjonariusze większościowi). Przepisy art. 416 §2 i 3 KSH stosuje się odpowiednio. Żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, należy zgłosić do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Akcjonariusze mniejszościowi, którzy nie zgłosili żądania odkupu ich akcji i chcą być objęci uchwałą o przymusowym odkupie, powinni najpóźniej w terminie tygodnia od dnia ogłoszenia porządku obrad walnego zgromadzenia zgłosić do zarządu żądanie odkupu ich akcji. Uchwała o przymusowym odkupie akcji, powinna określać akcje podlegające przymusowemu odkupowi oraz akcjonariuszy, którzy są zobowiązani odkupić akcje, jak również określać akcje przypadające każdemu z nabywców. Jeżeli uchwała nie określi innego sposobu podziału akcji przypadających każdemu z nabywców akcjonariusze większościowi są obowiązani nabyć akcje proporcjonalnie do posiadanych akcji. Jeżeli uchwała o przymusowym odkupie akcji nie zostanie podjęta na walnym zgromadzeniu, spółka jest obowiązana do nabycia akcji akcjonariuszy mniejszościowych, w terminie 3

miesiący od dnia walnego zgromadzenia, w celu umorzenia. Akcjonariusze większościowi odpowiadają wobec spółki za spłacenie całej sumy odkupu proporcjonalnie do akcji posiadanych w dniu walnego zgromadzenia, o którym mowa w art. 418¹ §1 KSH. Akcjonariusze mniejszościowi, których akcje podlegają przymusowemu odkupowi, powinni, w terminie miesiąca od dnia walnego zgromadzenia, złożyć w spółce dokumenty akcji lub dowody ich złożenia do rozporządzenia spółki. Cena odkupu akcji jest równa wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy. Do dnia uiszczenia całej sumy odkupu akcjonariusze mniejszościowi zachowują wszystkie uprawnienia z akcji. Przepisy art. 417 §2 i 3 KSH stosuje się odpowiednio. Jeżeli akcjonariusz lub spółka, uczestniczący w odkupie akcji, nie zgadzają się z ceną odkupu określoną w art. 418¹ §6 KSH, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o wyznaczenie biegłego rewidenta w celu ustalenia ich ceny rynkowej, a w jej braku, godziwej ceny odkupu. Przepisy art. 312 §5, 6 i 8 KSH stosuje się odpowiednio. Opisanych powyżej przepisów o przymusowym odkupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych, spółek w likwidacji oraz spółek w upadłości, chyba że uchwała walnego zgromadzenia w sprawie przymusowego odkupu akcji zapadła co najmniej 3 miesiące przed ogłoszeniem likwidacji lub upadłości.

Akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% 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, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% 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 są obowiązani zadośćuczynić solidarnie zarówno akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Cenę akcji podlegających przymusowemu odkupowi ustala się na zasadach określonych w przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej odnoszących się do ustalania ceny akcji w wezwaniu – opisanych powyżej art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej, z zastrzeżeniem że jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu 90% 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.

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:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba, że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

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, odpowiednio w wyniku 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.

Obowiązek ogłoszenia wezwania, w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji Emitenta

Tryb przywrócenia akcjom spółki publicznej formy dokumentu (zniesienia dematerializacji akcji) został uregulowany w art. 91 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z tym przepisem w celu zniesienia dematerializacji akcji Spółki, Walne Zgromadzenie powinno podjąć, większością 9/10 głosów oddanych w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki, a następnie KNF, na wniosek Spółki, powinna udzielić stosownego zezwolenia. Umieszczenie w porządku obrad punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki może nastąpić jedynie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.

Zgodnie z art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, akcjonariusz lub akcjonariusze żądający umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki, zobowiązani są przed złożeniem powyższego wniosku ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 91 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązek ogłoszenia powyższego wezwania nie powstaje, gdy z żądaniem umieszczenia w porządku obrad Walnego Zgromadzenia punktu dotyczącego podjęcia uchwały w sprawie zniesienia dematerializacji akcji Spółki wystąpili wszyscy akcjonariusze Spółki.

Cena akcji Spółki w wezwaniu, o którym mowa w art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, jest ustalana przy uwzględnieniu odpowiednio przepisów art. 79 ust. 1 – 4f Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zasady ogłaszania wezwania

Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Polski, obowiązane – 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 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 nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki: (i) mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony, (ii) 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 (iii) 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: (i) średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo (ii) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu – jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony powyżej.

Cena akcji proponowana w wezwaniach nie może być również niższa od: (i) najwyższej ceny, jaką 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 nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo (ii) 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: (i) 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, (ii) znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec, lub (iii) 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.

W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny, zgodnie z zasadami wskazanymi powyżej, albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie restrukturyzacyjne lub upadłościowe – cena nie może być niższa od wartości godziwej akcji.

Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 73-74 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.

Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Rozporządzenie MAR zakazuje każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Za manipulacje uznaje się:

a) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne zachowania, które:

(i) wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny; lub

(ii) utrzymują albo mogą utrzymywać cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie;

chyba że osoba zawierająca transakcję, składająca zlecenie transakcji lub podejmująca każde inne zachowanie dowiedzie, iż dana transakcja, zlecenie lub zachowanie nastąpiły z zasadnych powodów i są zgodne z przyjętymi praktykami rynkowymi;

b) zawieranie transakcji, składanie zleceń lub inne działania lub zachowania wpływające albo mogące wpływać na cenę jednego lub kilku instrumentów finansowych, związane z użyciem fikcyjnych narzędzi lub innych form wprowadzania w błąd lub podstęp;

c) rozpowszechnianie za pośrednictwem mediów, w tym Internetu, lub przy użyciu innych środków, informacji, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd co do podaży lub popytu na instrument finansowy, lub co do jego ceny, lub zapewniają utrzymanie się lub mogą zapewnić utrzymanie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych na nienaturalnym lub sztucznym poziomie, w tym rozpowszechnianie plotek, w przypadku gdy osoba rozpowszechniająca te informacje wiedziała lub powinna była wiedzieć, że informacje te były fałszywe lub wprowadzające w błąd;

d) przekazywanie fałszywych lub wprowadzających w błąd informacji, lub dostarczanie fałszywych lub wprowadzających w błąd danych dotyczących wskaźnika referencyjnego, jeżeli osoba przekazująca informacje lub dostarczająca dane wiedziała lub powinna była wiedzieć, że są one fałszywe i wprowadzające w błąd, lub każde inne zachowanie stanowiące manipulowanie obliczaniem wskaźnika referencyjnego.

Za manipulację na rynku uznaje się ponadto 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, 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 lit. a) lub b) powyżej:

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

Naruszenie zakazu manipulacji jest przestępstwem zagrożonym sankcją karną w wysokości 5.000.000 zł albo w postaci kary pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo zastosowania obu tych kar łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł.

Wykorzystanie i ujawnianie informacji poufnych

Informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałaby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

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

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

Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria uznania za informację poufną.

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 również oznacza wykorzystanie informacji poufnej jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

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

Przepisy dotyczące wykorzystywania informacji poufnych mają zastosowanie do każdego, kto: (i) wchodzi w posiadanie informacji poufnej w związku z pełnieniem funkcji w organach Spółki, posiadaniem w Spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także wykonywania obowiązków, (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.

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.

Wykorzystanie lub usiłowanie wykorzystania informacji poufnej jest przestępstwem, zagrożonym karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obu tym karom łącznie.

Bezprawne ujawnienie informacji poufnej oraz rekomendowanie lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnej jest przestępstwem, zagrożonym karą grzywny w wysokości 2.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności do 4 lat, albo obu tym karom łącznie.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie trwania okresów 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem MAR, osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba, która: (i) jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub (ii) pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów wskazanych w pkt (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.

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

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

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

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.

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

Kodeks Spółek Handlowych - obowiązek zawiadomienia spółki o osiągnięciu stosunku dominacji

Spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 §1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji albo udziałów spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Uchwała walnego zgromadzenia, powzięta z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dotyczące kontroli koncentracji znajdują zastosowanie do przedsiębiorców, którymi w rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów są osoby będące przedsiębiorcami w rozumieniu Prawa Przedsiębiorców, a także między innymi: (i) osoby fizyczną, osoby prawne, a także jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, organizującą lub świadczącą usługi o charakterze użyteczności publicznej, które nie są działalnością gospodarczą w rozumieniu Prawa przedsiębiorców, (ii) osoby fizyczne wykonujące zawód we własnym imieniu i na własny rachunek lub prowadzące działalność w ramach wykonywania takiego zawodu, (iii) osoby fizyczne, posiadające kontrolę, nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby nie prowadziły działalności gospodarczej w rozumieniu Prawa przedsiębiorców, jeżeli podejmuje dalsze działania podlegające kontroli koncentracji, o której mowa w art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

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

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

Ponadto zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji: (a) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że (i) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów; (b) polegającej

na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, 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.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorstwa,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

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

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

Prezes UOKiK wydaje zgodę na koncentrację, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jeżeli przedsiębiorca dokonał koncentracji bez uzyskania zgody na koncentrację Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji - obowiązek w zakresie kontroli koncentracji

Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw dotyczy tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym i stosuje się do przedsiębiorców i podmiotów z nimi powiązanych przekraczających określone progi przychodów ze sprzedaży towarów i usług. Rozporządzenie Rady w Sprawie Kontroli Koncentracji stosuje się wyłącznie do koncentracji przynoszących trwałą zmianę w strukturze właścicielskiej danego przedsiębiorcy. Koncentracje o wymiarze wspólnotowym podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym przeprowadzeniem.

Koncentracja posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

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

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

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

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 euro,
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro,

- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich UE ujętych dla celów wskazanych w pkt powyżej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000 euro, oraz

łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 euro, chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

20. OPODATKOWANIE

Informacje zamieszczone w niniejszym pkt mają charakter ogólny i nie stanowią kompletnej analizy skutków podatkowych w prawie polskim związanych z nabyciem, posiadaniem lub zbyciem Akcji przez inwestorów. Z tych względów wszystkim inwestorom zaleca się skorzystanie w indywidualnych przypadkach z porad doradców podatkowych, finansowych i prawnych lub uzyskanie oficjalnego stanowiska odpowiednich organów administracyjnych właściwych w tym zakresie.

Poniżej wskazano ogólne informacje dotyczące podatku dochodowego od dochodu uzyskanego z dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zysku Emitenta jako spółki akcyjnej.

20.1 Opodatkowania dochodów osób prawnych

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

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

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

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

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

Zgodnie z art. 7b ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, w przypadku ubezpieczycieli, banków, podmiotów, o których mowa w art. 15c ust. 16 pkt 3 (tj. spółdzielczych kas oszczędnościowo-kredytowych oraz Krajowej Spółdzielczej Kasy Oszczędnościowo-Kredytowej), oraz instytucji finansowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 7 ustawy z 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tj. instytucji finansowych, o których mowa w art. 4 ust. 1 pkt 26 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych) przychody wymienione w ust. 1, z wyłączeniem przychodów, o których mowa w ust. 1 pkt 1 lit. a i f, zalicza się do przychodów innych niż przychody z zysków kapitałowych. Wymienione instytucje finansowe uzyskują zyski kapitałowe jedynie otrzymując niektóre przychody z udziału w zyskach osób prawnych. W pozostałym zakresie ma miejsce pełna kumulacja przychodów i kosztów (zaliczanych do innych źródeł przychodów).

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

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

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

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

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

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

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

Od dnia 1 stycznia 2016 roku obowiązuje art. 22c Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, który przewiduje wyłączenie przepisów o zwolnieniu od podatków dochodów z dywidend w przypadku czynności nie mających rzeczywistego charakteru.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, obowiązek pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego ciąży na podmiocie, który dokonuje wypłat dywidend i innych przychodów z tytułów udziału w zyskach osób prawnych z zastrzeżeniem ust. 2 i 2b i 2d.

Zgodnie z art. 26 ust. 2c pkt 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w przypadku wypłat należności z tytułu dywidend oraz przychodów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 1 lit. b, e oraz g, uzyskanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych, obowiązek pobrania podatku, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Podmioty te pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest

możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

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

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

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

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

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

Zgodnie z dodanym z dniem 1 stycznia 2018 do art. 26 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych ustępem 1m, w przypadku gdy płatnicy, dokonują wypłat należności z tytułów wymienionych w art. 7b ust. 1 pkt 3-6 na rzecz podmiotu mającego siedzibę lub zarząd na terytorium lub w kraju wymienionym w przepisach wydanych na podstawie art. 9a ust. 6, (chodzi o wykaz krajów i terytoriów, stosujących szkodliwą konkurencję podatkową) są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

20.2 Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

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

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

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

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

Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego od dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest podmiot dokonujący wypłat lub stawiający do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tych tytułów. Zgodnie z ust. 4d dodanym z dniem 1 stycznia 2012 roku, do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od dochodów (przychodów), w zakresie dywidendy oraz innych wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziałów w zyskach osób prawnych, pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

Z kolei zgodnie z ust. 10 dodanym z dniem 1 stycznia 2012 roku do art. 41 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego, w zakresie dywidendy oraz wskazanych w tym przepisie dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

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

20.3 Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

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

- a) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych) i
- b) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

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

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskaniem od niego zaświadczeniem o miejscu siedziby podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca siedziby podatnika (certyfikat rezydencji).

W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskaniem od niego zaświadczeniem o miejscu zamieszkania podatnika dla celów podatkowych wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej państwa miejsca zamieszkania podatnika (certyfikat rezydencji).

20.4 Zasady odpowiedzialności płatnika

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

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

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku podstawowym GPW oraz o ich rejestrację w KDPW

Podstawę prawną ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz o ich rejestrację w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW stanowi uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku regulowanym oraz uchwała nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany §6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

21.2. Dokumenty udostępnione do wglądu

Prospekt wraz z danymi aktualizującymi jego treść będzie udostępniony w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki ([www\[kropka\]datawal.pl](http://www[kropka]datawal.pl)). Prospekt w formie drukowanej dostępny będzie w siedzibie Spółki (adres: ul. Rzeźnicza 32-33 50-130 Wrocław)

W okresie ważności Prospektu w siedzibie Emitenta można zapoznać się z następującymi dokumentami:

1. Statutem Spółki,
2. Regulaminem Walnego Zgromadzenia,
3. Regulaminem Zarządu,
4. Regulaminem Rady Nadzorczej,
5. Statutowymi sprawozdaniami Emitenta za lata obrotowej 2017 i 2016, wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta,
6. Sprawozdaniami finansowymi Spółki Zależnej za lata obrotowe 2017 i 2016,
7. Historycznymi Informacjami Finansowymi za lata obrotowe 2017 i 2016 sporządzonymi zgodnie z MSSF, wraz ze sprawozdaniem z badania niezależnego biegłego rewidenta,
8. Śródrocznymi informacjami finansowymi Emitenta za okres do 30 czerwca 2018 r. sporządzonymi zgodnie z MSSF, wraz z raportem z przeglądu sporządzonym przez niezależnego biegłego rewidenta,
9. Śródrocznymi informacjami finansowymi Emitenta za okres do 30 września 2018 r. sporządzonymi zgodnie z MSSF,
10. Odpisem KRS Emitenta.

21.3. Biegli rewidenci

Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych).

Rolę niezależnego biegłego rewidenta Spółki pełnił UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000418856. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z nie jest w żaden sposób powiązany ze Spółką. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3115. UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przeprowadziła badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydała opinię z badania zawierające opinię bez zastrzeżeń. W imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. badanie połączonego sprawozdania finansowego przeprowadził Paweł Mróz Kluczowy Biegły rewident Nr ewidencyjny 12600 .

Pan Paweł Mróz jest członkiem Polskiej Izby Biegłych Rewidentów. Według wiedzy Emitenta, biegły rewident nie jest członkiem innych organizacji zawodowych.

W okresie objętym skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku rezygnacji czy zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki. Podmiot uprawniony do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

21.4. Podmioty zaangażowane w Ofertę

Oferujący

Koordynatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Plasowaniem Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” zajmie się Oferujący. Kwota prowizji z tytułu plasowania uzależniona jest od wartości Oferty i została opisana w punkcie 21.7 Prospektu. Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie odpowiednich części Prospektu oraz w przygotowanie i sprzedaż Publicznej Oferty Akcji serii M. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BOŚ SA częściowo jest uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii M, w związku z powyższym DM BOŚ jest zainteresowany powodzeniem Oferty Publicznej.

Dom Maklerski BOŚ SA nie posiada Akcji Emitenta, jego podmiotów zależnych, jak również innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent.

Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Domu Maklerskiego BOŚ SA w proces przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii M, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

Doradca Prawny Spółki

Usługi prawne na rzecz Spółki świadczy kancelaria prawna Gessel, Koziarowski sp. k., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Siennej 39, 00-121 Warszawa, Polska.

Doradca Prawny świadczył i może świadczyć w przyszłości usługi prawne na rzecz Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności na podstawie odpowiednich umów o świadczenie usług prawnych.

Wynagrodzenie Doradcy Prawnego Spółki nie jest powiązane z wielkością wpływów pozyskanych ze sprzedaży Akcji Oferowanych. Gessel, Koziarowski sp. k. nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności na Datę Prospektu nie posiada Akcji.

21.5. Publiczne oferty przejęcia

W okresie Historycznych Informacji Finansowych oraz do Daty Prospektu Akcje Spółki nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

21.6. Informacje pochodzące od osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów

Z zastrzeżeniem opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego, w Prospekcie nie wykorzystywano informacji stanowiących oświadczenia lub raporty ekspertów.

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Źródła tych informacji zostały podane w opisach wykresów, zestawień i tabel oraz w przypisach, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

21.7. Koszty Oferty

Poniżej przedstawiono strukturę szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji Akcji serii M Emitenta, zakładając przydział wszystkich oferowanych Akcji serii M:

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii M	Szacunkowa wartość (tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, plasowania, oferowania i badań danych finansowych*	2 337
Koszty promocji oferty	50
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	70
Razem	2 437

* na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte, ani też Cena Emisyjna Akcji Oferowanych. Spodziewane łączne koszty plasowania znajdują się w przedziale 3,40%-3,90% ostatecznej wartości Oferty.

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Emitent opublikuje informacje dotyczące przychodów z subskrypcji Akcji serii M, jak również całkowitych kosztów Oferty Publicznej w formie Raportu Bieżącego zgodnie z art. § 33 ust. 1 rozporządzenia o Raportach, w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Koszty emisji Akcji serii M poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

21.8. Umowa z animatorem Spółki

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku w Alternatywnym Systemie Obrotu z Domem Maklerskim BZ WBK

Zgodnie z §20 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu animatorem rynku jest członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta. Animator rynku wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulacjami GPW, a w szczególności zgodnie z załącznikiem nr 6 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

21.9. Miejsce rejestracji Akcji

Akcje Oferowane zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, który będzie uczestniczył w obsłudze realizacji praw korporacyjnych akcjonariuszy Spółki na zasadach określonych w stosownych regulacjach. Z chwilą rejestracji w KDPW Akcjom Wprowadzanym zostanie nadany kod ISIN PLPILAB00012.

22. OŚWIADCZENIA PODMIOTÓW ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

22.1. Oświadczenie Spółki

Informacje o Emitencie

Nazwa: DataWalk Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław

Adres: 50-130 Wrocław, ul. Rzeźnicza 32-33,

Numer tel.: : +48 (71) 70 72 174

Numer fax: spółka nie posiada faksu

Adres e-mail: biuro[at]datawalk.pl

Adres www: [http://www\[kropka\]datawalk.pl](http://www[kropka]datawalk.pl)

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działa następująca osoba fizyczna:

Paweł Wieczyński – Prezes Zarządu DataWalk SA

Sergiusz Boryśławski – Członek Zarządu DataWalk SA

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

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

Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

Sergiusz Boryśławski
Członek Zarządu

22.2. Oświadczenie Oferującego

Informacje o Oferującym

Nazwa: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80

Numer tel.: : +48 (22) 504 30 00

Numer fax: +48 (22) 504 31 00

Adres e-mail: pierwotny[at]bossa.pl

Adres www: www[kropka]bossa.pl

Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

1. Radosław Olszewski – Prezes Zarządu,
2. Agnieszka Wyszomirska – Prokurent

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Oferującego

Oferujący brał udział w sporządzaniu następujących punktów Prospektu:

Pkt 1 Podsumowanie – C.1, C.6, D.3., E.1 (w zakresie szacunkowych kosztów emisji), E.3, E.4 (w zakresie Oferującego), E5, E.6, E7,

pkt 2 (w zakresie ryzyk związanych ze strukturą akcjonariatu, Oferty oraz Akcjami), pkt. 16, pkt. 17, pkt. 18.1, pkt. 18.2, pkt 21.4 (w zakresie Oferującego.), pkt 21.7, pkt. 21.8, pkt. 22.2, pkt 23 (zakresie definicji związanych z Ofertą Akcji), pkt. 26 (załącznik nr 3 – 4)

Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brał udział DM BOŚ SA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

22.3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Informacje o Doradcy Prawnym

Nazwa: Gessel, Koziorowski sp.k.

Siedziba: Warszawa

Adres: 00-121 Warszawa, ul. Sienna 39

Numer tel.: + 48 22 318 69 01

Numer fax: + 48 22 318 69 31

Adres e-mail: mail[at]gessel.pl

Adres www: [http://gessel\[kropka\]pl/](http://gessel[kropka]pl/)

Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

W imieniu Doradcy Prawnego działa następująca osoba fizyczna:

Leszek Koziorowski – Komplementariusz Gessel, Koziorowski sp. k.

Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Doradcy Prawnego

Gessel, Koziorowski sp.k. sporządziła następujące punkty Prospektu:

Pkt 1 – podsumowanie – C.4, E.4 (w części dotyczącej Gessel Koziorowski sp. k.) pkt 15, pkt 19, pkt 20, pkt 21.4 (w części dotyczącej Gessel, Koziorowski sp.k.).

Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Działając w imieniu Gessel, Koziorowski sp.k. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brała udział Gessel, Koziorowski sp.k., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

23. SKRÓTY I DEFINICJE

Akcje, Akcje Emitenta	wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta w liczbie 3.680.500, w tym: 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcje przypadają dwa głosy, 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Oferowanych
Akcje Wprowadzane	525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki
Akcje serii M, Nowe Akcje, Akcje Oferowane	do 1.350.000 (jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowo utworzonych akcji zwykłych, na okaziciela serii M, emitowanych na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 sierpnia 2018 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
Amerykańska Ustawa o Papierach Wartościowych	The Securities of Act of 1933 – ustawa Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej z 1933 r. ze zm. (opublikowana w 48 Statutes; skodyfikowana w 15 United StatesCode, Sections 77a-77aa, ze zm.)
Aneks	Dokument o którym mowa w art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej
APM	Alternatywne pomiary wyników zgodnie z Wytocznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) pt. Alternatywne pomiary wyników przyjęty w dniu 5 października 2015, ESMA/2015/1415pl
Cena Emisyjna Akcji Oferowanych, Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji serii M
Cena Maksymalna	Cena maksymalna Akcji serii M w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, ustalana na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu
CAGR	ang. Compound Annual Growth Rate; skumulowany roczny wskaźnik wzrostu.
Data Prospektu, Dzień Prospektu	Dzień zatwierdzenia prospektu przez KNF

Deklaracja	Oświadczenie składane przez Inwestorów Instytucjonalnych zainteresowanych nabyciem Akcji Oferowanych na zasadach określonych w Prospekcie
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016	Zbiór zasad i rekomendacji dotyczących ładu korporacyjnego obowiązujących na GPW, który został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”
Doradca Prawny	Kancelaria Gessel, Koziorowski sp.k. z siedzibą w Warszawie
Dyrektywa Prospektowa, Dyrektywa 2003/71/WE	Dyrektywa 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 4 listopada 2003 r. w sprawie prospektu emisyjnego opublikowanego w związku z publiczną ofertą lub dopuszczeniem do obrotu papierów wartościowych i zmieniająca dyrektywę 2001/34/WE (Dz.Urz.UE.L.345.64 ze zm.)
Dyspozycja Deponowania	Oświadczenie inwestora o rachunku papierów wartościowych, na którym zaksięgowane powinny zostać objęte (nabyte) przez inwestora Akcje Oferowane
Dzień Roboczy	Dzień od poniedziałku do piątku, za wyjątkiem dni ustawowo wolnych od pracy na terytorium RP oraz dni, w których nie prowadzi działalności GPW lub KDPW
Emitent, Spółka	DatwaWalk spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000405409
EOG	Europejski Obszar Gospodarczy, strefa wolnego handlu obejmująca kraje Unii Europejskiej i Europejskiego Stowarzyszenia Wolnego Handlu (z wyjątkiem Szwajcarii);
EUR	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej
EURIBOR	Wysokość oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym w strefie euro
FGP VENTURE	FGP VENTURE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000556488
GPW, Giełda	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Grupa	Oznacza Emitenta wraz ze Spółką Zależną
Historyczne Informacje Finansowe	Historyczne informacje finansowe Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016, oraz 31 grudnia 2017
Inwestorzy Detaliczni	Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci w rozumieniu polskich przepisów dewizowych, jak również osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, które nie będą brały udziału w procesie budowania księgi popytu
Inwestorzy Instytucjonalni	Osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki nie posiadające osobowości prawnej, będące zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu polskich przepisów dewizowych, które otrzymały zaproszenie do złożenia zapisu w transzy inwestorów instytucjonalnych
IPO	Pierwsza oferta publiczna (ang. Initial Public Offering)

KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, system depozytowy prowadzony przez tę spółkę
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1025, ze zm.)
Kodeks Postępowania Cywilnego, KPC	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. Kodeks Postępowania Cywilnego (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 1360, ze zm.)
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. Kodeks Pracy (tekst jednolity Dz.U. 2018 poz. 917, ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 1577, ze zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Księga Popytu	Rejestr składanych przez Inwestorów Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
MSR/MSSF	W zależności od kontekstu, Międzynarodowy Standard Rachunkowości, Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej albo Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich interpretacje, ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (rozporządzenie Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. Urz. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 r., ze zm.)
NewConnect, ASO GPW, Alternatywny System Obrotu	Alternatywny system obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez GPW
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu
Oferujący	Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 800, ze zm.)
Państwo Członkowskie	Państwo członkowskie EOG
PKB	Produkt krajowy brutto
PLN, zł, złoty	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce
Prawa do Akcji, PDA	do papierów wartościowych, z których wynika uprawnienie do otrzymania Nowych Akcji, powstające z chwilą dokonania przydziału Nowych Akcji i wygasające z chwilą zarejestrowania Nowych Akcji w KPDW albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
Prawo Przedsiębiorców	Ustawa z dnia 6 marca 2018 r. – Prawo przedsiębiorców (Dz. U. z 2018 r. poz. 646)

Prawo Własności Przemysłowej	Ustawa z dnia 30 czerwca 2000 r. – Prawo własności przemysłowej (tekst jednolity Dz. U. z 2017 r. poz. 776)
Prospekt, Prospekt Emisyjny	Prospekt emisyjny Spółki sporządzony w formie jednolitego dokumentu, zgodnie z Ustawą o Ofercie oraz Rozporządzeniem Prospektowym
Przedział Cenowy, Przedział Cenowy Akcji	Przedział, w ramach którego ustalona zostanie cena emisyjna dla akcji serii M
r/r	Rok do roku
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Raport Bieżący	Raport przekazywany przez Emitenta zgodnie z: (i) art. 56 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie lub (ii) Rozporządzeniem MAR.
Regulacja S	Regulacja S wydana na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych (ang. <i>Regulation S</i>);
Regulamin Giełdy, Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 30 kwietnia 2018 r.) w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 1/1110/2006 Rady Giełdy z dnia 4 stycznia 2006 r., ze zm.
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, (stan prawny począwszy od dnia 1 stycznia 2018 r.)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. 2014.173.1), tzw. Market Abuse Regulation
Rozporządzenie Ministra Finansów	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r. poz. 1927, ze zm.)
Rozporządzenie 809/2004, Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. (Dz.Ur.UE.L.149.1) stanowiące przepis wykonawczy do Dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji tych prospektów oraz upowszechniania reklam z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie o Raportach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 757)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitencji papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. z 2010 r. nr 84 poz. 547)
Spółka Zależna, DataWalk Inc.	DataWalk Inc. z siedzibą w Wilmington, stan Delaware, Stany Zjednoczone (1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801)
Statut	Statut Emitenta

Strefa Euro	Grupa państw, których walutą jest euro, obejmująca następujące kraje: Austria, Belgia, Cypr, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Portugalia, Słowacja, Słowenia, Włochy
System DataWalk, Oprogramowanie DataWalk, Platforma DataWalk	DataWalk jest zaawansowaną platformą analityczną, pozwalającą na szybkie łączenie rozproszonych miliardowych zbiorów danych w jednej centralnej bazie, w celu wizualnej analizy relacji i powiązań w nich występujących (np. współdzielone numery telefonów, adresy, numery kont bankowych itd.). DataWalk daje użytkownikom dużą swobodę i łatwość testowania hipotez i generowania nowych scenariuszy przeciwdziałania przestępstwom z wykorzystaniem grafów, analiz przepływów pieniężnych czy map. Ponadto system pozwala nagrywać wszystkie kroki wykonane przez analityków i śledczych, a następnie automatycznie odtwarzać tak zgromadzoną wiedzę przez innych użytkowników wewnątrz organizacji. DataWalk pozwala na szybkie łączenia niezależnych danych o różnej strukturze i formacie, co pozwala realizować zaawansowane projekty analityczne wielokrotnie szybciej i taniej.
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 6 czerwca 2018 r.), Załącznik nr 1 do uchwały Zarządu KDPW nr 176/09 z 15 maja 2009 r., ze zm.
TD	Transza Detaliczna
TII	Transza Inwestorów Instytucjonalnych
Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, uchwalone Uchwałą nr 1038/2012 Zarządu Giełdy z dnia 17 października 2012 r., ze zm. (tekst ujednolicony według stanu prawnego na dzień 5 października 2018 r.)
Uchwała Emisyjna, Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego	Uchwała nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 06 sierpnia 2018 r. (06-08-2018 r.) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej
UE	Unia Europejska
Układ o Współpracy Patentowej	Układ o współpracy patentowej (ang. <i>Patent Cooperation Treaty, PCT</i>) - międzynarodowa konwencja podpisana 19 czerwca 1970 r w Waszyngtonie, którą Polska ratyfikowała 25 grudnia 1990 r.
US	Urząd Skarbowy
USD	Dolar amerykański
Ustawa o Biegłych Rewidentach	Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089)
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 1355, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz.1417, ze zm.)
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 483)

Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r. poz. 2286, ze zm.)
Ustawa o Ofercie Publicznej, Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 512, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz.U. z 2018r. poz. 1509, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 1036, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 798, ze zm.)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 395, ze zm.)
Ustawa o Zastawie Rejestrowym	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tekst jednolity Dz.U. z 2018 r. poz. 2017, ze zm.)
WIBOR	(ang. <i>Warsaw Interbank Offered Rate</i>) – dzienna stopa referencyjna oparta na oprocentowaniu, na jakim banki pożyczają od innych niezabezpieczone środki na hurtowym rynku pieniężnym w Warszawie. Aktualne wartości stawek referencyjnych WIBOR publikowane są przez spółkę GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie;
Walne Zgromadzenie, WZ	Walne Zgromadzenie Emitenta
Zalecenie Komisji WE	Zalecenie Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (DZ. U. UE L. 2005.162.WE)
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zaproszenie	Imienne zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje serii M kierowane do Inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie
Zarząd	Zarząd Emitenta
Zarząd GPW	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd KDPW	Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych

SŁOWNICZEK BRANŻOWY

„go-to-market”	Proces komercjalizacji i skalowania sprzedaży – termin używany często do określenia intensywnych procesów sprzedaży bezpośredniej i poprzez partnerów w sektorze enterprise IT, na etapach skalowania biznesu
-----------------------	---

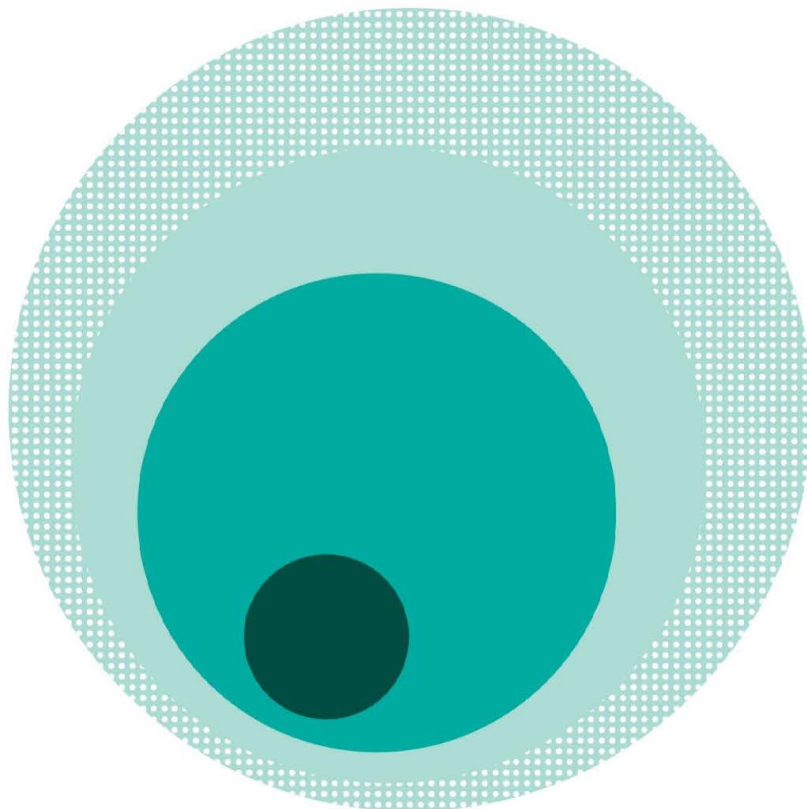
ataki DDoS (distributed denial of service)	Atak na system komputerowy lub usługę sieciową w celu uniemożliwienia działania poprzez zajęcie wszystkich wolnych zasobów, przeprowadzany równocześnie z wielu komputerów
Big Data	Dziedzina zajmująca się pozyskiwaniem, gromadzeniem oraz przetwarzaniem i analizą dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych, których przetwarzanie i analiza są trudne, ale jednocześnie wartościowe, ponieważ mogą prowadzić do zdobycia nowej, wcześniej nieosiągalnej wiedzy
black-box	Zakres dostępności np. systemu informatycznego z perspektywy klienta – rozwiązania black-box oznaczają, że klienci (użytkownicy) mają żaden lub bardzo ograniczony dostęp do algorytmów i przechowywanych danych. Z perspektywy klienta system jest zasilany danymi ze środowisk klienta i generuje wyniki w sposób nieznanym lub niedookreślony, a zatem utrudnione lub niemożliwe jest zweryfikowanie podstaw merytorycznych otrzymanych efektów, jak również ograniczone lub wyłączone są możliwości rozwoju środowiska black-box przez klienta
compliance	Celem systemu compliance w organizacji jest zapewnienie zgodności działania z prawem, jak również z innymi dobrowolnie przyjętymi normami postępowania[2], w celu zapobiegania stratom finansowym lub utracie reputacji
COTS – commercial of the shelf	Tzw. system z półki; to termin odnoszący się do produktów seryjnie wytwarzanych, a w wypadku oprogramowania – produktu gotowego do sprzedaży i użytku bez żadnego dostosowywania programistycznego do potrzeb klientów, dzięki czemu jest on znacznie tańszy od rozwiązań rozwijanych programistycznie do wymogów klienta. Produkty COTS mogą być konfigurowalne by zaspokoić potrzeby klienta, jednak elastyczność konfiguracji zależna jest od możliwości danej technologii i np. ilości funkcji interfejsu
customer evals	Projekt pilotażowy
customization	Działania związane z personalizacją
Dark data, dirty data, orphaned data	Ciemne, niewidoczne dane - zalicza się przede wszystkim dane, (i) których firma nie gromadzi i nie przetwarza, gdyż nie ma świadomości ich istnienia, (ii) które firma posiada, jednak nie wykorzystuje drzemącej w nich wartości, ze względu na fakt, iż nie wie, jak je przetworzyć, przy czym do grupy tej zaliczają się również wszystkie dane wymagające digitalizacji, (iii) będące w posiadaniu organizacji, jednak nie przetwarzane ze względu na spodziewaną niewspółmierność potencjalnych korzyści do wymaganych nakładów pracy
data discovery	Odkrywanie danych
enterprise IT	Klasa Enterprise IT jest sprzętem i oprogramowaniem zaprojektowanym, aby sprostać wymaganiom dużej organizacji
link analysis	Analiza sieci powiązań
maintenance	Zapewnienie wsparcia i utrzymania Systemu DataWalk po wdrożeniu, jak również dostęp do portalu klienta, czy nowych wersji systemu DataWalk
Massachusetts Institute of Technology (MIT)	Instytut Technologii w stanie Massachusetts w USA
open source	Otwarte technologie czyli takie, z których korzystanie bezpłatnie umożliwiają warunki licencyjne
proof-of-concept	Weryfikacja koncepcji
royalty	Tzw. opłata licencyjna na rzecz licencjodawcy

SaaS- Software as a Service, SaaS	Oprogramowanie jako usługa. Dystrybucja programu w modelu SaaS nie wiąże się zazwyczaj z koniecznością zawierania umowy licencyjnej, gdyż jego użytkownik nie wkracza najczęściej w zakres praw autorskich
strategia land and expand	Polegająca na powtarzaniu efektów udanych wdrożeń i projektów biznesowych w ramach jednej organizacji poprzez kolejne sprzedaże, jak i pozyskiwanie nowych, kolejnych klientów z tej samej grupy kapitałowej lub inaczej powiązanych z klientem z którym inicjalnie rozpoczęto współpracę
user experience (UX)	Doświadczenie użytkownika; rodzaj działań rozwojowych np. w zakresie rozwijania interfejsu produktu, służących prostemu, intuicyjnemu, zrozumiałemu i efektywnemu wykorzystaniu możliwości, które daje technologia użytkownikom, szczególnie tym nieposiadającym wiedzy technicznej i informatycznej
Wielowymiarowy Scoring	Automatyczne oznaczanie interesujących zdarzeń lub obiektów poprzez metodologię scoringową opartą o czynniki liczbowe pochodzące z wielu różnych obszarów (np. dane z różnych systemów), jak i czynniki czasowe, algorytmy grafowe, modele samouczące, etc.

GRUPA KAPITAŁOWA DATAWALK

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

03.12.2018 R.





OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH
OBEJMUJĄCYCH OKRESY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 R.
ORAZ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 R.

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz przyszłych Inwestorów Spółki DataWalk Spółka Akcyjna (dalej: Emitenta) z siedzibą we Wrocławiu, będącej Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej DataWalk.

Na potrzeby niniejszego Prospektu Emisyjnego (dalej Prospekt) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 r. z późn. zm.), przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta sporządzonego za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, stosownie do wymagań Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. zamieszczone w Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad (polityki) rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, a skutki zmiany zasad rachunkowości oraz uzgodnienie kapitałów własnych i wyniku finansowego ujawniono w notach objaśniających.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta historyczne informacje finansowe sporządzone zostały zgodnie z formą, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Za sporządzenie i rzetelną prezentację historycznych informacji finansowych umieszczonych w Prospekcie odpowiada Zarząd Emitenta. Zarząd Emitenta jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także dobór polityki rachunkowości oraz dokonywanie uzasadnionych w danych okolicznościach szacunków księgowych.

Zarząd Emitenta oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych prezentowanych w Prospekcie.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395);
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10.02.2015 z późniejszymi zmianami.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie historycznych informacji finansowych polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania, kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia historycznych informacji finansowych spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, wzięliśmy pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Emitenta historycznych informacji finansowych w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Emitenta. Badanie obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych.

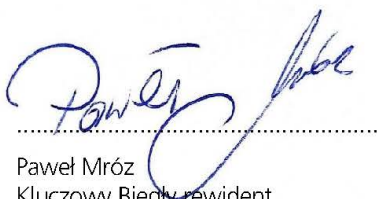
Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane historyczne informacje finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawiają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej Emitenta, jak też jej wyniku finansowego za okresy prezentowane w niniejszym Prospekcie;
2. zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30 kwietnia 2004 r. z późn. zm.);
3. zostały sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz statutu Emitenta, a także zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Emitenta.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Paweł Mróz
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Wrocław, 03.12.2018



**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK S.A.**

ZA ROK OKRES

01.01.2017- 31.12.2017

1	INFORMACJE OGÓLNE	4
	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH	5
	WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI	5
	OKRESY PREZENTOWANE	6
	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	6
	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 R.	6
	GRUPA KAPITAŁOWA	7
	INFORMACJA O KONSOLIDACJI.....	7
	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	8
2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK S.A.	9
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WRAZ ZE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	14
	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	16
3	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
	ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	19
	OPIS PRZYJĘTYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.....	22
4	DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	29
	NOTA 1.1 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
	NOTA 1.2 ZMIANY STANU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH.....	31
	NOTA 1.3 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	33
	NOTA 1.4 WARTOŚĆ NIEAMORTYZOWANYCH LUB NIEUMARZANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW ORAZ WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANA WIECZYŚCIE	33
	NOTA 1.5 ZMIANY WARTOŚCIOWE WYNIKAJĄCE Z PRZEJŚCIA Z WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH OGÓLNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA MSSF	33
	NOTA 1.6 KOSZTY WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY	33
	NOTA 2.1 AKTYWA NIEMATERIALNE	34
	NOTA 2.2 ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH	35
	NOTA 2.3 STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH	37
	NOTA 2.4 ZMIANY WARTOŚCIOWE WYNIKAJĄCE Z PRZEJŚCIA Z WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH OGÓLNIE PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA MSSF	37
	NOTA 2.5 KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH W TRAKCIE REALIZACJI	38
	NOTA 2.6 WARTOŚĆ FIRMY	39
	NOTA 3 AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE).....	40
	NOTA 4 NALEŻNOŚCI (DŁUGOTERMINOWE).....	41
	NOTA 5 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	41
	NOTA 6 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (DŁUGOTERMINOWE)	42
	NOTA 7.1 ZAPASY.....	42
	NOTA 7.2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚCI ZAPASÓW	42
	NOTA 8.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	42
	NOTA 8.2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	43
	NOTA 8.3 STRUKTURA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	44
	NOTA 8.4 STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	44
	NOTA 9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	45
	NOTA 10.1 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	45
	NOTA 10.2 ODPISY AKTUALIZUJĄCE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	45
	NOTA 11 AKTYWA FINANSOWE (KRÓTKOTERMINOWE).....	46
	NOTA 12 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (KRÓTKOTERMINOWE)	46

NOTA 13 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	47
NOTA 14 KAPITAŁ PODSTAWOWY	47
NOTA 15.1 POZOSTAŁE KAPITAŁY	48
NOTA 15.2 ZMIANY W POZOSTAŁYCH KAPITAŁACH	48
NOTA 16 NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH.....	49
NOTA 17.1 KAPITAŁ REZERWOWY.....	49
NOTA 17.2 ZMIANY W KAPITALE REZERWOWYM.....	50
NOTA 18 POZOSTAŁE REZERWY (DŁUGOTERMINOWE).....	50
NOTA 19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	50
NOTA 20 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (DŁUGOTERMINOWE)	51
NOTA 21.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	51
NOTA 21.2 STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	51
NOTA 22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	51
NOTA 23.1 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE).....	52
NOTA 23.2 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE ..	52
NOTA 24.1 POZOSTAŁE REZERWY (KRÓTKOTERMINOWE)	52
NOTA 24.2 ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW (KRÓTKOTERMINOWYCH).....	53
NOTA 25 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	54
NOTA 26.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA RZECZOWA	54
NOTA 26.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA TERYTORIALNA	54
NOTA 27 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	55
NOTA 28 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	55
NOTA 29 PODZIAŁ KOSZTÓW	55
NOTA 30 PRZYCHODY FINANSOWE	56
NOTA 31 KOSZTY FINANSOWE.....	56
NOTA 32 ROZLICZENIE GŁÓWNYCH POZYCJI RÓŻNIĄCYCH PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO.....	57
NOTA 33 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	58
NOTA 34 PROPOZYCJA CO DO SPOSOBU PODZIAŁU ZYSKU/POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY.....	65
NOTA 35 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	65
NOTA 36 INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	65
NOTA 37.1 CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	66
NOTA 37.2 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	75
NOTA 37 ZATRUDNIENIE	75
NOTA 38 PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	75
NOTA 39 POŻYCZKI DLA OSÓB WCHODZĄCYCH W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ.....	76
NOTA 40 WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO	76
NOTA 41 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	76
5 WPLYW PRZEJŚCIA Z WCZEŚNIEJ STOSOWANYCH OGÓLNI PRZYJĘTYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI NA MSF	78
UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO KAPITAŁU WŁASNEGO	79
UZGODNIENIE SUMY SKONSOLIDOWANYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	79
UZGODNIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	80

1

Informacje ogólne

Dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych

Jednostka dominująca:

Nazwa:	DataWalk Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Rzeźnicza 32-33 50-130 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem, Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, Przetwarzanie danych.
Organ prowadzący rejestr:	DataWalk S.A. („Spółka”) zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405409
REGON:	21737247
NIP:	894-303-43-18
Czas trwania spółki:	Nieograniczony

Jednostka zależna:

Nazwa:	DataWalk Inc.
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	2479 East Bayshore Road, Suite 205 Palo Alto, CA 94303
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
Czas trwania spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej i walutą prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. („Grupa”).

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku.

Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące kursy NBP:

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2017	31.12.2016
1 EUR	4,1709	4,4240
1 USD	3,4813	4,1793

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	31.12.2017	31.12.2016
1 USD	3,7439	4,0001

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2017 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 roku oraz 01.01.2016 roku (dzień przejścia na MSSF).

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Dane porównywalne zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki dominującej uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Skład organów jednostki dominującej na dzień 31.12.2017 r.

Zarząd

Paweł Wieczyński	Prezes Zarządu
Krzysztof Piećko	Członek Zarządu
Sergiusz Borysławski	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym:

Nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym.

Grupa Kapitałowa

W skład Grupy na dzień 31.12.2017 roku wchodzi DataWalk S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Procentowy udział Spółki w kapitale

Jednostka	Adres rejestrowy	Zakres działalności	31.12.2017	31.12.2016
DataWalk Inc.	Delaware (USA)	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	100%	100%

Informacja o konsolidacji

Dane finansowe jednostki zależnej konsolidowane są metodą pełną.

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej DataWalk S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej DataWalk S.A., jak również jej wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które zostały opublikowane i weszły w życie na dzień 31 grudnia 2017 r. a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późn. zm.) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Nowe standardy rachunkowości oraz sprawozdawczości finansowej obowiązują w Spółce od dnia 1 stycznia 2016 roku.

Ponadto Zarząd DataWalk S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tych sprawozdań, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

.....
Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Borystawski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

2

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DataWalk S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa		nr noty	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
A.	Aktywa trwałe		2 852 191,39	1 732 682,37	860 763,28
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	1	191 442,26	166 075,55	167 111,83
II.	Aktywa niematerialne	2	2 586 333,92	1 538 503,82	669 678,45
III.	Aktywa finansowe	3	0,00	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	4	71 144,92	0,00	0,00
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	3 270,29	28 103,00	23 973,00
B.	Aktywa obrotowe		17 830 949,10	15 549 676,17	23 671 943,28
I.	Zapasy	7	591 940,44	0,00	0,00
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	8	1 270 700,52	1 340 484,13	513 890,27
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	9	0,00	0,00	0,00
IV.	Pozostałe należności	10	746 579,25	751 741,49	958 254,96
V.	Aktywa finansowe	11	10 015 374,55	2 601 432,15	200 519,73
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	12	139 901,47	151 604,41	27 761,13
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5 066 452,87	10 704 413,99	21 971 517,19
Aktywa razem			20 683 140,49	17 282 358,54	24 532 706,56

Pasywa		nr noty	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
A.	Kapitał własny		18 900 208,09	16 248 602,64	23 749 823,04
I.	Kapitał podstawowy	14	368 050,00	300 550,00	300 550,00
II.	Pozostałe kapitały	15	54 783 203,98	32 988 203,98	32 988 203,98
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	16	-17 077 483,74	-9 538 930,94	-2 957 147,71
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku		-19 125 939,93	-7 538 552,80	-6 581 783,23
V.	Kapitał rezerwowy	17	0,00	0,00	0,00
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia		-47 622,22	37 332,40	0,00
B.	Zobowiązania długoterminowe		44 714,48	36 368,00	33 751,78
I.	Pozostałe rezerwy	18	0,00	0,00	0,00
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	3 270,29	36 368,00	13 272,00
III.	Pozostałe zobowiązania	20	41 444,19	0,00	20 479,78
C.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 738 217,92	997 387,90	749 131,74
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	1 202 564,16	627 489,88	439 183,87
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	28 793,83	0,00	0,00
III.	Pozostałe zobowiązania	23	297 504,40	307 646,00	299 447,87
IV.	Pozostałe rezerwy	24	104 502,88	61 416,16	10 500,00
V.	Rozliczenia międzyokresowe	25	104 852,65	835,86	0,00
Kapitał własny i zobowiązania			20 683 140,49	17 282 358,54	24 532 706,56

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję	31.12.2017	31.12.2016
Wartość aktywów netto	18 900 208,09	16 248 602,64
Liczba akcji	3 025 842	3 005 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję	6,25	5,41
Rozwodniona liczba akcji	3 269 623	3 005 500
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję	5,78	5,41

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 025 842 na dzień 31.12.2017 r., z kolei na dzień 31.12.2016 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje oferowane (500.000 szt.) w ramach programu motywacyjnego.

.....
Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Borysławski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		nr noty	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A.	Przychody ze sprzedaży	26	1 747 118,94	1 746 882,92
B.	Koszt operacyjne razem	27	10 810 489,78	9 291 577,27
	Zużycie surowców i materiałów		99 755,72	218 795,75
	Świadczenia pracownicze		3 771 962,57	2 711 767,89
	Amortyzacja		190 628,05	192 009,56
	Usługi obce		6 144 044,15	5 788 402,20
	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		0,00	0,00
	Inne koszty		604 099,29	380 601,87
C.	Wynik brutto ze sprzedaży		-9 063 370,84	-7 544 694,35
	Pozostałe przychody operacyjne	28	103 453,29	48 030,11
	Pozostałe koszty operacyjne	29	10 074 551,02	382 931,50
D.	Wynik operacyjny		-19 034 468,57	-7 879 595,74
	Przychody finansowe	30	181 436,59	364 723,17
	Koszty finansowe	31	233 736,74	4 715,23
E.	Wynik przed opodatkowaniem		-19 086 768,72	-7 519 587,80
	Podatek dochodowy, w tym:	32	39 171,21	18 965,00
	- bieżący		47 435,21	0,00
	- odroczony		-8 264,00	18 965,00
F.	Zysk (strata) netto		-19 125 939,93	-7 538 552,80

Zysk (strata) netto przypadający /a na:	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-19 125 939,93	-7 538 552,80
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) netto	-19 125 939,93	-7 538 552,80
Inne całkowite dochody, w tym:	-84 954,62	37 332,40
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-84 954,62	37 332,40
Łączne całkowite dochody	-19 210 894,55	-7 501 220,40

Łączne całkowite dochody przypadające na:	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-19 210 894,55	-7 501 220,40
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00

Zysk (strata) netto na jedną akcję	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Liczba akcji	3 025 842	3 005 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający/a akcjonariuszom jednostki dominującej	-6,32	-2,51
Rozwodniona liczba akcji	3 269 623	3 005 500
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję przypadający /a akcjonariuszom jednostki dominującej	-5,85	-2,51

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 025 842 na dzień 31.12.2017 r., z kolei na dzień 31.12.2016 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje oferowane (500.000 szt.) w ramach programu motywacyjnego.

.....
Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Borysławski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2017	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	0,00	-17 077 483,74	0,00	16 248 602,64
Zmiana polityki rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	0,00	-17 077 483,74	0,00	16 248 602,64
Wynik okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19 125 939,93	-19 125 939,93
Przeliczenie jednostek zagranicznych	0,00	0,00	-84 954,62	0,00	0,00	0,00	-84 954,62
Podwyższenie kapitału zakładowego	67 500,00	21 795 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	21 862 500,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu 31.12.2017	368 050,00	54 783 203,98	-47 622,22	0,00	-17 077 483,74	-19 125 939,93	18 900 208,09

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2016	300 550,00	32 988 203,98	0,00	0,00	-9 538 930,94	0,00	23 749 823,04
Zmiana polityki rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na początek okresu 01.01.2016 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	0,00	0,00	-9 538 930,94	0,00	23 749 823,04
Wynik okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-7 538 552,80	-7 538 552,80
przeliczenie jednostek zagranicznych	0,00	0,00	37 332,40	0,00	0,00	0,00	37 332,40
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu 01.12.2016	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	0,00	-9 538 930,94	-7 538 552,80	16 248 602,64

.....
Paweł Wiczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Borystawski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-19 125 939,93	-7 538 552,80
Korekty o pozycje:	10 006 155,42	-175 269,61
<i>Amortyzacja</i>	190 628,05	192 009,56
<i>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	182 940,29	-128 027,19
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	-121 109,33	-219 433,82
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	-102 509,42	-76 115,67
<i>Podatek dochodowy bieżącego okresu</i>	39 171,21	18 965,00
<i>Pozostałe pozycje netto</i>	9 817 034,62	37 332,51
<i>Zapłacony podatek dochodowy</i>	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-9 119 784,51	-7 713 822,41
Zmiana stanu kapitału obrotowego	151 547,10	-462 457,59
Zmiana stanu należności	3 800,93	-620 080,39
Zmiana stanu zapasów	-591 940,44	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	43 086,72	50 916,16
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	580 880,16	229 714,06
Zmiana stanu pozostałych aktywów	11 702,94	-123 843,28
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	104 016,79	835,86
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-8 968 237,41	-8 176 280,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	15 862,52	25 203,25
Wpływ ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	2 688 079,05	150 000,00
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-1 159 123,65	-1 059 798,66
Wydatki na aktywa dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	0,00	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-10 000 000,00	-2 500 000,00
Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00
Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	127 239,69	222 136,18
Otrzymane dywidendy	0,00	0,00
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00
Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 327 942,39	-3 162 459,23
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	11 897 700,00	0,00
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	540,12	436,23
Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek	-436,23	-1 572,21
Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00
Spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-50 514,56	-52 684,87
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Wyplacone dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone odsetki	-6 130,36	-2 570,31
Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 841 158,97	-56 391,16
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-5 455 020,83	-11 395 130,39
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>-182 940,29</i>	<i>128 027,29</i>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	10 576 386,80	21 971 517,19
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5 121 365,97	10 576 386,80

.....
Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Borysławski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

3

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało 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”.

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.

Nowe i zmienione standardy i interpretacje

Nowe i zmienione standardy i interpretacje, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez UE i weszły w życie w 2017 roku obejmują:

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- a) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- b) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych)

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych doprecyzowano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- c) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

- d) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

- e) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

- f) Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji

Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

- g) Poprawki do MSSF (2012-2014) - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF

- MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana – zmiany w metodach zbycia,

Wprowadzenie specjalnych wytycznych dotyczących przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji, wobec czego dotychczasowe wymogi dotyczące klasyfikacji, prezentacji i wyceny nie ulegną zmianie. Aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży. Proponuje się, by poprawki miały zastosowanie prospektywne.

- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – obsługa kontraktów; zastosowanie zmian do MSSF 7 przy kompensacie danych ujawnianych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych,

Dodanie wytycznych precyzujących, czy dany kontrakt usługowy stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Paragraf 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przekazanie umów zgodnie z kontraktem usługowym nie oznacza samo w sobie ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawniania informacji o ich przekazaniu. W praktyce jednak większość kontraktów usługowych zawiera dodatkowe klauzule, skutkujące utrzymaniem ciągłości zaangażowania w dany składnik aktywów, np. jeżeli kwota i/lub termin wypłaty opłat za usługi zależy od kwoty i/lub terminu otrzymania wpływów pieniężnych. Proponowane poprawki przyczyniłyby się do wyjaśnienia tej kwestii.

Proponowane poprawki do MSSF 7 eliminują wątpliwości dotyczące uwzględniania wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych. Proponuje się sprecyzowanie, że ujawnienia dotyczące kompensaty nie są wymagane w stosunku do wszystkich okresów śródrocznych.

- MSR 19 Świadczenia pracownicze – stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych,

Doprecyzowano, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Proponowane poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty. Propozycje obowiązywałyby retrospektywnie.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	OPIS ZMIAN	Data obowiązywania w Unii Europejskiej
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018 r.
MSSF 16 „Leasing”	Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców.	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zmiany dotyczące transakcji sprzedaży bądź wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub jednostką będącą wspólnym przedsięwzięciem.	1 stycznia 2016 r.*
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016 r.*
Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy”	Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych”	Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają ujawnienia umożliwiającego użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych.	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 2 „Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji”	Standard reguluje kwestie klasyfikacji i wyceny transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2019 r.

*do dnia dzisiejszego niezatwierdzone przez UE

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów, zmian do standardów i interpretacji, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- a) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 roku wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 roku) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- 📌 aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- 📌 lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wprowadzony przez MSSF 9 wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

- b) MSSF 15 Przychody z umów z klientami – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 aktywa, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3 500 PLN. Środki trwałe o wartości poniżej 3 500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia o ile ze względu na specyfikę działalności Grupy nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość

odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia na wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po cenie nabycia, a następnie wyceniana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej testom na utratę wartości.

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju technologii informatycznych („Projekt”) jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektu związane z wypracowaniem dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego oprogramowania klasy Enterprise, postrzeganego jako gotowe, unikatowe narzędzie pracy pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych (tzw. „Big Data”). Prace badawcze i rozwojowe są prowadzone przez jednostkę dominującą w siedzibie DataWalk S.A.

Etap pierwszy związany jest w szczególności uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania DataWalk S.A., klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane odnoszone są bezpośrednio w koszty okresu i ujmowane w tych kosztach w momencie ich poniesienia. W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

- a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
- b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- a) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,
- b) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Drugi etap realizacji projektu związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie określonej technologii informatycznej na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu IT. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Grupę w kraju i zagranicą,
- c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Grupy na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Po podjęciu przez kierownictwo Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne”, Grupa kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii i ujmuje w bilansie jako aktywa, gdyż spełnione są wszystkie warunki wymienione w lit. a-f par. 57 standardu, o którym mowa, a więc Grupa jest w stanie udowodnić:

- a) możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- b) zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaż,

- c) zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- d) sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- e) dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych.
- f) możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie Big Data.

Zgodnie z par. 66 i 67 MSR 38 koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne i prawne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji. Identyfikacja, ewidencja oraz rozliczanie ww. kosztów rozwoju technologii informatycznych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. są wykonywane w DataWalk S.A. na podstawie przyjętych kryteriów kwalifikacji kosztów. Jeśli prace badawcze lub rozwojowe będą prowadzone podmioty zależne wchodzące w skład Grupy, wówczas podmioty te nie powinny same rozpoznawać aktywa bez uprzedniej konsultacji z DataWalk S.A., ze względu na konieczność utrzymania spójnej metodologii w ramach całej Grupy.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Inne aktywa finansowe (poza inwestycjami w jednostki zależne)

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Aktywa ujmowane są w bilansie Grupa w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wycenia się według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar

pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności. Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko- i długoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy,
- Pozostałe kapitały,
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu,
- Kapitał rezerwowy,
- Różnice kursowe z przeliczenia.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały tworzone są z:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- z tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- z odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy.

Kapitał rezerwowy – zgodnie z MSSF 2 „płatności w formie akcji własnych” jednostka ujawnia w tej pozycji wzrost kapitałów związany z uchwalonym programem motywacyjnym dla kluczowego personelu.

W przypadku, w którym nabycie uprawnień do określonej puli instrumentów kapitałowych nie następuje aż do momentu, gdy upłynie ustalony czas osiągnięcia określonych zadań przez uczestników programu motywacyjnego, Grupa zakłada, że zadania, które mają być osiągnięte (warunek konieczny) w zamian za instrumenty kapitałowe, będą otrzymywane w przyszłości w okresie nabywania uprawnień. Grupa traktuje wskazane zadania jako usługi świadczone przez uczestników programu motywacyjnego w okresie nabywania uprawnień, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

W celu rozliczenia programu motywacyjnego Grupa w każdym okresie jego trwania zalicza w ciężar kosztów proporcjonalną część jego wartości godziwej, zwiększając jednocześnie kapitał rezerwowý. Z chwilą, gdy zostaną spełnione określone warunki konieczne dla objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego kapitał rezerwowý zostanie rozliczony poprzez zwiększenie kapitału podstawowego oraz przeniesienia ewentualnego agio na kapitał zapasowy w momencie podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji skierowaną do jego uczestników.

Różnice kursowe z przeliczenia – stanowi kapitał wynikający z przeliczenia kapitałów własnych spółki zależnej z siedziba poza terytorium kraju.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wpływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych oraz przychody z tantiem uzyskiwane po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty zużytych materiałów, towarów Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

4

Dodatkowe noty i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe

2017

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2017	31.12.2016
a) środki trwałe, w tym:	191 442,26	166 075,55
- grunty	0,00	0,00
- budynki i budowle	8 567,99	9 520,00
- urządzenia techniczne i maszyny	66 758,28	85 433,13
- środki transportu	106 070,99	58 137,42
- inne środki trwałe	10 045,00	12 985,00
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Razem	191 442,26	166 075,55

2016

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	01.01.2016
a) środki trwałe, w tym:	166 075,55	167 111,83
- grunty	0,00	0,00
- budynki i budowle	9 520,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	85 433,13	42 822,72
- środki transportu	58 137,42	124 289,11
- inne środki trwałe	12 985,00	0,00
b) środki trwałe w budowie	0,00	0,00
Razem	166 075,55	167 111,83

Nota 1.2 Zmiany stanu rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych

2017

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	9 520,00	144 529,96	201 736,65	14 700,00	370 486,61
	Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	18 860,65	104 701,21	0,00	123 561,86
	– nabycie	0,00	0,00	18 860,65	104 701,21	0,00	123 561,86
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	37 199,02	0,00	37 199,02
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	37 199,02	0,00	37 199,02
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	9 520,00	163 390,61	269 238,84	14 700,00	456 849,45
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	59 096,83	143 599,23	1 715,00	204 411,06
	Zwiększenia	0,00	952,01	37 535,50	56 767,64	2 940,00	98 195,15
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	37 199,02	0,00	37 199,02
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	37 199,02	0,00	37 199,02
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	952,01	96 632,33	163 167,85	4 655,00	265 407,19
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	9 520,00	85 433,13	58 137,42	12 985,00	166 075,55
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	8 567,99	66 758,28	106 070,99	10 045,00	191 442,26

2016

Lp.	Wyszczególnienie	Grunty własne	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	75 876,30	249 878,40	0,00	325 754,70
	Zwiększenia, w tym:	0,00	9 520,00	68 653,66	0,00	14 700,00	92 873,66
	– nabycie	0,00	9 520,00	68 653,66	0,00	14 700,00	92 873,66
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	48 141,75	0,00	48 141,75
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	48 141,75	0,00	48 141,75
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	0,00	9 520,00	144 529,96	201 736,65	14 700,00	370 486,61
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	33 053,58	125 589,29	0,00	158 642,87
	Zwiększenia	0,00	0,00	26 043,25	66 151,69	1 715,00	93 909,94
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	48 141,75	0,00	48 141,75
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	48 141,75	0,00	48 141,75
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	59 096,83	143 599,23	1 715,00	204 411,06
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	0,00	42 822,72	124 289,11	0,00	167 111,83
6.	Wartość netto na koniec okresu	0,00	9 520,00	85 433,13	58 137,42	12 985,00	166 075,55

F-37

Grupa posiada rzeczowe aktywa trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego – środki transportu oraz sprzęt komputerowy.

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych o ograniczonym prawie własności i użytkowania.

Umorzenia rzeczowych aktywów trwałych w latach 2017 i 2016 zostały odniesione w koszty własne sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

Na koniec roku obrotowego 2017 i 2016 nie występowały zobowiązania umowne w związku z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Na koniec roku obrotowego 2017 i 2016 nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota 1.3 Struktura własnościowa rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2017	31.12.2016
Własne	108 267,20	138 697,49
Obce	83 175,06	27 378,06
Razem	191 442,26	166 075,55

Nota 1.4 Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych na podstawie umów oraz wartość gruntów użytkowana wieczysto

DataWalk S.A. najmuje lokale użytkowe znajdujące się we Wrocławiu na podstawie umowy najmu. Umowa zawarta jest na czas oznaczony i obowiązuje do dnia 30.06.2019 r., niemniej w przypadku niezłożenia przez Spółkę do dnia 31.03.2019 r. oświadczenia o nieprzedłużeniu umowy, ulegnie automatycznemu przekształceniu w umowę na czas nieokreślony. Koszty najmu pomieszczeń biurowych w 2017 roku wyniosły 521 294,43 PLN a w poprzednim roku wyniosły 440 400,00 PLN. Ponadto, jednostka zależna DataWalk Inc. najmuje biuro znajdujące się w Palo Alto na podstawie umowy najmu. Umowa jest zawarta na czas nieoznaczony, a koszty najmu biura w 2017 r. wyniosły 13 478,04 zł.

Nota 1.5 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Nie wystąpiły.

Nota 1.6 Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Grupa nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych na własne potrzeby.

Nota 2.1 Aktywa niematerialne

2017

Aktywa niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	2 107 188,00	966 925,00
Wartość firmy	389 599,99	389 599,99
Inne wartości niematerialne	89 545,93	181 978,83
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Razem	2 586 333,92	1 538 503,82

Na pozycję innych aktywów niematerialnych składały się licencje, programy komputerowe.

2016

Aktywa niematerialne	31.12.2016	01.01.2016
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	966 925,00	0,00
Wartość firmy	389 599,99	389 599,99
Inne wartości niematerialne	181 978,83	280 078,46
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00
Razem	1 538 503,82	669 678,45

Na pozycję innych aktywów niematerialnych składały się licencje, programy komputerowe.

Nota 2.2 Zmiany stanu aktywów niematerialnych według grup rodzajowych

2017

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	716 149,19	0,00	2 072 674,18
	Zwiększenia, w tym:	1 140 263,00	0,00	0,00	0,00	1 140 263,00
	– nabycie	1 140 263,00	0,00	0,00	0,00	1 140 263,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	Wartość brutto na koniec okresu	2 107 188,00	389 599,99	716 149,19	0,00	3 212 937,18
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	534 170,36	0,00	534 170,36
	Zwiększenia	0,00	0,00	92 432,90	0,00	92 432,90
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	626 603,26	0,00	626 603,26
5.	Wartość netto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	181 978,83	0,00	1 538 503,82
6.	Wartość netto na koniec okresu	2 107 188,00	389 599,99	89 545,93	0,00	2 586 333,92

2016

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	0,00	389 599,99	716 149,19	0,00	1 105 749,18 zł
	Zwiększenia, w tym:	966 925,00	0,00	0,00	0,00	966 925,00
	– nabycie	966 925,00	0,00	0,00	0,00	966 925,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
2.	Wartość brutto na koniec okresu	966 925,00	389 599,99	716 149,19	0,00	2 072 674,18 zł
3.	Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	436 070,74	0,00	436 070,74
	Zwiększenia	0,00	0,00	98 099,62	0,00	98 099,62
	Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– likwidacja i sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	– inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4.	Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	534 170,36	0,00	534 170,36
5.	Wartość netto na początek okresu	0,00	389 599,99	280 078,45	0,00	669 678,44 zł
6.	Wartość netto na koniec okresu	966 925,00	389 599,99	181 978,83	0,00	1 538 503,82 zł

F-41

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone aktywami niematerialnymi.

Nota 2.3 Struktura własnościowa aktywów niematerialnych

Aktywa niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Własne	2 586 333,92	1 538 503,82
Obce	0,00	0,00
Razem	2 586 333,92	1 538 503,82

Nota 2.4 Zmiany wartościowe wynikające z przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

2017

Aktywa niematerialne	31.12.2017 wg wcześniej stosowanych zasad	31.12.2017 wg MSSF	Różnica
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	2 154 745,51	2 107 188,00	-47 557,51
Wartość firmy	340 900,01	389 599,99	48 699,98
Inne wartości niematerialne	89 545,93	89 545,93	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00
Razem	2 585 191,45 zł	2 586 333,92 zł	1 142,47 zł

2016

Aktywa niematerialne	31.12.2016 wg wcześniej stosowanych zasad	31.12.2016 wg MSSF	Różnica
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	966 925,00	966 925,00	0,00
Wartość firmy	365 250,00	389 599,99	24 349,99
Inne wartości niematerialne	181 978,83	181 978,83	0,00
Zaliczki na wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00
Razem	1 514 153,83	1 538 503,82	24 349,99

Nota 2.5 Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji

Aktywa niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	2 107 188,00	966 925,00
Razem	2 107 188,00	966 925,00

DataWalk S.A. prowadzi prace w zakresie rozwoju platformy DataWalk, które mają na celu rozbudowywanie tej technologii na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu IT. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych w kraju i zagranicą,
- zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane, które można bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania.

Zgodnie z MSR 36 jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzania corocznego testu na utratę wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia zaistnienia przesłanek, które mogły spowodować utratę wartości aktywów, konieczne jest przeprowadzenie testu na utratę wartości w celu oszacowania ich wartości odzyskiwalnej.

Paragraf 10 w/w standardu wprowadza regulacje, z których wynika, że bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości w odniesieniu m.in. do składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania lub składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, zgodnie z zasadami określonymi MSR 36.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej zostanie przeprowadzone z zasadami określonymi par. 6 MSR 36, tj. na podstawie oszacowania wartości odzyskiwalnej odpowiadającej wartości godziwej.

Wartość godziwa zostanie oszacowana w oparciu o przepisy określone w MSR 36 oraz MSSF 13 stosując podejście rynkowe. W podejściu tym wzięto pod uwagę ceny oraz inne istotne informacje wygenerowane przez transakcje rynkowe dotyczące identycznych lub porównywalnych składników aktywów.

Do przygotowania wyceny porównawczej przyjęto następujące założenia:

- Mając na względzie obecny etap prac rozwojowych dotyczących platformy DataWalk, jak i rozwoju DataWalk S.A. zidentyfikowano akwizycje porównywalnych technologii (software), w przypadku których znane są wartości takich transakcji.
- Katalog przejęć technologii porównywalnych do testowanej wartości niematerialnej należy zawęzić do transakcji akwizycji technologii od podmiotów będących na etapie PRE REVENUE, które podobnie jak Spółka były na wczesnym etapie komercjalizacji rozwijanego produktu lub tuż przed jej rozpoczęciem. Każda z wybranych spółek posiadała technologię, która została przejęta po wycenie rynkowej o nieskrajnej wartości, jak w wypadku innych porównywalnych podmiotów, które wyceniane były bardzo wysoko.
- Wycena końcowa uwzględnia korekty wynikające z różnic między testowanym aktywem a danymi porównywalnymi, których wartość wynika z dokonanego osądu i wzięcia pod uwagę wszelkich znanych istotnych faktów i okoliczności. W celu określenia wartości godziwej zastosowano poniższe korekty:
 - ✓ Korekta w celu odzwierciedlenia różnicy wynikającej z lokalizacji wycenianego składnika aktywów,
 - ✓ Korekta o stopień, w jakim dane wejściowe są powiązane z pozycjami porównywalnymi do składnika aktywów,
 - ✓ Korekta wynikająca z poziomu aktywności na rynkach, na których dane wejściowe są obserwowalne,
 - ✓ Korekta z tyt. oczekiwanej premii za ryzyko odzwierciedlająca kwotę, której uczestnicy rynku domagaliby się jako rekompensaty z tytułu niepewności wiążącej się z przepływami pieniężnymi składnika aktywów,
 - ✓ Korekta o koszty doprowadzenia do sprzedaży.
- Spółka przeanalizowała znane jej fakty i okoliczności akwizycji dokonanych przez inne podmioty, co pozwoliło ocenić, iż przyjęte do porównania ceny transakcyjne są reprezentatywne dla wartości godziwej wykazanych przez Spółkę kosztów

prac rozwojowych w trakcie realizacji w dniu wyceny, a podane wartości i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

Z przeprowadzonych testów wynika, iż w odniesieniu do przedmiotu wyceny, tj. kosztów prac rozwojowych w trakcie realizacji, każdorazowo uzyskiwana była wartość wyższa od wartości bilansowej tego składnika aktywów - nie stwierdzono zatem konieczności przeprowadzania korekty wyceny do wartości godziwej.

Nota 2.6 Wartość firmy

Wartość firmy	31.12.2017	31.12.2016
„PiLab” Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko	389 599,99	389 599,99
Razem (netto)	389 599,99	389 599,99

W dniu 15 stycznia 2010 r. Pan Krystian Piećko, rozpoczął prowadzenie jednoosobowej działalności gospodarczej pod nazwą „PiLab” Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko z siedzibą w Chocianowie. W latach 2008 - 2011 dzięki szeroko zakrojonej współpracy pomiędzy środowiskiem akademickim a praktykami w zakresie cyfryzacji i archiwizacji pod przewodnictwem założyciela DataWalk S.A., powstawały nowe wersje i rodziny programów służących do przechowywania i zarządzania informacjami.

Firma prowadzona Pana Krystiana Piećko została wniesiona do Spółki jako wkład niepieniężny w postaci całego przedsiębiorstwa o łącznej wartości 487 000,00 w zamian za 725.000 akcji imiennych serii A i łącznej wartości 72.500,00 PLN, uprzywilejowanych co do głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy, w dniu zawiązania spółki akcyjnej (18.10.2011 r.). Tym samym DataWalk S.A. stał się właścicielem pierwotnej wersji oprogramowania DataWalk oraz zdobytej wiedzy i doświadczenia Pana Krystiana Piećko, który jednocześnie objął funkcję w Zarządzie Emitenta i pełni ją nieprzerwanie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Nabyte w ramach powyższej transakcji oprogramowanie jest stale rozwijane i stanowi dla Grupy główne źródło korzyści ekonomicznych.

Przejęte jednostki	Data przejęcia	Proporcja przejętych udziałów (%)	Koszt przejęcia
„PiLab” Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko	2011-10-18	100,00%	487 000,00

W wyniku tej transakcji powstała firma pod nazwą PiLab S.A. (obecnie DataWalk S.A.) jako następcą działalności gospodarczej Pana Krystiana Piećko. Przekształcenie firmy w spółkę akcyjną było kolejnym krokiem w budowaniu globalnego biznesu, jak również umożliwiało pozyskanie od inwestorów dodatkowego kapitału na rozwój oraz debiut na rynku NewConnect.

Zgodnie z MSR 36 jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzania corocznego testu na utratę wartości składników aktywów trwałych. W razie stwierdzenia zaistnienia przesłanek, które mogły spowodować utratę wartości aktywów, konieczne jest przeprowadzenie testu na utratę wartości w celu oszacowania ich wartości odzyskiwalnej.

Paragraf 10 w/w standardu wprowadza regulacje, z których wynika, że bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, że nastąpiła utrata wartości aktywów, jednostka gospodarcza jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznego testu na utratę wartości w odniesieniu m.in. do wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, zgodnie z zasadami określonymi w paragrafach 89 – 90 MSR 36.

Mając na uwadze fakt, iż bez firmy „PiLab” Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko, firma DataWalk S.A. nie byłaby w stanie poradzić działalności gospodarczej w obecnym przedmiocie, dlatego w ocenie Zarządu zasadne jest by na potrzeby testowania trwałej utraty wartości uwzględnić informacje dotyczące DataWalk S.A.

Ustalenie wartości odzyskiwalnej wartości firmy zostało przeprowadzone z zasadami określonymi par. 6 MSR 36, tj. na podstawie oszacowania wartości odzyskiwalnej odpowiadającej wartości godziwej. Test został wykonany na dzień na dzień przejścia na MSSF, jak również na dzień bilansowy.

Wartość godziwa została oszacowana w oparciu o przepisy określone w MSR 36 oraz MSSF 13 stosując podejście rynkowe. W podejściu tym wzięto pod uwagę ceny oraz inne istotne informacje wygenerowane przez transakcje rynkowe dotyczące identycznych lub porównywalnych składników aktywów.

Do przygotowania wyceny przyjęto następujące założenia:

- DataWalk jest w trakcie rozwoju na etapie 'rundy A', czyli inicjującego zaangażowania inwestorów instytucjonalnych w Spółkę, według metodologii rozwoju spółek high-tech. Pierwsi inwestorzy instytucjonalni w DataWalk S.A. pojawili się w 2014 roku (m.in. nowojorski fundusz Venture Capital: NEV), następnie w 2015 roku w Spółkę zaangażowały się profesjonalne podmioty finansowe: Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych.
- Katalog spółek porównywalnych do DataWalk należy zawęzić do podmiotów o identycznym modelu biznesowym (vendor produktów globalnych) oraz działających w tym samym sektorze Analityki lub Business Intelligence. Wybrane spółki posiadały na etapie rundy A wycenę rynkową o nieskrajnej wartości, jak w wypadku innych porównywalnych podmiotów, które wyceniane były bardzo wysoko.
- W związku, iż znane są wartości transakcji dla spółek porównywalnych, gdy były one na etapie rundy A, natomiast nie są podawane do publicznej wiadomości dokładne wartości rozwodnienia na tym etapie inwestycji, przyjęto założenie, iż runda A powoduje rozwodnienie na poziomie 40%. Jest to znacznie więcej niż standardy rynkowe (20-35%) i więcej niż rozwodnienie DataWalk, podczas ostatniej rundy finansowania (około 15% za ponad 20 mln zł). Mimo to przyjęcie tak konserwatywnego założenia uznaje się za stosowne przy wycenie porównawczej.
- Na dzień wyceny Spółka zweryfikowała różnice między testowanym aktywem a danymi porównywalnymi i dokonała stosownych korekt do wyceny, których wartość wynikała z dokonanego osądu i wzięcia pod uwagę wszelkich znanych istotnych faktów i okoliczności. W celu określenia wartości godziwej zastosowano poniższe korekty:
 - ✓ Korekta w celu odzwierciedlenia różnicy wynikającej z lokalizacji wycenianego składnika aktywów,
 - ✓ Korekta o stopień, w jakim dane wejściowe są powiązane z pozycjami porównywalnymi do składnika aktywów,
 - ✓ Korekta wynikająca z poziomu aktywności na rynkach, na których dane wejściowe są obserwowalne,
 - ✓ Korekta z tyt. oczekiwanej premii za ryzyko odzwierciedlająca kwotę, której uczestnicy rynku domagaliby się jako rekompensaty z tytułu niepewności wiążącej się z przepływami pieniężnymi składnika aktywów,
 - ✓ Korekta o koszty doprowadzenia do sprzedaży.
- Spółka przeanalizowała znane jej fakty i okoliczności inwestycji dokonanych przez innych inwestorów, co pozwoliło ocenić, iż przyjęte do porównania ceny transakcyjne są reprezentatywne dla wartości godziwej posiadanych przez Spółkę instrumentów kapitałowych w dniu wyceny, a podane wartości i założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia i są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

Z przeprowadzonych testów wynika, iż w odniesieniu do przedmiotu wyceny, tj. wartości firmy powstałej w procesie wniesienia do Spółki DataWalk S.A. jako wkład niepieniężny w postaci całego przedsiębiorstwa „PiLab” Zaawansowane technologie i szkolenia informatyczne Krystian Piećko, każdorazowo uzyskiwana była wartość wyższa od wartości bilansowej tego składnika aktywów - nie stwierdzono zatem konieczności przeprowadzania korekty wyceny do wartości godziwej.

Nota 3 Aktywa finansowe (długoterminowe)

Nie dotyczy.

Nota 4 Należności (długoterminowe)

2017

Należności	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	71 144,92	0,00
- kaucja	71 144,92	0,00
- dyskonto	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem	71 144,92	0,00

2016

Nie występują.

Nota 5 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

2017

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	28 103,00	23 973,00
- odniesionych na wynik finansowy	28 103,00	23 973,00
- odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
Zwiększenia	3 270,29	28 103,00
- odniesione na wynik finansowy	3 270,29	28 103,00
- odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Zmniejszenia	28 103,00	23 973,00
- odniesione na wynik finansowy	28 103,00	23 973,00
- odniesione na kapitał własny	0,00	0,00
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	3 270,29	28 103,00
- odniesionych na wynik finansowy	3 270,29	28 103,00
- odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31.12.2017	31.12.2016
Różnice kursowe bilansowe	62 905,00	921,05
Rezerwy na świadczenia pracownicze	66 874,29	50 916,19
ZUS niezapłacony	39 621,89	28 967,51
Odpisy aktualizujące inwestycje	38 627,00	0,00
Niewypłacone wynagrodzenia	51 845,59	95 896,07
Utworzenie rezerw	15 000,00	7 000,00
Pozostałe	3 253,16	3 656,71
Razem	278 126,93	187 357,53
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (15%)	41 719	28 103
Odpisy aktualizujące aktywa z tytułu odroczonego podatku	38 449	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 270	28 103

Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe (długoterminowe)

Nie występują.

Nota 7.1 Zapasy

2017

Zapasy	31.12.2017
Materiały	0,00
Towary	591 940,44
Odpisy aktualizujące	0,00
Razem	591 940,44

Wartość towarów w całości wynika z nabytej licencji zakupionej w celu odsprzedaży.

2016

W roku 2016 Grupa nie posiadała zapasów.

Nota 7.2 Odpisy aktualizujące wartości zapasów

Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasów.

Nota 8.1 Należności z tytułu dostaw i usług

2017

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	1 624 643,33	1 694 426,94
Odpisy aktualizujące	353 942,81	353 942,81
Razem	1 270 700,52	1 340 484,13

2016

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	01.01.2016
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	1 694 426,94	513 890,27
Odpisy aktualizujące	353 942,81	0,00
Razem	1 340 484,13	513 890,27

Nota 8.2 Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług

2017

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	Wartość na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia - wykorzystanie	Zmniejszenia - rozwiązanie	Wartość na 31.12.2017
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	353 942,81	0,00	0,00	0,00	353 942,81
Razem	353 942,81	0,00	0,00	0,00	353 942,81

2016

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	Wartość na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia - wykorzystanie	Zmniejszenia - rozwiązanie	Wartość na 31.12.2016
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	0,00	353 942,81	0,00	0,00	353 942,81
Razem	0,00	353 942,81	0,00	0,00	353 942,81

Nota 8.3 Struktura należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
- do miesiąca	0,00	1 046 148,22
- powyżej miesiąca do 3 miesięcy	421 275,11	0,00
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	681 683,68	0,00
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- przeterminowane	521 684,54	648 278,72
- odpisy aktualizujące należności	-353 942,81	-353 942,81
Razem	1 270 700,52	1 340 484,13

Należności z tytułu dostaw i usług - przeterminowane	31.12.2016	01.01.2016
- do miesiąca	1 046 148,22	513 890,27
- powyżej miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- przeterminowane	648 278,72	0,00
- odpisy aktualizujące należności	-353 942,81	0,00
Razem	1 340 484,13	513 890,27

Nota 8.4 Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Nieprzeterminowane	1 102 958,79	1 046 148,22
Przeterminowane:	521 684,54	648 278,72
- do 90 dni	1 300,29	170 950,45
- 90 -180 dni	291,00	372 375,31
- 180 - 360 dni	162 460,44	83 831,25
- powyżej 360 dni	357 632,81	21 121,71
Odpisy aktualizujące należności	-353 942,81	-353 942,81
Razem	1 270 700,52	1 340 484,13

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	01.01.2016
Nieprzeterminowane	1 046 148,22	513 890,27
Przeterminowane:	648 278,72	0,00
- do 90 dni	170 950,45	0,00
- 90 -180 dni	372 375,31	0,00
- 180 - 360 dni	83 831,25	0,00
- powyżej 360 dni	21 121,71	0,00
Odpisy aktualizujące należności	-353 942,81	0,00
Razem	1 270 700,52	1 340 484,13

Nota 9 Należności z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2017 oraz na dzień 31.12.2016 pozycja nie występuje.

Nota 10.1 Pozostałe należności

2017

Pozostałe należności	31.12.2017	31.12.2016
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	742 424,57	658 418,17
Inne należności	4 154,68	93 323,32
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Razem	746 579,25	751 741,49

2016

Pozostałe należności	31.12.2016	01.01.2016
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	658 418,17	864 067,39
Inne należności	93 323,32	94 187,57
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
Razem	751 741,49	958 254,96

Nota 10.2 Odpisy aktualizujące pozostałe należności

Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących na inne należności krótkoterminowe.

Nota 11 Aktywa finansowe (krótkoterminowe)

2017

Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	31.12.2017	31.12.2016
W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
a) udzielone pożyczki	0,00	0,00
W pozostałych jednostkach	10 015 374,55	2 601 432,15
a) udzielone pożyczki	0,00	0,00
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	10 015 374,55	2 601 432,15
Razem	10 015 374,55	2 601 432,15

2016

Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	31.12.2016	01.01.2016
W jednostkach powiązanych	0,00	0,00
a) udzielone pożyczki	0,00	0,00
W pozostałych jednostkach	2 601 432,15	200 519,73
a) udzielone pożyczki	0,00	0,00
b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe	2 601 432,15	200 519,73
Razem	2 601 432,15	200 519,73

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe:

Na dzień 31.12.2017 DataWalk S.A. posiadała 6956,81211 jednostek uczestnictwa – instrumenty te wyceniane są w wartości godziwej ich wartość na dzień bilansowy wynosiła 10 015 374,55 PLN.

Na dzień 31.12.2016 DataWalk S.A. posiadała 1875,06822 jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej 2 601 432,15 PLN.

Grupa nadwyżki finansowe inwestuje w krótkoterminowe instrumenty finansowe takie jak lokaty bankowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Nota 12 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)

2017

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2017
Subskrypcje i opłaty licencyjne	91 637,85	40 122,20	91 637,85	40 122,20
Polisy i ubezpieczenia	18 740,56	28 116,64	18 740,56	28 116,64
Czynsze	41 226,00	39 950,00	41 226,00	39 950,00
Pozostałe	0,00	31 712,63	0,00	31 712,63
Razem	151 604,41	139 901,47	151 604,41	139 901,47

2016

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 01.01.2016	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2016
Subskrypcje i opłaty licencyjne	0,00	91 637,85	0,00	91 637,85
Polisy i ubezpieczenia	0,00	18 740,56	0,00	18 740,56
Czynsze	0,00	41 226,00	0,00	41 226,00
Pozostałe	27 761,13	0,00	27 761,13	0,00
Razem	27 761,13	151 604,41	27 761,13	151 604,41

Nota 13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

2017

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	2 415,88	63 544,45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	5 064 036,99	10 640 869,54
<i>a) lokaty bankowe</i>	<i>2 706 318,99</i>	<i>5 035 279,16</i>
Razem	5 066 452,87	10 704 413,99

2016

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016	01.01.2016
Środki pieniężne w kasie	63 544,45	43 771,18
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	10 640 869,54	21 927 746,01
<i>a) lokaty bankowe</i>	<i>5 035 279,16</i>	<i>8 985 682,10</i>
Razem	10 704 413,99	21 971 517,19

W pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty Grupa wykazuje krótkoterminowe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, które wynikają z utrzymywanych lokat bankowych.

Nota 14 Kapitał podstawowy

2017

Udziałowiec	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Wartość akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
FGP Venture Sp. z o.o.	450 000	725 000	117 500,00	31,93%	43,13%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	400 000	-	40 000,00	10,87%	9,08%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	335 290	-	33 529,00	9,11%	7,61%
Pozostali	1 770 210	-	177 021,00	48,10%	40,18%
Razem	2 955 500	725 000	368 050,00	100,00%	100,00%

W dniu 17.11.2017 r. Zarząd DataWalk S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego z kwoty 300 550,00 PLN do kwoty 368 050,00 PLN w drodze emisji 675 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda w tym 320 000 akcji serii K o cenie emisyjnej 0,10 PLN (program motywacyjny) oraz 355 000 akcji serii L o cenie emisyjnej 34,00 PLN. Wszystkie nowo wyemitowane akcje zostały pokryte wpłatami od akcjonariuszy.

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

2016

Udziałowiec	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Wartość akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
FGP Venture Sp. z o.o.	450 000	725 000	117 500,00	39,09%	50,93%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	400 000	-	40 000,00	13,31,87%	10,72%
Pozostali	1 430 500	-	143 050,00	47,60%	38,35%
Razem	2 280 500	725 000	300 550,00	100,00%	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

Nota 15.1 Pozostałe kapitały

2017

Pozostałe kapitały	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy	54 783 203,98	32 988 203,98
Razem	54 783 203,98	32 988 203,98

2016

Pozostałe kapitały	31.12.2016	01.01.2016
Kapitał zapasowy	32 988 203,98	32 988 203,98
Razem	32 988 203,98	32 988 203,98

Nota 15.2 Zmiany w pozostałych kapitałach

2017

Zmiany w pozostałych kapitałach	Kapitał zapasowy
Stan na początek roku	32 988 203,98
Emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 830 200,00
Emisja akcji - program motywacyjny	9 964 800,00
Stan na koniec roku	54 783 203,98

2016

Zmiany w pozostałych kapitałach	Kapitał zapasowy
Stan na początek roku	32 988 203,98
Stan na koniec roku	32 988 203,98

Nota 16 Niepodzielony wynik z lat ubiegłych

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	31.12.2017	31.12.2016
Kwoty zawarte w pozycji niepodzielony wynik nie podlegające wypłacie w formie dywidendy (przejście na MSSF)	24 349,99	0,00
Straty do pokrycia z przyszłych zysków	-17 101 833,73	-9 538 930,94
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-17 077 483,74	-9 538 930,94

Nota 17.1 Kapitał rezerwowy

W Spółce obowiązuje Program Motywacyjny („Program”), który zakłada – pod określonymi warunkami – nabycie przez kluczowych członków zespołu Emitenta („Uczestników programu”) akcji Spółki. Jednostka w pozycji kapitał rezerwowy zaprezentowanej w kapitale własnym Grupy wykazuje wartość kapitału własnego wynikającego z Programu, do objęcia w przyszłości. Program wygasa z końcem 2019 roku.

Szczegóły dotyczące programu motywacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Główne warunki programu:	
Data wyceny Programu	30.06.2017
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu	500 000 szt.
Wartość jednej akcji wynikająca wyceny	31,14 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie zakończonym 31 grudnia 2017 r. w części dotyczącej 320 000 szt. akcji objętych w ramach emisji serii K	9 964 800 PLN
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 31 grudnia 2017 r.	9 964 800 PLN
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu na dzień 31.12.2017 r. po emisji serii K	180 000 szt.
Zasady uczestnictwa w Programie	Indywidualnie określone warunki, wskazane w mowach uczestnictwa w Programie.
Okres trwania Programu	W trakcie – 2,5 kolejnych lat obrotowych począwszy od 30.06.2017
Okres realizacji warunków Programu przez Uczestników programu	Do 31 grudnia 2019 r.
Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:	
Model wyceny	symulacji Blacka-Scholesa
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu	500 000 szt.
Cena akcji na 30.06.2017	31,14 PLN
Cena wykonania	0,10 PLN
Oczekiwana zmienność kursu	5,64%
Średni okres trwania życia prawa do objęcia akcji	2,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	1,50%

2017

Na 31.12.2017 roku kapitał rezerwowy wyniósł 0,00 PLN. Zmiany w pozycji „Kapitał rezerwowy” ujęto w nocie 17.2.

2016

W 2016 roku kapitał rezerwowy nie występował.

Nota 17.2 Zmiany w kapitale rezerwowym

2017

Kapitał rezerwowy	Wartość na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2017
Emisja akcji - program motywacyjny	0,00	9 964 800,00	9 964 800,00	0,00
Razem	0,00	9 964 800,00	9 964 800,00	0,00

W okresie trwania programu motywacyjnego Spółka zaliczała w ciężar kosztów proporcjonalną część jego wartości godziwej, zwiększając jednocześnie kapitał rezerwowym. Z końcem roku 2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K skierowanej do osób objętych Programem motywacyjnym w ramach rozliczenia danej transzy, w związku z czym kapitał rezerwowym został zmniejszony poprzez przeniesienie agio na kapitał zapasowy (Pozostałe kapitały).

2016

W 2016 roku kapitał rezerwowym nie występował.

Nota 18 Pozostałe rezerwy (długoterminowe)

Grupa na koniec roku 2017 i 2016 nie posiadała pozostałych długoterminowych rezerw.

Nota 19 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2017	31.12.2016
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	36 368,00	13 272,00
- <i>odniesionych na wynik finansowy</i>	36 368,00	13 272,00
- <i>odniesionych na kapitał własny</i>	0,00	0,00
Zwiększenia	3 270,29	36 368,00
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	3 270,29	36 368,00
- <i>odniesione na kapitał własny</i>	0,00	0,00
Zmniejszenia	36 368,00	13 272,00
- <i>odniesione na wynik finansowy</i>	36 368,00	13 272,00
- <i>odniesione na kapitał własny</i>	0,00	0,00
Stan zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, w tym:	3 270,29	36 368,00
- <i>odniesionych na wynik finansowy</i>	3 270,29	36 368,00
- <i>odniesionych na kapitał własny</i>	0,00	0,00

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których podstawą są różnice przejściowe wynikające z:	31.12.2017	31.12.2016
Aktualizacja aktywów finansowych	15 374,55	50 306,94
Różnice kursowe dodatnie	108,40	128 834,57
Odsetki od lokat	6 318,99	59 632,41
Inne	0,00	3 676,59
Razem	21 801,94	242 450,51
<i>Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego (15%)</i>	<i>3 270,29</i>	<i>36 368,00</i>

Nota 20 Pozostałe zobowiązania (długoterminowe)

Pozostałe zobowiązania wynikają w całości z umów leasingowych, przedmiotem leasingu są środki transportu.

Łączna kwota zobowiązań leasingowych na dzień bilansowy wynosi 72 903,89 PLN, z czego:

- 41 444,19 PLN do spłaty w okresie powyżej 1 roku do 3 lat;
- 31 459,70 PLN do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego (wykazane jako zobowiązania krótkoterminowe pozostałe).

Wartość wyceniona wg. skorygowanej ceny nabycia, tj. z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Nota 21.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

2017

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
Wobec powiązanych jednostek	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	1 202 564,16	627 489,88
Razem	1 202 564,16	627 489,88

2016

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	01.01.2016
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	627 489,88	439 183,87
Razem	627 489,88	439 183,87

Nota 21.2 Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2017	31.12.2016
- do miesiąca	1 173 391,71	627 489,88
- powyżej miesiąca do 3 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00
- przeterminowane	29 172,45	0,00
Razem	1 202 564,16	627 489,88

Nota 22 Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień bilansowy zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego wynosi 28 793,83 PLN.

Nota 23.1 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

2017

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	31.12.2017	31.12.2016
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<i>a) inne</i>	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	297 504,40	307 646,00
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	540,12	436,23
<i>b) inne zobowiązani finansowe</i>	31 459,70	18 717,24
<i>c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych</i>	137 450,00	122 959,92
<i>d) wynagrodzenia</i>	115 987,21	145 258,81
<i>e) inne</i>	12 067,37	20 273,80
Razem	297 504,40	307 646,00

2016

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	31.12.2016	01.01.2016
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
<i>a) inne</i>	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	307 646,00	299 447,47
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	436,23	0,00
<i>b) inne zobowiązani finansowe</i>	18 717,24	50 922,93
<i>c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych</i>	122 959,92	106 988,04
<i>d) wynagrodzenia</i>	145 258,81	130 052,40
<i>e) inne</i>	20 273,80	11 484,10
Razem	307 646,00	299 447,47

Nota 23.2 Zobowiązania warunkowe w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Nie występują.

Nota 24.1 Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)

2017

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	66 874,29	50 916,16
<i>a) na niewykorzystane urlopy</i>	66 874,29	50 916,16
Pozostałe rezerwy	37 628,59	10 500,00
<i>a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego</i>	15 000,00	10 500,00
<i>b) rezerwa na sprawozdanie finansowe</i>	22 628,59	0,00
Razem	104 502,88	61 416,16

2016

Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	31.12.2016	01.01.2016
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	50 916,16	0,00
<i>a) na niewykorzystane urlopy</i>	<i>50 916,16</i>	<i>0,00</i>
Pozostałe rezerwy	10 500,00	10 500,00
<i>a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego</i>	<i>10 500,00</i>	<i>10 500,00</i>
<i>b) rezerwa na tantiemy</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Razem	61 416,16	10 500,00

Nota 24.2 Zmiana stanu pozostałych rezerw (krótkoterminowych)

2017

Wyszczególnienie	Wartość na 01.01.2017	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 31.12.2017
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	50 916,16	66 874,29	0,00	50 916,16	66 874,29
<i>a) na niewykorzystane urlopy</i>	<i>50 916,16</i>	<i>66 874,29</i>	<i>0,00</i>	<i>50 916,16</i>	<i>66 874,29</i>
Pozostałe rezerwy	10 500,00	37 628,59	10 500,00	0,00	37 628,59
<i>a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego</i>	<i>10 500,00</i>	<i>15 000,00</i>	<i>10 500,00</i>	<i>0,00</i>	<i>15 000,00</i>
<i>b) rezerwa na sprawozdanie finansowe</i>	<i>0,00</i>	<i>22 628,59</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>22 628,59</i>
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	61 416,16	104 502,88	10 500,00	50 916,16	104 502,88

2016

Wyszczególnienie	Wartość na 01.01.2016	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Wartość na 31.12.2016
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	50 916,16	0,00	0,00	50 916,16
<i>a) na niewykorzystane urlopy</i>	<i>0,00</i>	<i>50 916,16</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>50 916,16</i>
Pozostałe rezerwy	10 500,00	10 500,00	10 500,00	0,00	10 500,00
<i>a) rezerwa na audyt sprawozdania finansowego</i>	<i>10 500,00</i>	<i>10 500,00</i>	<i>10 500,00</i>	<i>0,00</i>	<i>10 500,00</i>
Pozostałe rezerwy (krótkoterminowe)	10 500,00	61 416,16	10 500,00	0,00	61 416,16

Nota 25 Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień bilansowy pozycja ta w wartości 104 852,65 PLN w całości wynika z umów sprzedaży co do których otrzymane środki pieniężne dotyczą świadczeń, których wykonanie nastąpi w latach następnych.

Nota 26.1 Przychody ze sprzedaży – struktura rzeczowa

2017

Przychody ze sprzedaży	01.01.2017 - 31.12.2017
Sprzedaż licencji	1 399 272,88
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	347 808,62
Pozostałe przychody	37,44
Razem	1 747 118,94

2016

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016 - 31.12.2016
Sprzedaż licencji	1 190 808,25
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	474 838,16
Pozostałe przychody	81 236,51
Razem	1 746 882,92

Nota 26.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna

2017

Przychody ze sprzedaży	01.01.2017 - 31.12.2017
Sprzedaż Polska	1 709 642,50
Sprzedaż Ameryka Płn.	37,44
Pozostałe kraje	37 439,00
Razem	1 747 118,94

2016

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016 - 31.12.2016
Sprzedaż Polska	1 746 882,92
Sprzedaż Ameryka Płn.	0,00
Pozostałe kraje	0,00
Razem	1 746 882,92

Nota 27 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2017	31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15 862,52	25 203,25
Inne przychody operacyjne:	87 590,77	22 826,86
- przychody z refakturowania kosztów	23 100,66	0,00
- otrzymane odszkodowania	38 597,08	0,00
- dotacje	9 920,00	22 400,00
- pozostałe	15 973,03	426,86
Razem	103 453,29	48 030,11

Nota 28 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2017	31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
Aktualizacja wartość należności	0,00	353 942,81
Inne koszty operacyjne:	3 223 751,02	28 988,69
- szkody majątkowe	37 643,39	0,00
- koszty do refakturowania	23 100,66	0,00
- koszty programu motywacyjnego	9 964 800,00	0,00
- pozostałe	49 006,97	28 988,69
Razem	10 074 551,02	382 931,50

Nota 29 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	31.12.2017	31.12.2016
Amortyzacja	190 628,05	192 009,56
Zużycie materiałów i energii	99 755,72	218 795,75
Usługi obce	6 144 044,15	5 788 402,20
Podatki i opłaty	59 499,20	28 824,99
Wynagrodzenia	2 995 808,6	2 374 292,51
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	776 153,97	337 475,38
Pozostałe koszty rodzajowe	544 600,09	351 776,88
Koszty według rodzaju razem	10 810 489,78	9 291 577,27
Koszt własny sprzedaży	10 810 489,78	9 291 577,27
Koszty ogólnego zarządu	0,00	0,00
Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
Razem	10 810 489,78	9 291 577,27

Nota 30 Przychody finansowe

Przychody finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- <i>od jednostek powiązanych</i>	0,00	0,00
Odsetki	79 415,14	223 902,01
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- <i>odsetki od pożyczek</i>	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	79 415,14	223 902,01
- <i>odsetki od lokat i rachunków bankowych</i>	73 096,15	164 269,60
- <i>odsetki niezapłacone</i>	6 318,99	59 632,41
Zysk ze zbycia inwestycji	86 646,90	605,48
- <i>sprzedaż inwestycji</i>	2 686 646,90	200 605,48
- <i>koszt sprzedanych inwestycji</i>	-2 600 000,00	-200 000,00
Zysk z wyceny inwestycji	15 374,55	50 306,94
Inne	0,00	89 908,74
Przychody finansowe	181 436,59	364 723,17

Nota 31 Koszty finansowe

Koszty finansowe	31.12.2017	31.12.2016
Odsetki	6 168,79	4 715,23
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
- <i>odsetki zarachowane od otrzymanych pożyczek</i>	0,00	0,00
Od pozostałych jednostek	6 168,79	4 715,23
- <i>odsetki leasing</i>	6 130,36	4 715,23
- <i>odsetki inne</i>	38,43	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
Inne	227 567,95	0,00
- <i>różnice kursowe</i>	227 567,95	0,00
- <i>dyskonto kaucji długoterminowych</i>	0,00	0,00
Koszty finansowe	233 736,74	4 715,23

Nota 32 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk brutto	-19 086 768,72	-7 519 587,80
Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	10 578 146,53	606 586,30
- rezerwy urlopowe	66 874,29	0,00
- niewypłacone wynagrodzenie	51 845,59	13 162,10
- amortyzacja bilansowa - podatkowa	46 977,38	57 801,00
- niezapłacony ZUS	39 621,89	0,00
- rezerwa na badanie SF	15 000,00	0,00
- ubezpieczenie OC zarząd	11 585,56	0,00
Pozostałe koszty	10 202,33	382 931,49
- uzgodnienie rozrachunków	34 303,38	0,00
- koszty programu motywacyjnego	9 964 800,00	0,00
- ujemne różnice kursowe z wyceny	190 729,60	2 720,95
- odwrócenie wyceny aktywów finansowych	101 432,15	0,00
Odpis aktualizujący wartość udziałów	38 627,00	0,00
- odsetki od zobowiązań leasingowych	6 130,36	0,00
Pozostałe koszty	17,00	149 970,76
Zwiększenia kosztów podatkowych	235 994,21	57 691,87
- rezerwy na badanie SF rok ubiegły	10 500,00	0,00
- opłacone ZUS za rok ubiegły	28 967,51	2 436,68
- opłaty leasingowe	49 714,47	55 255,19
- rozwiązanie innych rezerw roku ubiegłego	50 916,16	0,00
- zapłacone wynagrodzenia roku ubiegłego	95 896,07	0,00
Przychody nie będące przychodami podatkowymi	21 801,94	199 046,52
Odsetki od lokat niezapłacone	6 318,99	0,00
Różnice kursowe bilansowe	108,4	176 646,52
Aktualizacja wartości inwestycji	15 374,55	0,00
- dotacje	0,00	22 400,00
Zwiększenia przychodów podatkowych	59 632,41	0,00
- otrzymane odsetki od lokat naliczone w latach ubiegłych	59 632,41	0,00
Dochód /strata	-8 706 785,93	-7 169 739,89
Dochód spółki zależnej	135 012,75	0,00
Odliczenia od dochodu	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	135 012,75	-7 199 370,48
Podatek według stawki obowiązującej w USA	47 435,21	0,00
Zmiana stanu aktywa na podatek odroczony	24 832,71	-4 130,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	-33 096,71	23 095,00
Razem obciążenia wyniku brutto	-8 264,00	18 965,00

Nota 33 Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. działa na globalnym rynku informatycznym w zakresie analizy danych (tzw. big data) oferując firmom i instytucjom unikatową technologię, potwierdzoną europejskimi i amerykańskimi patentami, w postaci platformy analitycznej DataWalk. Grupa dostarcza licencje na własny produkt w sektorze enterprise IT, wprowadzając metodyki zwinne do bardzo skomplikowanych i zaawansowanych środowisk analitycznych.

W ramach sprzedawanej licencji Grupa oferuje szkolenia dla pracowników klienta w zakresie obsługi programu, zapewnia usługi doradcze oraz usługi wsparcia i utrzymania systemu DataWalk (tzw. maintenance), a także świadczy usługi w zakresie informatyki, w tym optymalizacji architektury i dostępu do danych.

Głównym decydentem operacyjnym jest zarząd podmiotu dominującego, który analizuje funkcjonowanie Grupy na każdej płaszczyźnie. Mając na uwadze specyfikę prowadzonej działalności, w tym:

- a) generowanie kosztów, w których znaczący udział stanowią świadczenia pracownicze oraz usługi obce informatyczne i programistyczne, wykonywane przez te same podmioty w związku z osiąganiem przychodów z różnych segmentów;
- b) wykorzystywanie w większości tych samych aktywów w celu osiągnięcia przychodów z różnych segmentów;

oraz ze względu na niewielką skalę działalności komercyjnej w latach 2016 i 2017, Grupa nie była w stanie dokonać przypisania aktywów oraz kosztów do poszczególnych segmentów operacyjnych w tych okresach. Mając na uwadze powyższe, obecnie Grupa wykazuje informacje o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach jako wspólne dla wszystkich segmentów prowadzonej działalności.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Transakcje, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów.

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH

2017

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Koszty wspólne**	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 399 272,88	347 808,62	37,44	X	1 747 118,94
<i>Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych</i>	<i>1 399 272,88</i>	<i>347 808,62</i>	<i>37,44</i>	<i>X</i>	<i>1 747 118,94</i>
<i>Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>X</i>	<i>0,00</i>
Łączne koszty sprzedaży wg segmentu	X	X	X	10 810 489,78	10 810 489,78
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	X	X	X	10 810 489,78	10 810 489,78
- w tym amortyzacja	X	X	X	190 628,05	190 628,05
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	X	X	X	0,00	0,00
Wynik brutto ze sprzedaży	X	X	X	X	-9 063 370,84
Pozostałe przychody operacyjne	X	X	X	103 453,29	103 453,29
Pozostałe koszty operacyjne	X	X	X	10 074 551,02	10 074 551,02
Wynik operacyjny	X	X	X	X	-19 034 468,57
Przychody finansowe	X	X	X	181 436,59	181 436,59
Koszty finansowe	X	X	X	233 736,74	233 736,74
Wynik przed opodatkowaniem	X	X	X	X	-19 086 768,72
Podatek dochodowy	X	X	X	39 171,21	39 171,21
Zysk (strata) netto w tym:	X	X	X	X	-19 125 939,93
- wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	X	X	X	X	-19 125 939,93
- wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	X	X	X	X	0,00

* Żadna z działalności wykazywanych w „Pozostałe segmenty” nie spełnia kryteriów agregacji oraz progów ilościowych określonych przez MSSF 8 „Segmenty operacyjne” skutkujących wyodrębnieniem jej jako osobny segment operacyjny.

** Kolumna "Koszty wspólne" zawiera sumę kosztów działalności, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

F-64

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Aktywa/Zobowiązania wspólne*	Razem
Aktywa	X	X	X	20 683 140,49	20 683 140,49
Zobowiązania	X	X	X	1 782 932,40	1 782 932,40

* Kolumna "Aktywa/Zobowiązania wspólne" zawiera sumę aktywów/zobowiązań, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Nakłady inwestycyjne, w tym:	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Nakłady wspólne*	Razem
Prace rozwojowe	X	X	X	1 140 263,00	1 140 263,00
Pozostałe zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	X	X	X	0,00	0,00
Pozostałe zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	X	X	X	123 561,86	123 561,86
Nakłady inwestycyjne razem	X	X	X	1 263 824,86	1 263 824,86

* Kolumna "Nakłady wspólne" zawiera sumę nakładów inwestycyjnych, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

2016

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Koszty wspólne**	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	1 190 808,25	474 838,16	81 236,51	X	1 746 882,92
<i>Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych</i>	<i>1 190 808,25</i>	<i>474 838,16</i>	<i>81 236,51</i>	<i>X</i>	<i>1 746 882,92</i>
<i>Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>X</i>	<i>0,00</i>
Łączne koszty sprzedaży wg segmentu	X	X	X	9 291 577,27	9 291 577,27
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	X	X	X	9 291 577,27	9 291 577,27
- w tym amortyzacja	X	X	X	192 009,56	192 009,56
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	X	X	X	0,00	0,00
Wynik brutto ze sprzedaży	X	X	X	X	-7 544 694,35
Pozostałe przychody operacyjne	X	X	X	48 030,11	48 030,11
Pozostałe koszty operacyjne	X	X	X	382 931,50	382 931,50
Wynik operacyjny	X	X	X	X	-7 879 595,74
Przychody finansowe	X	X	X	364 723,17	364 723,17
Koszty finansowe	X	X	X	4 715,23	4 715,23
Wynik przed opodatkowaniem	X	X	X	X	-7 519 587,80
Podatek dochodowy	X	X	X	18 965,00	18 965,00
Zysk (strata) netto w tym:	X	X	X	X	-7 538 552,80
- wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	X	X	X	X	-7 538 552,80
- wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	X	X	X	X	0,00

* Żadna z działalności wykazywanych w „Pozostałe segmenty” nie spełnia kryteriów agregacji oraz progów ilościowych określonych przez MSSF 8 „Segmenty operacyjne” skutkujących wyodrębnieniem jej jako osobny segment operacyjny.

** Kolumna "Koszty wspólne" zawiera sumę kosztów działalności, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Aktywa/Zobowiązania wspólne*	Razem
Aktywa	X	X	X	17 282 358,54	17 282 358,54
Zobowiązania	X	X	X	1 033 755,90	1 033 755,90

* Kolumna "Aktywa/Zobowiązania wspólne" zawiera sumę aktywów/zobowiązań, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Nakłady inwestycyjne, w tym:	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Nakłady wspólne*	Razem
<i>Prace rozwojowe</i>	X	X	X	966 925,00	966 925,00
<i>Pozostałe zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)</i>	X	X	X	92 873,66	92 873,66
Nakłady inwestycyjne razem	X	X	X	1 059 798,66	1 059 798,66

* Kolumna "Nakłady wspólne" zawiera sumę nakładów inwestycyjnych, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według siedziby kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	2017	2016
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	1 361 833,88	1 190 808,25
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	347 808,62	474 838,16
<i>Pozostała działalność</i>	0,00	81 236,51
Razem sprzedaż na terenie Polski	1 709 642,50	1 746 882,92
Sprzedaż na terenie Ameryki Płn., w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	0,00	0,00
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	0,00	0,00
<i>Pozostała działalność</i>	37,44	0,00
Razem sprzedaż na terenie Ameryki Płn.	37,44	0,00
Sprzedaż w pozostałych krajach, w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	37 439,00	0,00
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	0,00	0,00
<i>Pozostała działalność</i>	0,00	0,00
Razem sprzedaż w pozostałych krajach	37 439,00	0,00
Razem przychody ze sprzedaży	1 747 118,94	1 746 882,92

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	2017	2016
Polska	1 709 642,50	1 746 882,92
Ameryka Płn.	37,44	0,00
Pozostałe kraje	37 439,00	0,00
RAZEM	1 747 118,94	1 746 882,92

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

2017

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 779 280,10 PLN, do drugiego 576 135,00 PLN, a do trzeciego z nich 198 081,63 PLN. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Sprzedaż licencji oraz w segmencie Usługi (wdrożenie i asysta techniczna).

2016

Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 797 647,37 PLN, do drugiego 287 758,38 PLN, a do trzeciego z nich 239 406,30 PLN. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Sprzedaż licencji oraz w segmencie Usługi (wdrożenie i asysta techniczna).

Nota 34 Propozycja co do sposobu podziału zysku/pokrycia straty za rok obrotowy

Zgodnie z propozycją Zarządu strata netto w roku 2017 w całości winna zostać pokryta zyskami jakie Spółka osiągnie w latach następnych.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 czerwca 2017 r. w sprawie sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016, strata netto w roku 2016 w całości winna zostać pokryta zyskami osiągniętymi w latach następnych.

Nota 35 Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 25 stycznia 2018 r. została zawarta umowa pomiędzy DataWalk S.A. a HDI Sigorta A.S. należącym do Grupy Talanx. Współpraca określona w kontrakcie ma mieć długoterminowy charakter i zakłada sprzedaż licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie systemu DataWalk. Zawarcie umowy stanowi kontynuację współpracy nawiązanej pomiędzy podmiotami w 2017r.

W dniu 1 marca 2018 r. Zarząd DataWalk S.A. powziął informację, iż wszystkie z 4 złożonych wniosków o dofinansowanie projektów Spółki spełniły kryteria w ramach poddziałania 2.3.4 POIR – Etap IV konkurs nr 1/2017 uzyskując tym samym wymaganą liczbę punktów dla wydania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) rekomendacji do dofinansowania. Przeznaczeniem dofinansowania ma być częściowe pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Spółki. Maksymalna rekomendowana kwota dofinansowania dla każdego z czterech projektów Spółki wynosi 361 150,00 PLN tj. łącznie Emitent może uzyskać dofinansowanie w kwocie nie większej niż 1 444 600,00 PLN. Całkowity koszt każdego z projektów oszacowany został na nie więcej niż 860 400,00 PLN, tak więc maksymalna rekomendowana przez PARP kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. została zawarta umowa w ramach współpracy DataWalk S.A. z firmami Symmetry Sp. z o.o. i Comp S.A. której celem jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie systemu DataWalk w Ministerstwie Finansów Rzeczypospolitej Polskiej. Zawarcie umowy to milowy krok w rozwoju Spółki, ze względu na charakter wykorzystania platformy analitycznej DataWalk – jest to jeden z kluczowych obszarów, w którym Spółka koncentruje swoją działalność. Platforma zostanie wdrożona na rzecz Generalnego Inspektora Informacji Finansowej w Ministerstwie Finansów, do którego zadań należy m.in. zapobieganie praniu pieniędzy oraz przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu. Podpisana umowa jest w dotychczasowej historii Spółki największym wartościowo kontraktem na sprzedaż oprogramowania. Uczestnictwo w projekcie na rzecz centralnego organu administracji państwowej jest dla Spółki kluczową referencją na tym etapie rozwoju, ponadto projekt posiada duży potencjał rozwojowy.

W dniu 29 czerwca 2018 r. do siedziby Emitenta wpłynęły cztery umowy o dofinansowanie projektów w ramach poddziałania 2.3.4 POIR, zawarte przez Emitenta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie („PARP”). Pozyskane przez Spółkę środki zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Emitenta. Na realizację każdego z czterech projektów Spółka otrzymała 361 150,00 PLN, co oznacza, iż Emitent pozyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 1 444 600,00 PLN. Całkowity koszt każdego z projektów wynosi 860 400,00 PLN, tak więc otrzymana od PARP kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka uzyskała potwierdzenie przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. „Computer implemented method for storing unlimited amount of data as a mind map in relational database systems”. Uzyskanie kolejnego patentu w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku IT. Patentowanie rozwiązań informatycznych oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki ma również bardzo praktyczny, a w wypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Emitent nie narusza praw patentowych innych technologii. To niezwykle istotny krok milowy w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

Nota 36 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Brak wspólnych przedsięwzięć.

Nota 37.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy może być narażona na następujące ryzyka finansowe:

- a) ryzyko kredytowe,
- b) ryzyko płynności,
- c) ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - inne ryzyko cenowe.

Ryzyko kredytowe – to ryzyko, które powstaje, gdy jedna ze stron instrumentu finansowego nie wywiązując się ze swoich zobowiązań na rzecz Grupy i spowoduje poniesienie przez nią strat finansowych. Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów, wniesionych kaucji.

Podstawowe segmenty działalności Grupy - sprzedaż do dużych instytucji finansowych, ze względu na swoją specyfikę, jest w nieistotnym stopniu narażony na ten rodzaj ryzyka. Sprzedaż tych segmentów kierowana jest w znacznym stopniu do stałego grona odbiorców i odbywa się na warunkach odroczonego terminu płatności. Jednak systematyczne regulowanie zobowiązań przez kontrahentów powoduje, że ekspozycja na pojedyncze ryzyko kredytowe nie jest wysoka. Grupa stosuje wewnętrzne procedury i mechanizmy ograniczających ten element ryzyka: odpowiedni dobór klientów, system weryfikacji nowych klientów oraz bieżący monitoring należności. Grupa konsekwentnie windykuje przeterminowane należności i na bieżąco dokonuje odpisów aktualizujących na należności. Grupa lokuje posiadane środki pieniężne w wiarygodnych (wybieranych na podstawie ocen ratingowych) instytucjach finansowych. Ryzyko kredytowe dotyczy Grupy w nieistotnym zakresie.

Ryzyko płynności – to ryzyko, które powstaje, gdy Grupa napotka trudności w wywiązaniu się ze zobowiązań związanych ze zobowiązaniami finansowymi. Grupa dba o utrzymanie płynności na odpowiednim, bezpiecznym poziomie.

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności finansowej, które wynika z faktu, iż Grupa znajduje się na wczesnym etapie rozwoju biznesu, natomiast przychody ze sprzedaży podlegają zmienności specyficznej dla firm usługowych. W opinii Zarządu Spółki potencjalne ryzyko występuje z uwagi na takie czynniki, jak:

- możliwość wystąpienia trudności w pozyskaniu nowych kontraktów,
- możliwość wydłużenia się procesów sprzedażowych,
- możliwość niezrealizowania w oczekiwanym terminie kluczowych kontraktów,
- możliwość wystąpienia opóźnień płatniczych,
- możliwość utrudnionego dostępu do finansowania zewnętrznego.

W opinii Zarządu, jednostka dominująca monitoruje występowanie powyższych czynników w sposób, który pozwala na odpowiednie zminimalizowanie ryzyka utraty płynności przez Grupę Kapitałową. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału obrotowego, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz analizując profile zapadalności aktywów i zobowiązań finansowych. Ponadto, Grupa jest w stałym kontakcie zarówno ze swoimi kontrahentami, jak i z instytucjami finansowymi zapewniającymi finansowanie. Mając na uwadze powyższe, w opinii Zarządu Spółki, czynnik ryzyka w postaci utraty płynności jest właściwie monitorowany, a możliwość wystąpienia negatywnych zdarzeń w istotny sposób ograniczona.

Ryzyko rynkowe – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych. Ryzyko to obejmuje trzy rodzaje ryzyka: ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, inne ryzyko cenowe.

Ryzyko walutowe – to ryzyko, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany kursów wymiany walut. Ze względu na charakter prowadzonej przez Grupę działalności, w ramach której przychody generowane są również w EUR i USD, i tak długo jak stan ten będzie się

utrzymywał jest ona narażona na ryzyko związane z gwałtownymi zmianami kursów walutowych, w tym w szczególności umocnienia złotego względem walut obcych. Również utrzymywane zasoby pieniężne w walucie narażone są na te ryzyko.

Ryzyko stopy procentowej – to ryzyko, które powstaje, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany rynkowych stóp procentowych. Grupa lokuje nadwyżki środków w oprocentowane aktywa (lokaty bankowe), stąd jest narażona na ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych. Główne ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z instrumentami dłużnymi. W 2017 roku Grupa korzystała z zewnętrznych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu (kredyty i obligacje) w niewielkim stopniu i w związku z tym nie była istotnie narażona na zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych.

Inne ryzyka cenowe – to ryzyka, które powstają, gdy wartość godziwa instrumentu finansowego lub przyszłe przepływy środków pieniężnych z nim związane będą ulegać wahaniom ze względu na zmiany cen rynkowych (inne niż wynikające z ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego), niezależnie od tego czy zmiany te spowodowane są czynnikami charakterystycznymi dla poszczególnych instrumentów finansowych lub dla ich emitenta, czy też czynnikami odnoszącymi się do wszystkich podobnych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku. Grupa korzysta z instrumentów finansowych z którymi związane jest ryzyko cenowe (jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych). Grupa jest narażona na inne ryzyko cenowe.

Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39

2017

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	2017 wartość godziwa	2017 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje (jedn. zależne)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	71 144,92	71 144,92	-	-	-	-	-	-	71 144,92
Należności z tytułu dostaw i usług	1 270 700,52	1 235 887,52	-	-	-	-	1 235 887,52	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	10 015 374,55	10 015 374,55	10 015 374,55	-	-	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe	2 706 318,99	2 706 318,99	-	-	-	-	-	2 706 318,99	-
Środki pieniężne	5 066 452,87	5 066 452,87	-	-	-	-	-	-	5 066 452,87

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	2017 wartość godziwa	2017 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży		rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania finansowe								
Kredyty bankowe	540,12	540,12	-	-	540,12	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	540,12	540,12	-	-	540,12	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	72 903,89	72 903,89	-	-	72 903,89	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 202 564,16	1 202 564,16	-	-	1 202 564,16	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

2016

Aktywa finansowe według pozycji bilansowej	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)						Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży	dostępne do sprzedaży	rachunkowość zabezpieczeń	pożyczki i należności	utrzymywane do terminu wymagalności	
Aktywa finansowe									
Udziały i akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 340 484,13	1 340 484,13	-	-	-	-	1 340 484,13	-	-
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	2 601 432,15	2 601 432,15	2 601 432,15	-	-	-	-	-	-
Lokaty krótkoterminowe	5 035 279,16	5 035 279,16	-	-	-	-	-	5 035 279,16	-
Środki pieniężne	10 704 413,99	10 704 413,99	-	-	-	-	-	-	10 704 413,99

F-75

Zobowiązania finansowe według pozycji bilansowej	2016 wartość godziwa	2016 wartość księgowa	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39 (wartość księgowa)					Inne (wartość księgowa)
			wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		wyceniane w zamortyzowanym koszcie	wyceniane w wartości godziwej ze zmianami w kapitale		
			przeznaczone do obrotu	dostępne do sprzedaży		rachunkowość zabezpieczeń		
Zobowiązania finansowe								
Kredyty bankowe	436,23	436,23	-	-	436,23	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	436,23	436,23	-	-	436,23	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	18 217,24	18 217,24	-	-	18 217,24	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Wycena pozostałych instrumentów - instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	627 489,88	647 361,80	-	-	647 361,80	-	-	-
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe klasyfikujemy wg zasad pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wykorzystanie różnych danych źródłowych do wyceny.

Poziom 1: kwotowanie (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań.

Poziom 2: dane wejściowe, inne niż kwotowania zaliczane do Kategorii 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako cena) lub pośredni (pochodne cen). Do tego poziomu zaklasyfikowano jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Poziom 3: dane wejściowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne). Do tego poziomu zaklasyfikowano nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody dochodowej lub metody pozostałościowej.

W sytuacji, gdy do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań używane są dane wejściowe klasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej, wyceniany składnik przypisuje się do najniższego poziomu, z którego pochodzą dane wejściowe, mające istotny wpływ na całość wyceny.

2017

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2017			31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe:	-	10 015 374,55	-	-	2 601 432,15	-
- <i>krótkoterminowe papiery wartościowe</i>	-	10 015 374,55	-	-	2 601 432,15	-
Razem	-	10 015 374,55	-	-	2 601 432,15	-

2016

Klasy instrumentów finansowych	31.12.2016			01.01.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe:	-	2 601 432,15	-	-	200 519,73	-
- <i>krótkoterminowe papiery wartościowe</i>	-	2 601 432,15	-	-	200 519,73	-
Razem	-	2 601 432,15	-	-	200 519,73	-

Analiza wrażliwości

Ryzyko walutowe 01.01.2017 – 31.12.2017

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
Aktywa finansowe					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	71 144,92	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 270 700,52	33 072,35	33 072,35	33 072,35	33 072,35
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	10 015 374,55	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	2 706 318,99	-	-	-	-
Środki pieniężne	5 066 452,87	192 197,82	192 197,82	192 197,82	192 197,82
- środki pieniężne na rachunkach	5 066 452,87	192 197,82	192 197,82	192 197,82	192 197,82
Zobowiązania finansowe					
Kredyty bankowe	540,12	-	-	-	-
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	540,12	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	72 903,89	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 202 564,16	11 325,71	11 325,71	11 325,71	11 325,71
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-

Ryzyko walutowe 01.01.2016 – 31.12.2016

Instrumenty finansowe według pozycji bilansowych	Wartość księgowa instrumentów finansowych	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (wzrost 10%)	Wpływ na kapitał własny (wzrost 10%)	Wpływ na wynik finansowy przed opodatkowaniem (spadek 10%)	Wpływ na kapitał własny (spadek 10%)
<u>Aktywa finansowe</u>					
Udziały i akcje	-	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne należności długoterminowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	1 340 484,13	1 623,62	1 623,62	-1 623,62	-1 623,62
Inne należności niż wymienione powyżej, będące aktywami finansowymi	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe papiery wartościowe	2 601 432,15	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	5 035 279,16	-	-	-	-
Środki pieniężne	10 251 555,24	175 918,99	175 918,99	-175 918,99	175 918,99
- <i>środki pieniężne na rachunkach</i>	10 251 555,24	175 918,99	175 918,99	-175 918,99	175 918,99
<u>Zobowiązania finansowe</u>					
Kredyty bankowe	436,23	-	-	-	-
- <i>długoterminowe</i>	-	-	-	-	-
- <i>krótkoterminowe</i>	436,23	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	18 217,24	-	-	-	-
Kaucje długoterminowe i inne zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	627 489,88	10 392,91	10 392,91	-10 392,91	-10 392,91
Inne zobowiązania niż wymienione powyżej, będące zobowiązaniami finansowymi	-	-	-	-	-

Nota 37.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła w przyszłości generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom, a także aby utrzymać optymalną strukturę kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po powiększeniu o amortyzację.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 0,5, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA na poziomie do 2,0.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	18 900 208,09	16 248 602,64
Wartości niematerialne	2 586 333,92	1 538 503,82
Kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne	16 313 874,17	14 710 098,82
Suma bilansowa	20 683 140,49	17 282 358,54
Wskaźnik kapitału własnego	0,79	0,85

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zysk z działalności operacyjnej	-19 034 468,57	-7 879 595,74
Amortyzacja	190 628,05	192 009,56
EBITDA	-18 843 840,52	-7 687 586,18
Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe	73 444,01	18 653,47
Wskaźnik Kredyty, pożyczki i inne zobowiązania finansowe/EBITDA	0,00	0,00

Nota 37 zatrudnienie

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2017 r. (w przeliczeniu na pełne etaty)		
	razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Przeciętne zatrudnienie	17	17	0

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w 2016 r. (w przeliczeniu na pełne etaty)		
	razem	pracownicy umysłowi	pracownicy fizyczni
Przeciętne zatrudnienie	18	18	0

Nota 38 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Badanie przeprowadziła firma UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Moniuszki 50.

Za wykonane badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego przysługuje wykonawcy wynagrodzenie w wysokości 28.500,00 PLN netto.

Nota 39 Pożyczki dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących udzielone przez Grupę

W okresie obrachunkowym Grupa nie przeprowadzała takich transakcji z członkami Zarządu lub też z ich małżonkami, krewnymi i powinowatymi.

Nota 40 Wynagrodzenie kluczowego personelu kierowniczego

2017

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017
Zarząd	636 263,36
Wypłacone wynagrodzenie brutto	636 263,36

2016

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016
Zarząd	520 341,90
Wypłacone wynagrodzenie brutto	520 341,90

Nota 41 Transakcje z podmiotami powiązanymi

2017

- W roku 2017 spółka DataWalk Inc. dokonała sprzedaży na rzecz spółki DataWalk S.A. na łączną kwotę 695.459,62 USD w przeliczeniu po średnim kursie na koniec każdego miesiąca NBP wyniosło 2.603.731,00 PLN. Stan wzajemnych rozrachunków z tego tytułu na dzień bilansowy 31.12.2017 wynosił 84.895,12 USD w przeliczenia po kursie na dzień bilansowy 295.545,38 PLN.
- W dniu 21.12.2017 r. Pan Paweł Wieczyński - Prezes Zarządu podmiotu dominującego objął 55.000 szt. akcji serii K wyemitowanych przez DataWalk S.A. po cenie 0,10 PLN w ramach przyjętego programu motywacyjnego.
- W dniu 21.12.2017 r. Pan Sergiusz Borysławski - Członek Zarządu podmiotu dominującego objął 55.000 szt. akcji serii K wyemitowanych przez DataWalk S.A. po cenie 0,10 PLN w ramach przyjętego programu motywacyjnego.
- W dniu 21.12.2017 r. Pan Krystian Piećko - Członek Zarządu podmiotu dominującego objął 55.000 szt. akcji serii K wyemitowanych przez DataWalk S.A. po cenie 0,10 PLN w ramach przyjętego programu motywacyjnego.
- W dniu 21.12.2017 r. Pan Wojciech Dyszy - Przewodniczący Rady Nadzorczej podmiotu dominującego objął 1.000 szt. akcji serii K wyemitowanych przez DataWalk S.A. po cenie 0,10 PLN w ramach przyjętego programu motywacyjnego.

2016

- W dniu 27 lipca 2016 r. DataWalk S.A. objął w spółce 100 akcji za cenę w łącznej wysokości 5.000,00 USD stając się jej jedynym akcjonariuszem. Ponadto, DataWalk S.A. wniósł dopłatę do kapitału DataWalk Inc. w październiku 2016 r. na kwotę 100.000,00 USD.
- W roku 2016 spółka DataWalk Inc. dokonała sprzedaży na rzecz spółki DataWalk S.A. na łączną kwotę 140.855,83 USD, co w przeliczeniu po średnim kursie na koniec każdego miesiąca NBP wyniosło 577.518,29 PLN. Stan wzajemnych rozrachunków na dzień bilansowy 31.12.2016 wynosił 84.895,12 USD, co w przeliczenia po kursie na dzień bilansowy stanowi kwotę 163.417,28 PLN.

5

Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału własnego

Uzgodnienie skonsolidowanego kapitału własnego				
	Zmiana na dzień 01.01.2016	Zmiana na dzień 31.12.2016	Zmiana na dzień 31.12.2017	Opis
Kapitał akcyjny	0,00	0,00	0,00	Brak wpływu
Pozostałe kapitały	0,00	0,00	9 964 800,00	Program motywacyjny dla pracowników
Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	24 349,99	Rozliczenie wartość firmy
Kapitał rezerwowy	0,00	0,00	0,00	Brak wpływu
Wynik finansowy okresu	0,00	24 349,99	-9 988 007,52	Program motywacyjny dla pracowników/ amortyzacja wartości firmy/ prace rozwojowe w trakcie realizacji
Całkowite dochody	0,00	24 349,99	-9 988 007,52	Program motywacyjny dla pracowników/ amortyzacja wartości firmy/ prace rozwojowe w trakcie realizacji

Uzgodnienie sumy skonsolidowanych całkowitych dochodów

Uzgodnienie sumy skonsolidowanych całkowitych dochodów			
	Zmiana w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016	Zmiana w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017	Opis
Usługi obce	0,00	47 557,51	Prace rozwojowych w trakcie realizacji
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	9 964 800,00	Program motywacyjny dla pracowników
Pozostałe koszty operacyjne	-24 349,99	-24 349,99	Amortyzacja wartości firmy
Wynik finansowy okresu	24 349,99	-9 988 007,52	Program motywacyjny dla pracowników/ amortyzacja wartości firmy/ prace rozwojowe w trakcie realizacji
Inne całkowite dochody	24 349,99	-9 988 007,52	Program motywacyjny dla pracowników/ amortyzacja wartości firmy/ prace rozwojowe w trakcie realizacji

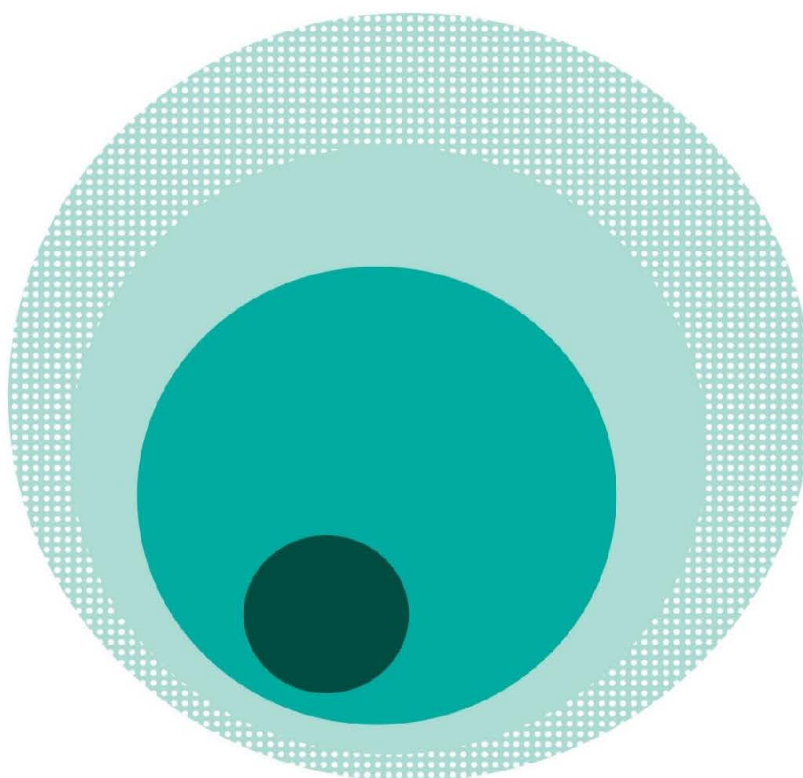
Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Uzgodnienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych			
	Zmiana w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016	Zmiana w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017	Opis
Wynik finansowy okresu	24 349,99	9 988 007,52	Program motywacyjny dla pracowników/ amortyzacja wartości firmy/ prace rozwojowe w trakcie realizacji
Amortyzacja	-24 349,99	-24 349,99	Amortyzacja wartości firmy
Pozostałe pozycje netto	0,00	9 964 800,00	Program motywacyjny dla pracowników
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,00	47 557,51	Prace rozwojowe w trakcie realizacji

GRUPA KAPITAŁOWA DATAWALK

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 01.01.2018 R. DO 30.06.2018 R.

03.12.2018 R.



RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej DataWalk (zwanej dalej Grupą), której Jednostką dominującą jest DataWalk S.A. (zwana dalej Jednostką dominującą), na które składają się półroczne skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego, półroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, półroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r., półroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2018 r., półroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r. oraz wybrane informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Odpowiedzialność Biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku.

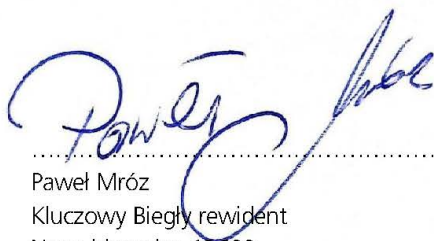
Przeгляд sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przeгляд ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 roku. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z przeglądu na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



Paweł Mróz
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 12600
przeprowadzający przegląd w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Wrocław, 03.12.2018 r.



Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej DataWalk S.A.
za okres 6 miesięcy
zakończony 30 czerwca 2018 roku

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Wrocław, dnia 03.12.2018 r.

1	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DATAWALK S.A.	4
	WYBRANE DANE FINANSOWE	5
	O GRUPIE.....	6
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
	ŚRÓDROCZNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
	ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14
2	WYBRANE NOTY I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
	NOTA 1.1 AKTYWA NIEMATERIALNE	16
	NOTA 1.2 ZMIANY STANU AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH	17
	NOTA 2.1 AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)	20
	NOTA 3 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	20
	NOTA 4 POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	20
	NOTA 5 AKTYWA FINANSOWE	20
	NOTA 6 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (KRÓTKOTERMINOWE)	21
	NOTA 7 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	21
	NOTA 8 KAPITAŁ PODSTAWOWY	21
	NOTA 9.1 POZOSTAŁE KAPITAŁY	22
	NOTA 9.2 ZMIANY W POZOSTAŁYCH KAPITAŁACH	23
	NOTA 10.1 KAPITAŁ REZERWOWY.....	23
	NOTA 10.2 ZMIANY W KAPITALE REZERWOWYM.....	24
	NOTA 11 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	25
	NOTA 12 POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)	25
	NOTA 13.1 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	25
	NOTA 13.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY – STRUKTURA TERYTORIALNA	26
	NOTA 14 PODZIAŁ KOSZTÓW	26
	NOTA 15 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	27
	NOTA 16 PRZYCHODY FINANSOWE	27
	NOTA 17 KOSZTY FINANSOWE.....	27
	NOTA 18 ZATRUDNIENIE	28
	NOTA 19 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	29
	NOTA 20 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	35
3	INFORMACJA DODATKOWA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	36
	DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH.....	37
	SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 30.06.2018 R.....	38
	PRZYJĘTE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	38
	WALUTA FUNKCJONALNA I SPRAWOZDAWCZA	39
	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	39
	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	39
	NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY OPUBLIKOWANYCH STANDARDÓW	40
	OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	40
	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	40
	SEGMENTY OPERACYJNE	40
	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH GO PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB MOŻE NIE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH - RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI.....	41
	STANOWISKO ZARZĄDU EMITENTA ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE ŚRÓDROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	41

WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO ..	42
WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	42
INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA	42
INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH GWARANCJI LUB PORĘCZEŃ STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	43
INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	43
CZYNNIKI I ZDARZENIA, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R.	43
KOMENTARZ OBJAŚNIAJĄCY, DOTYCZĄCY SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE ŚRÓDROCZNYM.....	44
RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, ZYSK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	44
INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU	44
INFORMACJA O UJĘCIU ODPISU AKTUALIZUJĄCEGO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKIEGO ODPISU	45
INFORMACJA O EMISJI, WYKUPIE I SPŁACIE DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	45
INFORMACJA O WYPŁACONYCH DYWIDENDACH (ŁĄCZNIE LUB W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ), W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE.....	45
INFORMACJA O ZDARZENIACH NASTĘPUJĄCYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, KTÓRE NIE ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA DANY OKRES ŚRÓDROCZNY	45
W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA	46
INFORMACJA O PRZESUNIĘCIACH MIĘDZY POSZCZEGÓLNYMI POZIOMAMI HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ, KTÓRA JEST STOSOWANA NA POTRZEBY WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	46
ZMIANY W KLASYFIKACJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW	46
INFORMACJA O ZMIANIE WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI I SYTUACJI GOSPODARCZEJ, KTÓRE MAJĄ WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY PO KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM	46
INFORMACJA O NABYCIU I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	46
INFORMACJA O POCZYNIONYCH ZOBOWIĄZANIACH NA RZECZ DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	46
INFORMACJA O ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	47
INFORMACJA O KOREKTACH BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	47
INFORMACJE O NIESPŁACONYCH POŻYCZKACH LUB O NARUSZENIU POSTANOWIEŃ UMOWY POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	47
INFORMACJA O ZMIANACH ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH I AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	47
INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI.....	47

1

Skrócone śródroczne sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej
DataWalk S.A.

Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	od 01.01.2018	od 01.04.2018	od 01.01.2017	od 01.04.2017	od 01.01.2018	od 01.04.2018	od 01.01.2017	od 01.04.2017
	do 30.06.2018	do 30.06.2018	do 30.06.2017	do 30.06.2017	do 30.06.2018	do 30.06.2018	do 30.06.2017	do 30.06.2017
	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży usług	981,47	645,37	734,40	530,13	231,51	150,07	172,91	126,05
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-5 861,44	-2 690,79	-4 244,18	-2 102,72	-1 382,59	-625,69	-999,24	-499,97
Zysk (strata) ze sprzedaży	-5 861,44	-2 690,79	-4 244,18	-2 102,72	-1 382,59	-625,69	-999,24	-499,97
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 153,34	-3 282,10	-4 253,87	-2 111,18	-1 687,33	-763,19	-1 001,52	-501,98
Zysk (strata) brutto	-7 036,92	-3 240,47	-4 322,24	-2 157,90	-1 659,87	-753,51	-1 017,62	-513,09
Zysk (strata) netto	-7 058,65	-3 252,05	-4 313,98	-2 149,64	-1 664,99	-756,20	-1 015,67	-511,12
Przepływy pieniężne netto z dział. operacyjnej	-6 611,67	-	-3 859,89	-	-1 559,56	-	-908,77	-
Przepływy pieniężne netto z dział. inwestycyjnej	9 868,14	-	-486,01	-	2 327,69	-	-114,43	-
Przepływy pieniężne netto z dział. finansowej	-24,67	-	-10,43	-	-5,82	-	-2,46	-
Przepływy pieniężne netto – razem	3 231,80	-	-4 356,33	-	762,32	-	-1 025,65	-
Aktywa / Pasywa razem	15 232,69	-	12 888,37	-	3 492,45	-	3 049,42	-
Aktywa trwałe	3 260,32	-	2 248,47	-	747,51	-	531,99	-
Aktywa obrotowe	11 972,37	-	10 639,89	-	2 744,95	-	2 517,42	-
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	13 297,39	-	11 891,47	-	3 048,74	-	2 813,55	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 935,30	-	996,90	-	443,71	-	235,87	-
Zobowiązania długoterminowe	31,88	-	60,82	-	7,31	-	14,39	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 903,42	-	936,07	-	436,40	-	221,48	-
Liczba akcji	3 680 500,00	3 680 500,00	3 005 500,00	3 005 500,00	3 680 500,00	3 680 500,00	3 005 500,00	3 005 500,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	-1,92	-0,88	-1,44	-0,72	-0,45	-0,21	-0,34	-0,17
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,61	-	3,96	-	0,83	-	0,94	-

Średnie kursy wymiany złotego w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do EUR ustalanych przez NBP.

Kursy obowiązujące na ostatni dzień każdego okresu.

Kurs na ostatni dzień okresu	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
1 EUR	4,3616	4,1709	4,2265

Kursy średnie w każdym okresie, obliczone jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Kurs średni w danym okresie	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
1 EUR	4,2395	4,30050	4,2474	4,2057

O Grupie

Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. („Grupa”) działa na globalnym rynku informatycznym w zakresie analizy danych (tzw. big data) w niszy analityki sieci powiązań (tzw. link analysis) oferując firmom i instytucjom unikatową technologię, potwierdzoną europejskimi i amerykańskimi patentami, w postaci platformy analitycznej DataWalk. Grupę tworzą DataWalk S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka dominująca”) oraz jednostka zależna DataWalk Inc. z siedzibą w Delaware (USA).

Grupa dostarcza licencje na własny produkt w sektorze enterprise IT, wprowadzając metodyki zwinne do bardzo skomplikowanych i zaawansowanych środowisk analitycznych ukierunkowanych na analizę sieci powiązań. Platforma DataWalk znajduje zastosowanie w sektorze rządowym, finansowym i ubezpieczeniowym m.in. do wykrywania wyłudzeń, przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy i terroryzmowi, czy analizowania i monitorowania procesów pod kątem nadużyć i odchyleń.

W ramach sprzedawanej licencji Grupa oferuje szkolenia dla pracowników klienta w zakresie obsługi programu, zapewnia usługi doradcze oraz usługi wsparcia i utrzymania systemu DataWalk (tzw. maintenance), a także świadczy usługi w zakresie informatyki, w tym optymalizacji architektury i dostępu do danych.

Śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa		nr noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A.	Aktywa trwałe		3 260 323,83	2 852 191,39	2 248 473,85
I.	Rzeczowe aktywa trwałe		155 540,73	191 442,26	224 862,30
II.	Aktywa niematerialne	1	2 823 118,08	2 586 333,92	1 953 611,55
III.	Aktywa finansowe	2	-	-	-
IV.	Należności długoterminowe		274 708,92	71 144,92	70 000,00
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 956,10	3 270,29	-
B.	Aktywa obrotowe		11 972 366,92	17 830 949,10	10 639 893,84
I.	Zapasy		-	591 940,44	-
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	3	2 504 288,40	1 270 700,52	922 817,42
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	-
IV.	Pozostałe należności	4	1 019 027,76	746 579,25	761 799,27
V.	Aktywa finansowe	5	-	10 015 374,55	2 652 940,27
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	6	94 232,51	139 901,47	136 398,88
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	8 354 818,25	5 066 452,87	6 165 938,00
Aktywa razem			15 232 690,75	20 683 140,49	12 888 367,69

Pasywa		nr noty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
A.	Kapitał własny		13 297 391,96	18 900 208,09	11 891 470,01
I.	Kapitał podstawowy	8	368 050,00	368 050,00	300 550,00
II.	Pozostałe kapitały	9	54 783 203,98	54 783 203,98	32 988 203,98
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych		-36 203 423,67	-17 077 483,74	-17 077 483,74
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku		-7 058 650,33	-19 125 939,93	-4 313 975,71
V.	Kapitał rezerwowy	10	1 401 300,00	-	-
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia		6 911,98	-47 622,22	-5 824,52
B.	Zobowiązania długoterminowe		31 881,96	44 714,48	60 822,70
I.	Pozostałe rezerwy		-	-	-
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		6 956,11	3 270,29	3 270,29
III.	Pozostałe zobowiązania		24 925,85	41 444,19	57 552,41
C.	Zobowiązania krótkoterminowe		1 903 416,83	1 738 217,92	936 074,98
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11	1 118 256,18	1 202 564,16	442 981,45
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	28 793,83	-
III.	Pozostałe zobowiązania	12	396 077,99	297 504,40	370 892,16
IV.	Pozostałe rezerwy		174 357,68	104 502,88	84 475,87
V.	Rozliczenia międzyokresowe		214 724,98	104 852,65	37 725,50
Kapitał własny i zobowiązania			15 232 690,75	20 683 140,49	12 888 367,69

Wartość aktywów netto na jedną akcję	30.06.2018	30.06.2017
Wartość aktywów netto	13 297 391,96	11 891 470,01
Liczba akcji	3 680 500	3 005 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję	3,61	3,96
Rozwodniona liczba akcji	3 860 500	3 008 262
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję	3,44	3,95

Wartość aktywów netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.06.2018 r., z kolei na dzień 30.06.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje oferowane (500.000 szt.) w ramach programu motywacyjnego.

Śródroczny rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Rachunek zysków i strat		nr noty	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018*	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017**
A.	Przychody ze sprzedaży	13	981 469,64	645 372,67	734 400,88	530 128,30
B.	Koszty operacyjne razem	14	6 842 906,56	3 336 161,15	4 978 580,01	2 632 851,67
	Zużycie surowców i materiałów		62 194,81	34 979,65	48 276,55	23 510,49
	Świadczenia pracownicze		2 368 833,50	1 299 331,01	1 721 645,09	921 779,65
	Amortyzacja		88 921,70	44 490,64	101 937,58	50 934,81
	Usługi obce		3 342 547,76	1 685 510,49	2 832 992,09	1 447 527,16
	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		-	-	-	-
	Inne koszty		980 408,78	271 849,35	273 728,70	189 099,56
C.	Wynik brutto ze sprzedaży		-5 861 436,91	-2 690 788,47	-4 244 179,13	-2 102 723,37
	Pozostałe przychody operacyjne		145 953,01	129 703,56	34 980,73	22 886,77
	Pozostałe koszty operacyjne	15	1 437 861,07	721 017,97	44 667,73	31 345,75
D.	Wynik operacyjny		-7 153 344,97	-3 282 102,88	-4 253 866,13	-2 111 182,35
	Przychody finansowe	16	148 377,20	46 917,48	105 454,76	50 610,07
	Koszty finansowe	17	31 951,99	5 281,57	173 828,34	97 331,02
E.	Wynik przed opodatkowaniem		-7 036 919,76	-3 240 466,97	-4 322 239,71	-2 157 903,30
	Podatek dochodowy		21 730,57	11 583,01	-8 264,00	-8 264,00
	bieżący		21 730,57	11 583,01	-	-
	odroczony		-	-	-8 264,00	-8 264,00
F.	Zysk (strata) netto		-7 058 650,33	-3 252 049,98	-4 313 975,71	-2 149 639,30

Zysk (strata) netto przypadający /a na:	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018*	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017**
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 058 650,33	-3 252 049,98	-4 313 975,71	-2 149 639,30
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017
Zysk (strata) netto	-7 058 650,33	-3 252 049,98	-4 313 975,71	-2 149 639,30
Inne całkowite dochody	54 534,20	63 513,29	-43 156,92	-14 374,56
1. Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-	-	-	-
2. Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	54 534,20	63 513,29	-43 156,92	-14 374,56
Łączne całkowite dochody	-7 004 116,13	-3 188 536,69	-4 357 132,63	-2 164 013,86

Łączne całkowite dochody przypadające na:	01.01.2018 - 30.06.2018	01.04.2018 - 30.06.2018*	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2017 - 30.06.2017**
- akcjonariuszy jednostki dominującej	-7 004 116,13	-3 188 536,69	-4 357 132,63	-2 164 013,86
- akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-

*Dane za II kwartał 2018 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2018 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę Kapitałową DataWalk S.A. w raporcie za I kwartał 2018 r.

**Dane za II kwartał 2017 r. zostały ustalone poprzez odjęcie od danych za okres półrocza 2017 (objętych przeglądem) danych wykazanych przez Grupę w raporcie za I kwartał 2017 r.

Zysk (strata) netto na jedną akcję	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Liczba akcji	3 680 500	3 005 500
Zysk (strata) netto na jedną akcję	-1,92	-1,44
Rozwodniona ilość akcji	3 860 500	3 008 262
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	-1,83	-1,43

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.06.2018 r., z kolei na dzień 30.06.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje oferowane (500.000 szt.) w ramach programu motywacyjnego.

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2018	368 050,00	54 783 203,98	- 47 622,22	-	- 17 077 483,74	- 19 125 939,93	18 900 208,09
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu 01.01.2018 skorygowany	368 050,00	54 783 203,98	- 47 622,22	-	- 17 077 483,74	- 19 125 939,93	18 900 208,09
Wynik okresu	-	-	-	-	-	- 7 058 650,33	- 7 058 650,33
Wycena jednostek zależnych	-	-	54 534,20	-	-	-	54 534,20
Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2	-	-	-	1 401 300,00	-	-	1 401 300,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	- 19 125 939,93	19 125 939,93	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 30.06.2018	368 050,00	54 783 203,98	6 911,98	1 401 300,00	- 36 203 423,67	- 7 058 650,33	13 297 391,96

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	-	- 9 538 930,94	- 7 538 552,80	16 248 602,64
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	-	- 9 538 930,94	- 7 538 552,80	16 248 602,64
Wynik okresu	-	-	-	-	-	- 19 125 939,93	- 19 125 939,93
Wycena jednostek zależnych	-	-	- 84 954,62	-	-	-	- 84 954,62
Podwyższenie kapitału własnego	67 500,00	21 795 000,00	-	-	-	-	21 862 500,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	- 7 538 552,80	7 538 552,80	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 31.12.2017	368 050,00	54 783 203,98	- 47 622,22	-	- 17 077 483,74	- 19 125 939,93	18 900 208,09

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2017	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	-	- 9 538 930,94	- 7 538 552,80	16 248 602,64
Zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	-	- 9 538 930,94	- 7 538 552,80	16 248 602,64
Wynik okresu	-	-	-	-	-	- 4 313 975,71	- 4 313 975,71
Wycena jednostek zależnych	-	-	- 43 156,92	-	-	-	- 43 156,92
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	-	-	-	-	- 7 538 552,80	7 538 552,80	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu 30.06.2017	300 550,00	32 988 203,98	- 5 824,52	-	- 17 077 483,74	- 4 313 975,71	11 891 470,01

Śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	- 7 058 650,33	- 4 313 975,71
Korekty o pozycje:	1 321 322,11	262 242,79
<i>Amortyzacja</i>	88 921,70	101 937,58
<i>Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	- 56 560,46	182 142,83
<i>Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</i>	- 5 181,53	- 5 975,10
<i>Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</i>	- 128 888,17	- 15 862,52
<i>Podatek dochodowy bieżącego okresu</i>	21 730,57	-
<i>Pozostałe pozycje netto</i>	1 401 300,00	-
<i>Zapłacony podatek dochodowy</i>	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	- 5 737 328,22	- 4 051 732,92
Zmiana stanu kapitału obrotowego	- 874 340,18	191 841,69
Zmiana stanu należności	- 1 709 600,39	337 608,93
Zmiana stanu zapasów	591 940,44	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Zmiana stanu rezerw	69 854,80	- 10 038,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 36 258,79	- 121 262,27
Zmiana stanu pozostałych aktywów	99 851,42	- 51 356,61
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	109 872,33	36 889,64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 6 611 668,41	- 3 859 891,23
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	-	15 862,52
Wpływ ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	10 144 262,72	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 289 804,33	- 575 832,06
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	-	-
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Otrzymane odsetki	13 684,40	9 833,15
Otrzymane dywidendy	-	-
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	-	64 126,90
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 868 142,79	- 486 009,49
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Spłat zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 16 518,34	- 6 574,49
Zapłacone odsetki	- 8 502,87	- 3 858,05
Pozostałe pozycje netto	351,65	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 24 669,56	- 10 432,54
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3 231 804,82	- 4 356 333,26
<i>Różnice kursowe netto</i>	56 560,46	- 182 142,83
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 121 365,97	10 576 386,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	8 353 170,79	6 220 053,54

2

Wybrane noty i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Nota 1.1 Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	2 388 772,00	2 107 188,00	1 429 665,85
Wartość firmy	389 599,99	389 599,99	389 599,99
Inne wartości niematerialne	44 746,09	89 545,93	134 345,71
Zaliczki na wartości niematerialne	-	-	-
Razem	2 823 118,08	2 586 333,92	1 953 611,55

Na pozycję innych aktywów niematerialnych składały się licencje, programy komputerowe.

Nota 1.2 Zmiany stanu aktywów niematerialnych według grup rodzajowych

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	2 107 188,00	389 599,99	716 149,19	-	3 212 937,18
	Zwiększenia, w tym:	281 584,00	-	-	-	281 584,00
	– nabycie	281 584,00	-	-	-	281 584,00
	– przenieśczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	– przenieśczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
2.	Wartość brutto na koniec okresu	2 388 772,00	389 599,99	716 149,19	-	3 494 521,18
3.	Umorzenie na początek okresu	-	-	626 603,26	-	626 603,26
	Zwiększenia	-	-	44 799,84	-	44 799,84
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– przenieśczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	
4.	Umorzenie na koniec okresu	-	-	671 403,10	-	671 403,10
5.	Wartość netto na początek okresu	2 107 188,00	389 599,99	89 545,93	-	2 586 333,92
6.	Wartość netto na koniec okresu	2 388 772,00	389 599,99	44 746,09	-	2 823 118,08

2017

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	716 149,19	-	2 072 674,18
	Zwiększenia, w tym:	1 140 263,00	-	-	-	1 140 263,00
	– nabycie	1 140 263,00	-	-	-	1 140 263,00
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	
2.	Wartość brutto na koniec okresu	2 107 188,00	389 599,99	716 149,19	-	3 212 937,18
3.	Umorzenie na początek okresu	-	-	534 170,36	-	534 170,36
	Zwiększenia	-	-	92 432,90	-	92 432,90
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	
4.	Umorzenie na koniec okresu	-	-	626 603,26	-	626 603,26
5.	Wartość netto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	181 978,83	-	1 538 503,82
6.	Wartość netto na koniec okresu	2 107 188,00	389 599,99	89 545,93	-	2 586 333,92

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Lp.	Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
1.	Wartość brutto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	716 149,19	-	2 072 674,18
	Zwiększenia, w tym:	462 740,85	-	-	-	462 740,85
	– nabycie	462 740,85	-	-	-	462 740,85
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
	– inne	-	-	-	-	-
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– aktualizacja wartości	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	
2.	Wartość brutto na koniec okresu	1 429 665,85	389 599,99	716 149,19	-	2 535 415,03
3.	Umorzenie na początek okresu	-	-	534 170,36	-	534 170,36
	Zwiększenia	-	-	47 633,12	-	47 633,12
	Zmniejszenia, w tym:	-	-	-	-	-
	– likwidacja i sprzedaż	-	-	-	-	-
	– przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
– inne	-	-	-	-	-	
4.	Umorzenie na koniec okresu	-	-	581 803,48	-	581 803,48
5.	Wartość netto na początek okresu	966 925,00	389 599,99	181 978,83	-	1 538 503,82
6.	Wartość netto na koniec okresu	1 429 665,85	389 599,99	134 345,71	-	1 953 611,55

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu.

Grupa nie posiada aktywów niematerialnych o ograniczonym prawie użytkowania.

Grupa nie posiada kredytów bankowych, które byłyby zabezpieczone aktywami niematerialnymi.

Nota 2.1 Aktywa finansowe (długoterminowe)

Nie dotyczy.

Nota 3 Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	2 858 231,21	1 624 643,33	1 276 760,23
Odpisy aktualizujące	- 353 942,81	- 353 942,81	- 353 942,81
Razem	2 504 288,40	1 270 700,52	922 817,42

Nota 4 Pozostałe należności

Pozostałe należności	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Zaliczki na dostawy	-	-	-
Z tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych	1 007 760,42	742 424,57	758 000,97
Inne należności	11 267,34	4 154,68	3 798,30
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Razem	1 019 027,76	746 579,25	761 799,27

Nota 5 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe (krótkoterminowe)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
W jednostkach powiązanych	-	-	-
<i>a) udzielone pożyczki</i>	-	-	-
W pozostałych jednostkach	-	10 015 374,55	2 652 940,27
<i>a) udzielone pożyczki</i>	-	-	-
<i>b) inne krótkoterminowe aktywa finansowe</i>	-	10 015 374,55	2 652 940,27
Razem	-	10 015 374,55	2 652 940,27

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe:

Na dzień 31.12.2017 DataWalk S.A. posiadała 6956,81211 jednostek uczestnictwa – instrumenty te wyceniane są w wartości godziwej ich wartość na dzień bilansowy wynosiła 10 015 374,55 PLN. Na dzień 30.06.2018 Grupa nie posiada jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

Nota 6 Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	Wartość na 30.06.2018	Wartość na 31.12.2017	Wartość na 30.06.2017
Subskrypcje i opłaty licencyjne	12 854,10	40 122,20	66 354,43
Polisy i ubezpieczenia	13 340,70	28 116,64	16 175,93
Czynsze	40 582,00	39 950,00	39 950,00
Pozostałe	27 455,71	31 712,63	13 918,52
Razem	94 232,51	139 901,47	136 398,88

Nota 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Środki pieniężne w kasie	2 439,21	2 415,88	32 399,74
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	8 352 379,04	5 064 036,99	6 133 538,26
<i>a) lokaty bankowe</i>	6 306 610,11	2 706 318,99	3 854 937,16
Razem	8 354 818,25	5 066 452,87	6 165 938,00

W pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty spółka wykazuje krótkoterminowe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, które wynikają z utrzymywanych lokat bankowych.

Nota 8 Kapitał podstawowy

Stan na 30.06.2018

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	725.000	1.450.000	19,70%	32,91%
B	525.000	525.000	14,26%	11,92%
C	150.000	150.000	4,08%	3,40%
D	70.000	70.000	1,90%	1,59%
E	150.000	150.000	4,08%	3,40%
F	167.000	167.000	4,54%	3,79%
G	220.000	220.000	5,98%	4,99%
H	321.500	321.500	8,74%	7,30%
I	207.000	207.000	5,62%	4,70%
J	470.000	470.000	12,77%	10,67%
K	320.000	320.000	8,69%	7,26%
L	355.000	355.000	9,65%	8,06%
Razem	3.680.500	4.405.500	100,00%	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

Stan na 31.12.2017

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	725.000	1.450.000	19,70%	32,91%
B	525.000	525.000	14,26%	11,92%
C	150.000	150.000	4,08%	3,40%
D	70.000	70.000	1,90%	1,59%
E	150.000	150.000	4,08%	3,40%
F	167.000	167.000	4,54%	3,79%
G	220.000	220.000	5,98%	4,99%
H	321.500	321.500	8,74%	7,30%
I	207.000	207.000	5,62%	4,70%
J	470.000	470.000	12,77%	10,67%
K	320.000	320.000	8,69%	7,26%
L	355.000	355.000	9,65%	8,06%
Razem	3.680.500	4.405.500	100,00%	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

Stan na 30.06.2017

Seria akcji	Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
A	725.000	1.450.000	24,12%	38,87%
B	525.000	525.000	17,47%	14,07%
C	150.000	150.000	4,99%	4,02%
D	70.000	70.000	2,33%	1,88%
E	150.000	150.000	4,99%	4,02%
F	167.000	167.000	5,56%	4,48%
G	220.000	220.000	7,32%	5,90%
H	321.500	321.500	10,70%	8,62%
I	207.000	207.000	6,89%	5,55%
J	470.000	470.000	15,64%	12,60%
Razem	3.005.500	3.730.500	100,00%	100,00%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

Nota 9.1 Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał zapasowy	54 783 203,98	54 783 203,98	32 988 203,98
Razem	54 783 203,98	54 783 203,98	32 988 203,98

Nota 9.2 Zmiany w pozostałych kapitałach

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

Zmiany w pozostałych kapitałach	Kapitał zapasowy
Stan na początek okresu	54 783 203,98
emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
emisja akcji - program motywacyjny	-
Stan na koniec okresu	54 783 203,98

Dane za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017

Zmiany w pozostałych kapitałach	Kapitał zapasowy
Stan na początek okresu	32 988 203,98
emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	11 830 200,00
emisja akcji - program motywacyjny	9 964 800,00
Stan na koniec okresu	54 783 203,98

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Zmiany w pozostałych kapitałach	Kapitał zapasowy
Stan na początek okresu	32 988 203,98
emisja akcji powyżej ich wartości nominalnej	-
emisja akcji - program motywacyjny	-
Stan na koniec okresu	32 988 203,98

Nota 10.1 Kapitał rezerwowy

W Spółce obowiązuje Program Motywacyjny („Program”), który zakłada – pod określonymi warunkami – nabycie przez kluczowych członków zespołu Emitenta („Uczestników programu”) akcji Spółki. Jednostka w pozycji kapitał rezerwowy zaprezentowanej w kapitale własnym Grupy wykazuje wartość kapitału własnego wynikającego z Programu, do objęcia w przyszłości. Program wygasa z końcem 2019 roku.

Szczegóły dotyczące programu motywacyjnego przedstawia poniższa tabela.

Główne warunki programu:

Data wyceny Programu	30.06.2017
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu	500 000 szt.
Wartość jednej akcji wynikająca wyceny	31,14 zł
Koszt ujęty w wyniku finansowym z lat ubiegłych	9 964 800 PLN
Koszt ujęty w wyniku finansowym w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.	1 401 300 PLN
Kumulatywna kwota ujęta w kapitale własnym na dzień 30 czerwca 2018 r.	11 366 100 PLN
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu na dzień 30.06.2018 r. (po uwzględnieniu emisji akcji serii K w ilości 320 000 szt.)	180 000 szt.

Zasady uczestnictwa w Programie

Okres trwania Programu

Okres realizacji warunków Programu przez Uczestników programu

Indywidualnie określone warunki, wskazane w mowach uczestnictwa w Programie.

W trakcie – 2,5 kolejnych lat obrotowych począwszy od 30.06.2017

Do 31 grudnia 2019 r.

Znaczącymi parametrami przyjętymi w modelu wyceny były:

Model wyceny	symulacji Blacka-Scholesa
Ilość akcji wynikająca z warunków Programu	500 000 szt.
Cena akcji na 30.06.2017	31,14 PLN
Cena wykonania	0,10 PLN
Oczekiwana zmienność kursu	5,64%
Średni okres trwania życia prawa do objęcia akcji	2,5 roku
Stopa wolna od ryzyka	1,50%

Stan na 30.06.2018

Na 30.06.2018 roku kapitał rezerwowy wyniósł 1 401 300,00 PLN. Zmiany w pozycji „Kapitał rezerwowy” ujęto w nocie 10.2.

Stan na 31.12.2017

Na 31.12.2017 roku kapitał rezerwowy wyniósł 0,00 PLN. Zmiany w pozycji „Kapitał rezerwowy” ujęto w nocie 10.2.

Stan na 30.06.2017

Nie występują.

Nota 10.2 Zmiany w kapitale rezerwowym**Stan na 30.06.2018**

Kapitał rezerwowy	Wartość na 01.01.2018	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 30.06.2018
Emisja akcji - program motywacyjny	0,00	1 401 300,00	0,00	1 401 300,00
Razem	0,00	1 401 300,00	0,00	1 401 300,00

Stan na 31.12.2017

Kapitał rezerwowý	Wartość na 01.01.2017	Zwiększenia	Zmniejszenia	Wartość na 31.12.2017
Emisja akcji - program motywacyjny	0,00	9 964 800,00	9 964 800,00	0,00
Razem	0,00	9 964 800,00	9 964 800,00	0,00

Z końcem roku 2017 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii K skierowanej do osób objętych Programem motywacyjnym w ramach rozliczenia danej transzy, w związku z czym kapitał rezerwowý został zmniejszony poprzez przeniesienie agio na kapitał zapasowy (Pozostałe kapitały).

Stan na 30.06.2017

Nie występują.

Nota 11 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	1 118 256,18	1 202 564,16	442 981,45
Razem	1 118 256,18	1 202 564,16	442 981,45

Nota 12 Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
<i>a) inne</i>	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek	396 077,99	297 504,40	370 892,16
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	-	540,12	-
<i>b) inne zobowiązania finansowe</i>	32 434,96	31 459,70	30 482,36
<i>c) tytułu podatków i innych świadczeń publiczno-prawnych</i>	185 105,96	137 450,00	119 181,02
<i>d) wynagrodzenia</i>	129 273,52	115 987,21	117 659,94
<i>e) inne</i>	49 263,55	12 067,37	103 568,84
Razem	396 077,99	297 504,40	370 892,16

Nota 13.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	01.01.2018 - 30.06.2018
Sprzedaż licencji	874 989,90
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	106 479,74
Pozostałe przychody	-
Razem	981 469,64

Przychody ze sprzedaży	01.01.2017 - 30.06.2017
Sprzedaż licencji	555 303,28
Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	179 097,60
Pozostałe przychody	-
Razem	734 400,88

Nota 13.2 Przychody ze sprzedaży – struktura terytorialna

Przychody ze sprzedaży	01.01.2018 - 30.06.2018
Sprzedaż Polska	723 141,51
Sprzedaż Ameryka Płn.	-
Pozostałe regiony	258 328,13
Razem	981 469,64

Przychody ze sprzedaży	01.01.2017 - 30.06.2017
Sprzedaż Polska	734 400,88
Sprzedaż Ameryka Płn.	-
Pozostałe regiony	-
Razem	734 400,88

Nota 14 Podział kosztów

Koszty według rodzaju	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Amortyzacja	88 921,70	101 937,58
Zużycie materiałów i energii	62 194,81	48 276,55
Usługi obce	3 342 547,76	2 832 992,09
Podatki i opłaty	485,51	49 809,35
Wynagrodzenia	1 881 473,08	1 372 551,61
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	487 360,42	349 093,48
Pozostałe koszty rodzajowe	387 982,84	223 919,35
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	591 940,44	-
Koszty według rodzaju razem	6 842 906,56	4 978 580,01
Koszt własny sprzedaży	6 842 906,56	4 978 580,01
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Zmiana stanu produktów	-	-
Razem	6 842 906,56	4 978 580,01

Nota 15 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości należności	-	-
Inne koszty operacyjne	1 437 861,07	44 667,73
- <i>szkody majątkowe</i>	-	55,75
- <i>koszty do refakturowania</i>	19 441,72	11 225,36
- <i>koszty programu motywacyjnego</i>	1 401 300,00	-
- <i>pozostałe</i>	17 119,35	33 386,62
Razem	1 437 861,07	44 667,73

Nota 16 Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- <i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
Odsetki	19 489,03	53 946,64
Od jednostek powiązanych	-	-
- <i>odsetki od pożyczek</i>	-	-
Od pozostałych jednostek	19 489,03	53 946,64
- <i>odsetki od lokat i rachunków bankowych</i>	13 684,40	9 833,15
- <i>odsetki niezapłacone</i>	5 804,63	44 113,49
Zysk ze zbycia inwestycji	128 888,17	-
- <i>sprzedaż inwestycji</i>	10 144 262,72	-
- <i>koszt sprzedanych inwestycji</i>	10 015 374,55	-
Zysk z wyceny inwestycji	-	51 508,12
Inne	-	0,00
Razem	148 377,20	105 454,76

Nota 17 Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Odsetki	-	3 858,05
Od jednostek powiązanych	-	-
- <i>odsetki zarachowane od otrzymanych pożyczek</i>	-	-
Od pozostałych jednostek	8 502,87	3 858,05
- <i>odsetki leasing</i>	8 213,47	3 820,80
- <i>odsetki inne</i>	289,4	37,25
Aktualizacja wartości inwestycji	-	15 012,50
Inne	23 449,12	154 957,79
- <i>różnice kursowe</i>	23 449,12	154 957,79
- <i>dyskonto kaucji długoterminowych</i>	-	-
Razem	31 951,99	173 828,34

Nota 18 Zatrudnienie

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2018 (w przeliczeniu na pełne etaty)		
	<i>razem</i>	<i>pracownicy umysłowi</i>	<i>pracownicy fizyczni</i>
Przeciętne zatrudnienie	19	19	0

Wyszczególnienie	Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2017 (w przeliczeniu na pełne etaty)		
	<i>razem</i>	<i>pracownicy umysłowi</i>	<i>pracownicy fizyczni</i>
Przeciętne zatrudnienie	17	17	0

Nota 19 Informacje dotyczące segmentów działalności

INFORMACJE O SEGMENTACH DLA CELÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Koszty wspólne**	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	874 989,90	106 479,74	-	X	981 469,64
<i>Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych</i>	874 989,90	106 479,74	-	X	981 469,64
<i>Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami</i>	-	-	-	X	-
Łączne koszty sprzedaży wg segmentu	X	X	X	6 842 906,56	6 842 906,56
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	X	X	X	6 842 906,56	6 842 906,56
<i>- w tym amortyzacja</i>	X	X	X	88 921,70	88 921,70
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	X	X	X	-	-
Wynik brutto ze sprzedaży	X	X	X	X	-5 861 436,92
Pozostałe przychody operacyjne	X	X	X	145 953,01	145 953,01
Pozostałe koszty operacyjne	X	X	X	1 437 861,07	1 437 861,07
Wynik operacyjny	X	X	X	X	-7 153 344,98
Przychody finansowe	X	X	X	148 377,20	148 377,20
Koszty finansowe	X	X	X	31 951,99	31 951,99
Wynik przed opodatkowaniem	X	X	X	X	-7 036 919,77
Podatek dochodowy	X	X	X	21 730,57	21 730,57
Zysk (strata) netto w tym:	X	X	X	X	-7 058 650,34
<i>- wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	X	X	X	X	-7 058 650,34
<i>- wynik przypadający udziałom niedającym kontroli</i>	X	X	X	X	-

* Żadna z działalności wykazywanych w „Pozostałe segmenty” nie spełnia kryteriów agregacji oraz progów ilościowych określonych przez MSSF 8 „Segmenty operacyjne” skutkujących wyodrębnieniem jej jako osobny segment operacyjny.

** Kolumna "Koszty wspólne" zawiera sumę kosztów działalności, których Grupa nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Aktywa/Zobowiązania wspólne*	Razem
Aktywa	X	X	X	15 232 690,75	15 232 690,75
Zobowiązania	X	X	X	1 935 298,79	1 935 298,79

* Kolumna "Aktywa/Zobowiązania wspólne" zawiera sumę aktywów/zobowiązań, których Grupa nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Nakłady inwestycyjne, w tym:	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Nakłady wspólne*	Razem
Prace rozwojowe	X	X	X	281 584,00	281 584,00
Pozostałe zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	X	X	X	-	-
Pozostałe zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)	X	X	X	8 220,33	8 220,33
Nakłady inwestycyjne razem	X	X	X	289 804,33	289 804,33

* Kolumna "Nakłady wspólne" zawiera sumę nakładów inwestycyjnych, których Grupa nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Koszty wspólne**	Razem
Łączne przychody ze sprzedaży segmentu	555 303,28	179 097,60	-	X	734 400,88
<i>Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych</i>	555 303,28	179 097,60	-	X	734 400,88
<i>Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami</i>	-	-	-	X	-
Łączne koszty sprzedaży wg segmentu	X	X	X	4 978 580,01	4 978 580,01
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	X	X	X	4 978 580,01	4 978 580,01
- w tym amortyzacja	X	X	X	101 937,58	101 937,58
Koszty operacyjne segmentu dotyczące sprzedaży pomiędzy segmentami	X	X	X	-	-
Wynik brutto ze sprzedaży	X	X	X	X	-4 244 179,13
Pozostałe przychody operacyjne	X	X	X	34 980,73	34 980,73
Pozostałe koszty operacyjne	X	X	X	44 667,73	44 667,73
Wynik operacyjny	X	X	X	X	-4 253 866,13
Przychody finansowe	X	X	X	105 454,76	105 454,76
Koszty finansowe	X	X	X	173 828,34	173 828,34
Wynik przed opodatkowaniem	X	X	X	X	-4 322 239,71
Podatek dochodowy	X	X	X	-8 264,00	-8 264,00
Zysk (strata) netto w tym:	X	X	X	X	-4 313 975,71
- wynik przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	X	X	X	X	-4 313 975,71
- wynik przypadający udziałom niedającym kontroli	X	X	X	X	-

* Żadna z działalności wykazywanych w „Pozostałe segmenty” nie spełnia kryteriów agregacji oraz progów ilościowych określonych przez MSSF 8 „Segmenty operacyjne” skutkujących wyodrębnieniem jej jako osobny segment operacyjny.

** Kolumna "Koszty wspólne" zawiera sumę kosztów działalności, których Grupa nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Wyszczególnienie	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Aktywa/Zobowiązania wspólne*	Razem
Aktywa	X	X	X	12 888 367,69	12 888 367,69
Zobowiązania	X	X	X	996 897,68	996 897,68

* Kolumna "Aktywa/Zobowiązania wspólne" zawiera sumę aktywów/zobowiązań, których Spółka nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

Nakłady inwestycyjne, w tym:	Sprzedaż licencji	Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)	Pozostała działalność*	Nakłady wspólne*	Razem
<i>Prace rozwojowe</i>	X	X	X	462 740,85	462 740,85
<i>Pozostałe zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych</i>	X	X	X	-	-
<i>Pozostałe zwiększenia aktywów trwałych (innych niż instrumenty finansowe i aktywa z tytułu podatku odroczonego)</i>	X	X	X	113 091,21	113 091,21
Nakłady inwestycyjne razem	X	X	X	575 832,06	575 832,06

* Kolumna "Nakłady wspólne" zawiera sumę nakładów inwestycyjnych, których Grupa nie jest w stanie przypisać do poszczególnych segmentów.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży został zaprezentowany według siedziby kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Sprzedaż na terenie Polski, w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	638 739,90	555 303,28
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	84 401,61	179 097,60
<i>Pozostała działalność</i>	-	-
Razem sprzedaż na terenie Polski	723 141,51	734 400,88
Sprzedaż na terenie Ameryki Płn., w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	-	-
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	-	-
<i>Pozostała działalność</i>	-	-
Razem sprzedaż na terenie Ameryki Płn.	-	-
Sprzedaż w pozostałych krajach, w tym:		
<i>Sprzedaż licencji</i>	236 250,00	-
<i>Usługi (wdrożenie i asysta techniczna)</i>	22 078,13	-
<i>Pozostała działalność</i>	-	-
Razem sprzedaż w pozostałych krajach	258 328,13	-
Razem przychody ze sprzedaży	981 469,64	734 400,88

Przychody ze sprzedaży – podział geograficzny według kraju kontrahenta, który dokonuje zakupu:

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Polska	723 141,51	734 400,88
Ameryka Płn.	-	-
Pozostałe kraje	258 328,13	-
RAZEM	981 469,64	734 400,88

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do jednego z nich wyniosły 643.449,06 PLN, natomiast do drugiego 258.328,13 PLN. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Sprzedaż licencji oraz w segmencie Usługi (wdrożenie i asysta techniczna).

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

Za okres od 1 stycznia do 31 czerwca 2017 roku przychody z tytułu sprzedaży do dwóch klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10% przychodów ze sprzedaży Grupy. Przychody ze sprzedaży do pierwszego z nich wyniosły 490.004,00 PLN, natomiast do drugiego 152.105,18 PLN. Przychody ze sprzedaży do tych klientów zostały ujęte w segmencie Sprzedaż licencji oraz w segmencie Usługi (wdrożenie i asysta techniczna).

Nota 20 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane za okres od 01.01.2018 do 30.06.2018

- W I półroczu 2018 spółka DataWalk Inc. dokonała sprzedaży na rzecz spółki DataWalk S.A. na łączną kwotę 546.605,63 USD w przeliczeniu po średnim kursie na koniec każdego miesiąca NBP wyniosło 1.923.623,64 PLN. Stan wzajemnych rozrachunków z tego tytułu na dzień bilansowy 30.06.2018 wynosił 213.733,24 USD w przeliczenia po kursie na dzień bilansowy 800.217,25 PLN
- W styczniu 2018 r. DataWalk S.A. wniósł dopłatę do kapitału DataWalk Inc. na kwotę 50.000,00 USD.

Dane za okres od 01.01.2017 do 30.06.2017

- W I półroczu 2017 spółka DataWalk Inc. dokonała sprzedaży na rzecz spółki DataWalk S.A. na łączną kwotę 285 529,42 USD w przeliczeniu po średnim kursie na koniec każdego miesiąca NBP wyniosło 1.112.532,07 PLN. Stan wzajemnych rozrachunków z tego tytułu na dzień bilansowy 30.06.2017 wynosił 57.955,77 USD w przeliczenia po kursie na dzień bilansowy 214.795,67 PLN.

3

Informacja dodatkowa do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Dane Jednostki dominującej oraz spółek zależnych

Jednostka dominująca

Nazwa:	DataWalk Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Rzeźnicza 32-33 50-130 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z oprogramowaniem, Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, Przetwarzanie danych.
Organ prowadzący rejestr:	Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405409
REGON:	21737247
NIP:	894-303-43-18
Czas trwania Spółki:	Nieograniczony

Jednostka zależna

Nazwa:	DataWalk Inc.
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	2479 East Bayshore Road, Suite 205 Palo Alto, CA 94303
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
Czas trwania spółki:	Nieograniczony
Sposób konsolidacji:	Metoda pełna

Skład organów jednostki dominującej na dzień 30.06.2018 r.

Zarząd

Paweł Wieczyński	Prezes Zarządu
Krzysztof Piećko	Członek Zarządu
Sergiusz Boryśławski	Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym:

Nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu po dniu bilansowym.

Rada Nadzorcza

Wojciech Dyszy	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Dymek	Członek Rady Nadzorczej
Roman Pudełko	Członek Rady Nadzorczej
Paweł Sobkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu bilansowym:

W dniu 06.08.2018 w skład organu powołany został Pan Wojciech Szymon Kowalski, który pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej po zmianie i nadzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kształtuje się następująco:

Paweł Sobkiewicz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Wojciech Dyszy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Grzegorz Dymek	Członek Rady Nadzorczej
Roman Pudełko	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szymon Kowalski	Członek Rady Nadzorczej
Rafał Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej

Przyjęte zasady rachunkowości

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało 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”.

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.

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe należy

czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. za 2017 rok zamieszczonym w prospekcie emisyjnym.

Waluta funkcjonalna i sprawozdawcza

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną dla jednostki dominującej i walutą prezentacji w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A.

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych jest waluta kraju, w którym mają siedzibę. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy, obliczonym jako średnia arytmetyczna kursów ogłoszonych przez NBP w ostatnim dniu miesiąca danego roku.

Do wyceny pozycji bilansu wyrażonych w walutach obcych przyjęto następujące średnie kursy NBP:

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30.06.2018	30.06.2017
1 EUR	4,3616	4,2265
1 USD	3,7440	3,7062

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów	30.06.2018	30.06.2017
1 USD	3,5192	3,8375

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów zastosowano średni kurs Narodowego Banku Polskiego ogłoszony dla danej waluty z dnia poprzedzającego dzień transakcji.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki w dniu 03.12.2018 roku.

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz oświadczenie o zgodności

Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi w Grupie Kapitałowej DataWalk S.A. zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej DataWalk S.A., jak również jej wynik finansowy.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podczas sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

Nowe standardy, interpretacje i zmiany opublikowanych standardów

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w pkt 5.

Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi dla prezentowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku i obejmuje okres 6 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 30 czerwca 2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej uważa, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Segmenty operacyjne

W oparciu o definicję zawartą w MSFF 8 działalność Jednostki oparta jest na usługach informatycznych w zakresie analizy danych (tzw. big data) oferując firmom i instytucjom unikatową technologię w postaci platformy analitycznej DataWalk i została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu w ramach jednego segmentu operacyjnego. Mając na uwadze specyfikę prowadzonej działalności, w tym:

- a) generowanie kosztów, w których znaczący udział stanowią świadczenia pracownicze oraz usługi obce informatyczne i programistyczne, wykonywane przez te same podmioty w związku z osiąganiem przychodów z różnych segmentów;
- b) wykorzystywanie w większości tych samych aktywów w celu osiągania przychodów z różnych segmentów;

oraz ze względu na niewielką skalę działalności komercyjnej w poprzednich latach, jak i w I półroczu 2018 roku, Spółka nie była w stanie dokonać przypisania aktywów oraz kosztów do poszczególnych segmentów operacyjnych w tych okresach.

Dane finansowe przygotowywane dla celów sprawozdawczości zarządczej oparte są na tych samych zasadach rachunkowości, jakie stosuje się przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - również wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W skład Grupy na dzień 30.06.2018 roku wchodzi DataWalk S.A. jako jednostka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Adres rejestrowy	Zakres działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30.08.2018	30.08.2017
DataWalk Inc.	Delaware (USA)	Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki	100%	100%

Czas trwania działalności jednostki zależnej jest nieograniczony. Rokiem obrotowym Jednostki dominującej oraz spółki zależnej jest rok kalendarzowy.

Dane finansowe jednostki zależnej konsolidowane są metodą pełną i są wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A.

Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie śródrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Zarząd Spółki nie podawał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2018.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu śródrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu śródrocznego

Stan na 30.06.2018

Udziałowiec	Ilość akcji zwykłych	Ilość akcji uprzywilejowanych	Wartość akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
FGP Venture Sp. z o.o.	450 000	725 000	117 500,00	31,93%	43,13%
Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	400 000	0,00	40 000,00	10,87%	9,08%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	335 290	0,00	33 529,00	9,11%	7,61%
Pozostali	1 770 210	0,00	177 021,00	48,10%	40,18%
Razem	2 955 500	725 000	368 050,00	100,0%	100,0%

Wartość nominalna jednej akcji = 0,10 PLN

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W I półroczu 2018 roku nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta

Wszystkie transakcje w Grupie kapitałowej DataWalk są zawierane na zasadach rynkowych. Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie nr 18 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z I półrocze 2018 r.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących gwarancji lub poręczeń stanowi równowartość 10% kapitałów własnych emitenta

W I półroczu 2018 roku Emitent, ani żadna jednostka od niego zależna, nie udzieliły poręczeń kredytów lub poręczeń pożyczki, ani też gwarancji.

Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Nie wystąpiły.

Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na wyniki finansowe w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r.

Konferencje i wydarzenia branżowe z udziałem członków zespołu Emitenta:

- [GPW Innovation Day - Warszawa 17 kwietnia 2018 r.](#)
- [FinTech & InsurTech Digital Congress - Warszawa 10 – 11 maja 2018 r.](#)
- [ISS World Europe – Praga 5 - 7 czerwca 2018 r.](#)
- [PB SPIN Warszawa 6 czerwca 2018 r.](#)
- [Startup Wrocław Ewolucje – American Dream Wrocław 14 czerwca 2018 r.](#)

Konferencje i wydarzenia branżowe z udziałem członków zespołu DataWalk Inc.:

- [International Association of Law Enforcement Intelligence Analysts \(IALEIA\) Annual Training Event, Anaheim, Kalifornia, USA, 9 kwietnia 2018 r.](#)
- [GEOINT 2018 - sympozjum organizowane przez United States Geospatial Intelligence Foundation \(USGIF\), Tampa, Floryda, USA, 22-23 kwietnia 2018 r.](#)

W dniu 25 stycznia 2018 r. została zawarta umowa pomiędzy Spółką a HDI Sigorta A.S. należącym do Grupy Talanx. Współpraca określona w kontrakcie ma mieć długoterminowy charakter i zakłada sprzedaż licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie systemu DataWalk. Zawarcie umowy stanowi kontynuację współpracy nawiązanej pomiędzy podmiotami w 2017r.

W dniu 1 marca 2018 r. Zarząd Spółki powiazał informację, iż wszystkie z 4 złożonych wniosków o dofinansowanie projektów Spółki spełniły kryteria w ramach poddziałania 2.3.4 POIR – Etap IV konkurs nr 1/2017 uzyskując tym samym wymaganą liczbę punktów dla wydania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) rekomendacji do dofinansowania. Przeznaczeniem dofinansowania ma być częściowe pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Spółki. Maksymalna rekomendowana kwota dofinansowania dla każdego z czterech projektów Spółki wynosi 361 150,00 PLN tj. łącznie Emitent może uzyskać dofinansowanie w kwocie nie większej niż 1 444 600,00 PLN. Całkowity koszt każdego z projektów oszacowany został na nie więcej niż 860 400,00 PLN, tak więc maksymalna rekomendowana przez PARP kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości.

W dniu 16 kwietnia 2018 r. została zawarta umowa w ramach współpracy Spółki z firmami Symmetry Sp. z o.o. i Comp S.A. której celem jest sprzedaż i wdrożenie licencji wieczystej oraz pełne produkcyjne wykorzystanie systemu DataWalk w Ministerstwie Finansów Rzeczypospolitej Polskiej. Zawarcie umowy to milowy krok w rozwoju Spółki, ze względu na charakter wykorzystania platformy analitycznej DataWalk – jest to jeden z kluczowych obszarów, w którym Spółka koncentruje swoją działalność. Platforma zostanie wdrożona na rzecz Generalnego Inspektora Informacji Finansowej w Ministerstwie Finansów, do którego zadań należy m.in. zapobieganie praniu pieniędzy oraz przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu. Podpisana umowa jest w dotychczasowej historii Spółki największym wartościowo kontraktem na sprzedaż oprogramowania. Uczestnictwo w projekcie na rzecz centralnego organu administracji państwowej jest dla Spółki kluczową referencją na tym etapie rozwoju, ponadto projekt posiada duży potencjał rozwojowy.

W dniu 29 czerwca 2018 r. Spółka uzyskała potwierdzenie przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. „Computer implemented method for storing unlimited amount of data as a mind map in relational database systems”. Uzyskanie kolejnego patentu w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku IT. Patentowanie rozwiązań informatycznych oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki ma również bardzo praktyczny, a w wypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Emitent nie narusza praw patentowych innych technologii. To niezwykle istotny krok milowy w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

W związku ze zbliżającym się zakończeniem obecnej kadencji Zarządu Spółki, w dniu 28 maja 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w przedmiocie powołania Pana Pawła Wieczyńskiego oraz Pana Krystiana w skład Zarządu Spółki nowej kadencji. Następnie działając na podstawie uprawnienia określonego w § 22 ust. 3 Statutu Spółki, akcjonariusz Spółki – spółka FGP Venture sp. z o.o. złożyła oświadczenie w przedmiocie powołania Pana Sergiusza Boryślowskiego na Członka Zarządu Spółki nowej kadencji, tym samym powodując, iż skład osobowy Zarządu nie zmienił się w stosunku do tego sprzed dnia wygaśnięcia okresu poprzedniej kadencji.

W dniu 28 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które m.in. podjęło uchwały w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej na nową wspólną, 3-letnią kadencję: Pana Pawła Sobkiewicza, Pana Grzegorza Dymka, Pana Romana Pudełko, Pana Rafała Wasilewskiego.

W kontekście omówienia zmian w Radzie Nadzorczej należy wskazać również, że spółka FGP Venture sp. z o.o. działając na podstawie uprawnienia wynikającego z § 16 ust. 3 Statutu Spółki powołała do składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Dyszy.

Komentarz objaśniający, dotyczący sezonowości lub cykliczności działalności w okresie śródrocznym

Nie występuje sezonowość w działalności Grupy.

Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie takiego odpisu

W okresie, którego dotyczy raport nie wystąpiły.

Informacja o ujęciu odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takiego odpisu

Nie wystąpiły.

Informacja o emisji, wykupie i spłacie dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W I półroczu 2018 roku Spółka, ani żadna jednostka od niego zależna, nie emitowała, nie dokonywała wykupu i spłaty dłużnych oraz kapitałowych papierów wartościowych.

Informacja o wypłaconych dywidendach (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję), w podziale na akcje zwykłe i pozostałe akcje

W I półroczu 2018 roku oraz do dnia publikacji raportu nie dokonano i nie deklarowano wypłaty dywidendy ani zaliczek na dywidendę.

Informacja o zdarzeniach następujących po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny

W dniu 6 sierpnia 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto uchwały dotyczące w szczególności:

- a) zmian w składzie Rady Nadzorczej;
- b) w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku regulowanym;
- c) sporządzania sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- d) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym;
- e) podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki.

NWZ jednogłośnie odstąpiło od głosowania nad uchwałą w przedmiocie odwołania Członka Rady Nadzorczej. Ponadto Zarząd Emitenta informuje, że do protokołu obrad NWZ nie zgłoszono żadnych sprzeciwów.

W dniu 6 sierpnia 2018 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w ramach aktualnej, 3-letniej kadencji wspólnej Rady Nadzorczej Spółki.

Mając na względzie powyższe, dnia 20 sierpnia 2018 roku złożony został w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki.

W dniu 15 września 2018 r. Zarząd DataWalk S.A. powziął informację, że w dniu 14 września 2018 r. spółka zależna od Emitenta DataWalk Inc. zawarła memorandum of understanding („Memorandum”) z The Northern Virginia Gang Task Force, instytucją bezpieczeństwa publicznego w stanie Wirginia w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia licencji wieczystej platformy

analitycznej DataWalk („System”). Zawarcie Memorandum to kolejny milowy krok w rozwoju Grupy Emitenta prowadzący do pierwszego produkcyjnego wykorzystania Systemu w Stanach Zjednoczonych. Tym samym Emitent realizuje kluczowe założenia strategii zakładającej m.in. pozyskanie pierwszych referencji w sektorze bezpieczeństwa publicznego w USA.

W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

Zmiany nie wystąpiły.

Informacja o przesunięciach między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie wystąpiły.

Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W I półroczu 2018 roku nie dokonano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzono zmian w ich klasyfikacji.

Informacja o zmianie warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej Emitenta.

Informacja o nabyciu i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Informacja o poczynionych zobowiązaniach na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W I półroczu 2018 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące zakupu rzeczowych aktywów trwałych mające charakter istotnego zobowiązania.

Informacja o rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W I półroczu 2018 roku nie dokonano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Informacja o korektach błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

Informacje o niespłaconych pożyczkach lub o naruszeniu postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie dotyczy.

Informacja o zmianach zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiły.

Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W I półroczu 2018 roku miały miejsce dwa ważne z punktu widzenia działalności Emitenta wydarzenia. Pierwszym z nich było uzyskanie przez Spółkę w dniu 29 czerwca 2018 r. potwierdzenia przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office na wynalazek pn. „Computer implemented method for storing unlimited amount of data as a mind map in relational database systems”. Uzyskanie kolejnego patentu w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta na najbardziej konkurencyjnym rynku IT. Patentowanie rozwiązań informatycznych oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki ma również bardzo praktyczny, a w wypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Emitent nie narusza praw patentowych podmiotów trzecich. To niezwykle istotny krok milowy w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

Drugim istotnym wydarzeniem było zawarcie czterech umów przez Emitenta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”). Pozyskane przez Spółkę środki zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych z procesem uzyskania ochrony praw własności przemysłowej w trybie międzynarodowym (patenty) dla wynalazków Emitenta. Na realizację każdego z czterech projektów Spółka otrzymała 361.150,00 zł, co oznacza, iż Emitent pozyskał dofinansowanie w łącznej kwocie 1.444.600,00 zł. Całkowity koszt każdego z projektów wynosi 860.400,00 zł, tak więc otrzymana od PARP kwota dofinansowania dla każdego z projektów stanowi ok. 42% całkowitej jego wartości.

W kontekście omówienia projektów współfinansowanych ze środków publicznych można ponadto wskazać, iż w raportowanym okresie Spółka oczekiwała na otrzymanie decyzji z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju dotyczącej wydania rekomendacji do dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Ostatecznie Spółka otrzymała decyzję w dniu 26 lipca 2018 r., a w jej wyniku projekt Spółki otrzymał rekomendację do dofinansowania w kwocie 4.169.516,28 zł, przy całkowitym koszcie projektu oszacowanym na 6.549.630,90 zł, tak więc rekomendowane dofinansowanie obejmuje ok. 64% całkowitej wartości projektu. Szczegóły w tym zakresie przedstawione zostały w raporcie ESPI nr 10/2018.

.....
Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu

.....
Krystian Piećko
Członek Zarządu

.....
Sergiusz Boryślawski
Członek Zarządu

Wrocław, dnia

KOREKTA RAPORTU OKRESOWEGO III KWARTAŁ 2018



Wrocław, dnia 07.12.2018 r.

1. LIST PRZEWODNI ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY.

Szanowni Państwo,

Trzeci kwartał bieżącego roku obfitował w ważne wydarzenia. Mimo, że odnotowaliśmy typowe dla okresu wakacyjnego spowolnienie prac handlowych i wdrożeniowych, powodowane m.in. ograniczoną dostępnością naszych Klientów, to okres ten był jednoznacznie pozytywny dla fundamentalnych wartości DataWalk, choć na efekty finansowe naszych działań trzeba będzie jeszcze poczekać. Ze znacznie większym optymizmem patrzymy w przyszłość i jakkolwiek oczekujemy udanego czwartego kwartału tego roku, to nie koncentrujemy się na krótkoterminowych wynikach, lecz na rozpoczęciu nowego etapu w rozwoju Grupy.

Patrząc z perspektywy ostatnich lat na efekty działania silnika DataWalk i rozwój funkcjonalności naszego systemu, utwierdzamy się w przekonaniu, że wykorzystujemy znacznie mniej niż połowę z unikalnych możliwości zapewnianych nam przez naszą architekturę. Dzisiaj możemy to odnieść nie tylko do naszej własnej technicznej perspektywy czy opinii ekspertów pokroju Kirka Bradleya, ale również do praktycznych efektów działania naszego systemu:

- łatwość jego wdrożenia i elastyczność mierzone np. szybkością dodawania i modelowania nowych źródeł danych - w jednym z ostatnich projektów pilotażowych w sektorze publicznym w ciągu kilku dni od udostępnienia ogromnego i skomplikowanego zestawu danych, zaprezentowaliśmy działający system typujący obszary istotnie podejrzanych działań i potencjalnych nadużyć. Taka szybkość pracy pozwala nam na iteracje i usprawnianie działania systemu w czasie liczonym w dniach, a czasem i godzinach. Dzięki przewadze technologicznej powyższe efekty mocno wyróżniają nas na tle realizowanych praktyk rynkowych w sektorze enterprise IT,
- możliwość realizowania zaawansowanych operacji analitycznych stanowiących obszar nowości w skali globalnej, np. testowane przez Klientów w sektorze ubezpieczeniowym metody wykrywania zorganizowanych grup przestępczych za pomocą syntezy wielowymiarowych scoringów, machine learning i algorytmiki grafowej generują potencjał innych zastosowań do szeregu działań w zakresie bezpieczeństwa publicznego,
- łatwość w łączeniu danych pochodzących ze źródeł wewnętrznych i zewnętrznych z danymi typu OSINT (open source intelligence); np. za pomocą końcówek integracyjnych Klienci uzupełniają posiadane dane łącząc je z danymi big data pozyskiwanymi zarówno z powszechnie dostępnej części Internetu, jak i z jego ciemnej strony – Dark Webu. Pozwala to nie tylko na wzbogacanie analiz i znaczące zwiększenie efektywności działania systemów scoringowych, ale również wskazuje na potencjał identyfikacji przestępców-użytkowników sieci TOR, do tej pory anonimowych,
- efektywność w zarządzaniu procesem przeciwdziałania nadużyciom; przykładowo zastępując rozwiązania jednego z dwóch światowych liderów naszego segmentu rynku (analityki sieci powiązań) potwierdziliśmy, że praktyczne efekty działania DataWalk w takich środowiskach są mierzalne wartościowo, jak również stanowią dla nas bezcenne źródło informacji o możliwych kierunkach rozwoju i funkcjonalnościach, które pozwoliłyby generować kolejne skoki jakościowe,

Wszystkie z powyższych elementów to obserwacje i pomiary poczynione na podstawie projektów pilotażowych i wdrożeń produkcyjnych prowadzonych w drugiej połowie 2017 r. i pierwszej połowie 2018 r., gdyż dopiero w tym okresie mogliśmy poszczycić się pierwszymi Klientami z sektora ubezpieczeniowego i rządowego. Dziś ta wiedza stanowi paliwo rozwoju systemu DataWalk (wydajemy nową wersję systemu w przybliżeniu co 6 tygodni). Powyższe doświadczenia i zebrane dane stoją u podstaw decyzji związanych z tzw. product development trade-offs, czyli priorytetyzacją rozwoju funkcjonalności naszego jedyne produktu przez zespół programistyczny - te procesy aktualnie należą do najtrudniejszych zadań VP of Marketing i CTO.

Z perspektywy biznesowej, najbardziej spektakularne informacje ostatnich miesięcy to z pewnością pierwsze umowy i wdrożenia produkcyjne z Klientami w USA. Pierwsze amerykańskie projekty są niezwykle istotne, lecz w naszym zespole marketingowym już dawno zdyskontowane, gdyż pracujemy aktualnie nad tym, by zamienić je w seryjnie pozyskiwane umowy i wdrożenia w USA, generujące wartości przychodowe o zupełnie innej skali niż pierwsze projekty w Polsce czy na świecie.

Wraz z pozyskaniem umowy na trzecie produkcyjne wdrożenie, osiągniemy wewnętrznie ustalony kamień milowy, który wraz z realizacją rundy finansowania pozwoli oficjalnie rozpocząć etap trzeci naszego rozwoju. Po etapie pierwszym, gdzie testowaliśmy działanie naszego silnika, etapie drugim, gdzie budowaliśmy świadomość wartości biznesowej wczesnych wersji platformy DataWalk popartą pierwszymi referencjami wśród trendsetterów, nadchodzi etap trzeci – czas komercjalizacji. W związku z powyższym Grupa Kapitałowa rozpoczęła procesy rekrutacyjne, które mają zbudować na bazie załączkowego działu handlowego (pojedyncze

osoby) i wdrożeniowego, machinę sprzedażową, która rozpocznie skalowanie sprzedaży i wdrożeń z koncentracją na rynku amerykańskim.

W ostatnich tygodniach odnotowaliśmy istotne efekty naszych wakacyjnych prac, wśród których warto wymienić:

- uzyskanie od TUIR Warta pisemnych referencji. Ze względu na fakt, iż dokument zawiera istotne parametry biznesowe i techniczne, materiał może być prezentowany tylko na żądanie i w określonym gronie odbiorców. Pomiary zawarte w referencji, oparte o pierwsze kilka miesięcy działania produkcyjnego DataWalk, stanowią aktualnie krytyczny argument handlowy w rozmowach prowadzonych z Klientami z sektora ubezpieczeniowego,
- pozyskanie trzeciego amerykańskiego patentu, co stanowi konsekwentną realizację planu zabezpieczenia wartości intelektualnych należących do Spółki,
- złożenie do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki oraz realizacja procesu związanego z planowym IPO,
- zawarcie i realizacja umów na dofinansowanie z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości i Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

W zakresie finansów ważnym wydarzeniem, które miało miejsce III kwartale br. było podjęcie w dniu 6 sierpnia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwał w sprawie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Decyzja ta była podyktowana zamiarem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z powyższym dokonaliśmy zmiany dotychczas przyjętych zasad rachunkowości i raport okresowy za III kwartał 2018 r. zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu jest pierwszym raportem kwartalnym, w którym prezentujemy Państwu jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe wraz z danymi porównywalnymi sporządzone zgodnie z nowoprzyjętymi standardami. Pragniemy również zwrócić uwagę, iż zmiana w stosowaniu zasad (polityki) rachunkowości spowodowała konieczność zweryfikowania uznanych aktywów i pasywów oraz dokonania ich wyceny i klasyfikacji zgodnie z MSR/MSSF. Aby przybliżyć Państwu wpływ przejścia na nowe standardy, w dalszej części raportu zaprezentowaliśmy jego skutki, jak również wyciąg z zasad rachunkowości zastosowanych do przedstawionego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W trzecim kwartale 2018 r. miało miejsce jeszcze jedno istotne wydarzenie. Z dniem 21 sierpnia 2018 r. PiLab S.A. zmienił nazwę na DataWalk S.A., tym samym nastąpiła synchronizacja marketingowa Spółki ze swoim produktem i spółką zależną w USA.

Zapraszamy do odwiedzenia siedziby DataWalk S.A. we Wrocławiu oraz do śledzenia efektów naszych prac na stronach internetowych i profilach społecznościowych Spółki.

Serdecznie dziękujemy Państwu za okazane zaufanie!

Z wyrazami szacunku,



Paweł Wieczyński
Prezes Zarządu DataWalk SA

2. PODSTAWOWE INFORMACJE.

Podstawowe informacje o Emitencie.

FIRMA:	DataWalk S.A.
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Adres rejestrowy:	ul. Rzeźnicza 32-33, 50-130 Wrocław
Telefon:	+48 71 707 21 74
Fax:	+48 71 707 22 73
Adres E-mail:	Biuro[at]datawalk.com
Adres www:	www[kropka]datawalk.pl
NIP:	894-303-43-18
REGON:	21737247
KRS:	0000405409

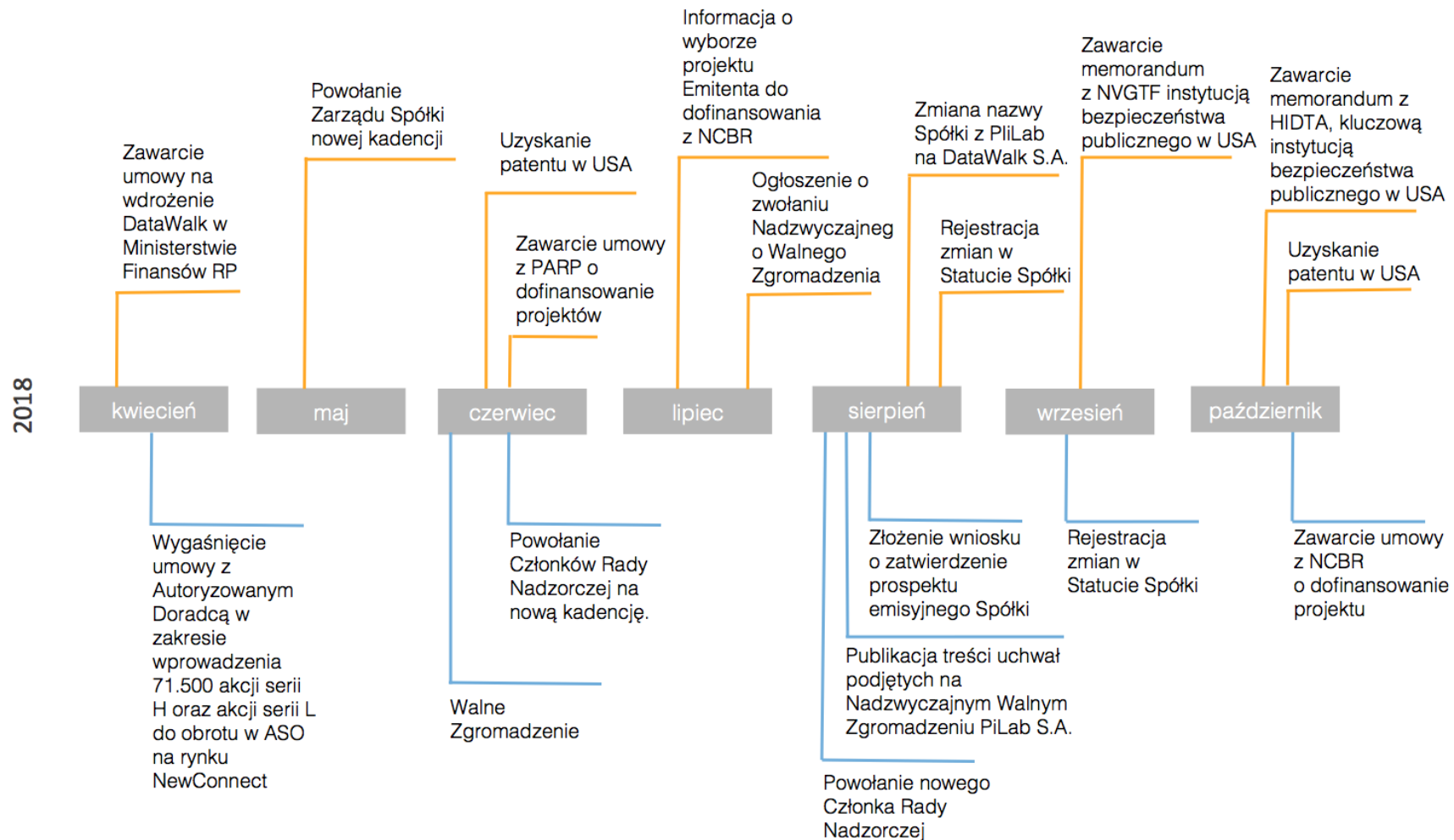
Źródło: Emitent.

Podstawowe informacje o DataWalk Inc. (Spółka zależna od Emitenta).

FIRMA:	DataWalk Inc.
Adres rejestrowy:	1209 Orange Street, Wilmington, Delaware 19801
Adres korespondencyjny:	2479 East Bayshore Road, Suite 205 Palo Alto, CA 94303
Adres E-mail:	Info[at]datawalk.com
Adres www:	www.datawalk[kropka]com

Źródło: Emitent.

3. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA DOTYCZĄCE EMITENTA NA OSI CZASU.



Źródło: Emitent.

4. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH I OKRESOWYCH PRZEKAZANYCH PRZEZ EMITENTA W TRAKCIE RAPORTOWANEGO OKRESU ORAZ DO CZASU PUBLIKACJI RAPORTU OKRESOWEGO.

Data publikacji	Typ raportu	Nr raportu	Tytuł raportu
2018.07.10	ESPI bieżący	9/2018	Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PiLab S.A. wraz z projektami uchwał
2018.07.10	EBI bieżący	14/2018	Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PiLab S.A. wraz z projektami uchwał
2018.07.26	ESPI bieżący	10/2018	Informacja o wyborze projektu Emitenta do dofinansowania z NCBR
2018.07.31	EBI bieżący	15/2018	Zmiana terminu publikacji raportu okresowego za II kw. 2018 r.
2018.08.03	EBI okresowy	16/2018	Raport okresowy za II kwartał 2018 r.
2018.08.06	ESPI bieżący	11/2018	Lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 06.08.2018 r.
2018.08.06	EBI bieżący	17/2018	Treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu PiLab S.A.
2018.08.06	EBI bieżący	18/2018	Powołanie nowego Członka Rady Nadzorczej
2018.08.20	EBI bieżący	19/2018	Złożenie wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki
2018.08.22	EBI bieżący	20/2018	Rejestracja zmian w Statucie Spółki
2018.09.06	EBI bieżący	21/2018	Rejestracja zmian w Statucie Spółki
2018.09.15	ESPI bieżący	12/2018	Zawarcie memorandum z NVGTF instytucją bezpieczeństwa publicznego w USA
2018.10.05	ESPI bieżący	13/2018	Zawarcie umowy z NCBR o dofinansowanie projektu
2018.10.06	ESPI bieżący	14/2018	Zawarcie memorandum z HIDTA, kluczową instytucją bezpieczeństwa publicznego w USA
2018.10.17	ESPI bieżący	15/2018	Uzyskanie patentu w USA.

Źródło: Emitent.

5. POZOSTAŁA AKTYWNOŚĆ EMITENTA.

Pozostałe publikacje na temat Emitenta:

- **Teleexpress.tvp[kropka]pl** - Algorytmem powalczą z najgroźniejszym gangiem świata
- **Forbes[kropka]pl** - Polska technologia posłuży do rozpracowania słynnego gangu
- **PulsBiznesu[kropka]pl** - Polska spółka będzie walczyć z gangiem z USA
- **Cxo[kropka]pl** - Polskie unicorny. DataWalk: poznać i odnaleźć siebie
- **Parkiet[kropka]com** - DataWalk: Kolejne memorandum na rynku w USA
- **Strefainwestorow[kropka]pl** - Amerykańska agencja antynarkotykowa LMA HIDTA wybrała DataWalk jako narzędzie do analizy danych i łapania przestępców
- **PulsBiznesu[kropka]pl** - Polacy powalczą z narkotykami w USA
- **Wyborcza[kropka]biz** - PiLab zmienił nazwę na DataWalk, liczy na przejście na GPW z NC w tym roku
- **Money[kropka]pl** - Wrocławianie mogą być liderem w łapaniu terrorystów i handlarzy ludźmi. Na swoim patencie mogą zarobić miliardy
- **Parkiet[kropka]com** - PiLab przeskakuje na GPW
- **Gazetawroclawska[kropka]pl** - Wrocławski DataWalk planuje wejście na GPW. Celem firmy są amerykańskie kontrakty
- **Wyborcza[kropka]pl** - Terroryzm, handel ludźmi, wyłudzenia. Ich system ma pomagać łapać przestępców

Konferencje i wydarzenia branżowe z udziałem członków zespołu DataWalk Inc.:

- **Anti-Fraud Expo**, Anaheim, Kalifornia, USA, 29 października - 1 listopada 2018
- **IALEIA DC Metro Chapter**, Waszyngton, DC, USA, 24 września 2018
- **IACA (International Association of Crime Analysts) Training Conference**, Newport Beach, USA, 17 - 21 września 2018
- **ISS World North America**, Waszyngton, DC, USA, 5-7 września 2018
- **DoDIIS Worldwide**, Omaha, Nebraska, USA, 12-15 sierpnia 2018.

6. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Lp.	AKTYWA	IIIQ 2018	IIIQ 2017
A	Aktywa trwałe	3 601 455,12	2 362 693,88
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	137 365,02	213 585,59
II.	Aktywa niematerialne	3 283 850,82	2 079 108,29
III.	Aktywa finansowe	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	172 926,92	70 000,00
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312,36	0,00
B	Aktywa obrotowe	8 690 485,92	8 421 649,57
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	2 578 728,87	1 569 382,67
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
IV.	Pozostałe należności	889 552,28	951 316,60
V.	Aktywa finansowe	0,00	0,00
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	66 268,01	224 088,11
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 155 936,76	5 676 862,19
AKTYWA RAZEM		12 291 941,04	10 784 343,45

Lp.	PASYWA	IIIQ 2018	IIIQ 2017
A	Kapitał własny	10 273 632,67	9 529 097,76
I.	Kapitał podstawowy	368 050,00	300 550,00
II.	Pozostałe kapitały	54 783 203,98	32 988 203,98
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-36 203 423,67	-17 077 483,74
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku	-10 769 853,23	-8 232 532,70
V.	Kapitał rezerwowy	2 101 950,00	1 557 000,00
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia	-6 294,41	-6 639,77
B	Zobowiązania długoterminowe	26 642,83	57 816,10
I.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312,36	8 264,00
III.	Pozostałe zobowiązania	19 330,47	49 552,10
C	Zobowiązania krótkoterminowe	1 991 665,54	1 197 429,59
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 219 665,39	589 783,21
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
III.	Pozostałe zobowiązania	389 402,39	323 939,21
IV.	Pozostałe rezerwy	120 024,82	67 333,02
V.	Rozliczenia międzyokresowe	262 572,94	216 374,15
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		12 291 941,04	10 784 343,45

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto na jedną akcję	IIIQ 2018	IIIQ 2017
Wartość aktywów netto	10 273 632,67	9 529 097,76
Liczba akcji	3 680 500	3 005 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję	2,79	3,17
Rozwodniona liczba akcji	3 860 500	3 782 817
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję	2,66	2,52

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
A	Przychody ze sprzedaży	197 710,35	407 079,40	1 179 179,99	1 141 480,28
B	Koszt operacyjne razem	3 297 658,63	2 785 641,43	10 140 565,18	7 764 221,44
I.	Zużycie surowców i materiałów	23 716,15	32 861,93	85 910,96	81 138,48
II.	Świadczenia pracownice	1 285 294,69	954 975,52	3 654 128,19	2 676 620,61
III.	Amortyzacja	44 233,35	44 147,28	133 155,05	146 084,86
IV.	Usługi obce	1 834 870,94	1 542 877,53	5 177 418,70	4 375 869,62
V.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Inne koszty	109 543,49	210 779,18	1 089 952,27	484 507,88
C	Wynik brutto ze sprzedaży	-3 099 948,28	-2 378 562,03	-8 961 385,19	-6 622 741,16
I.	Pozostałe przychody operacyjne	76 237,00	36 133,24	222 190,01	71 113,97
II.	Pozostałe koszty operacyjne	707 145,33	1 600 243,21	2 145 006,40	1 644 910,94
D	Wynik operacyjny	-3 730 856,61	-3 942 672,00	-10 884 201,58	-8 196 538,13
I.	Przychody finansowe	25 455,93	41 557,47	172 199,18	147 012,23
II.	Koszty finansowe	0,00	17 442,46	30 318,04	191 270,80
E	Wynik przed opodatkowaniem	-3 705 400,68	-3 918 556,99	-10 742 320,44	-8 240 796,70
I.	Podatek dochodowy	5 802,22	0,00	27 532,79	-8 264,00
la.	bieżący	5 802,22	0,00	27 532,79	0,00
lb.	odroczone	0,00	0,00	0,00	-8 264,00
F	Zysk (strata) netto	-3 711 202,90	-3 918 556,99	-10 769 853,23	-8 232 532,70

Lp.	ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY /A NA:	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 711 202,90	-3 918 556,99	-10 769 853,23	-8 232 532,70
-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
A	Zysk (strata) netto	-3 711 202,90	-3 918 556,99	-10 769 853,23	-8 232 532,70
B	Inne całkowite dochody	-13 206,39	-815,25	41 327,81	-43 972,17
I	Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	-13 206,39	-815,25	41 327,81	-43 972,17
C	Łączne całkowite dochody	-3 724 409,29	-3 919 372,25	-10 728 525,42	-8 276 504,88

Lp.	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 724 409,29	-3 919 372,25	-10 728 525,42	-8 276 504,88
-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	Liczba akcji	3 680 500	3 005 500	3 680 500	3 005 500
-	Zysk (strata) netto na jedną akcję	-1,01	-1,30	-2,93	-2,74
-	Rozwodniona ilość akcji	3 860 500	3 782 817	3 860 500	3 782 817
-	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,96	-1,04	-2,79	-2,18

Źródło: Emitent.

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-3 711 202,90	-3 918 556,99	-10 769 853,23	-8 232 532,70
Korekty o pozycje:	745 394,49	1 456 649,91	2 066 716,60	1 718 892,70
Amortyzacja	44 233,35	44 147,28	133 155,05	146 084,86
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-163,01	-43 524,17	-56 723,47	138 618,66
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 128,07	-100 973,20	-10 309,60	-106 948,30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-128 888,17	-15 862,52
Podatek dochodowy bieżącego okresu	5 802,22	0,00	27 532,79	0,00
Pozostałe pozycje netto	700 650,00	1 557 000,00	2 101 950,00	1 557 000,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-2 965 808,41	-2 461 907,08	-8 703 136,63	-6 513 640,00
Zmiana stanu kapitału obrotowego	254 021,70	-606 729,53	-620 318,49	-414 887,84
Zmiana stanu należności	156 817,02	-836 082,58	-1 552 783,38	-498 473,65
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	591 940,44	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-54 332,86	15 954,86	15 521,94	5 916,86
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	88 931,39	99 848,81	52 672,60	-21 413,46
Zmiana stanu pozostałych aktywów	14 758,19	-65 099,27	114 609,62	-116 455,88
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	47 847,96	178 648,65	157 720,29	215 538,29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 711 786,71	-3 068 636,61	-9 323 455,12	-6 928 527,84
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	0,00	0,00	0,00	15 862,52
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	10 144 262,72	0,00
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-486 790,38	-158 367,31	-776 594,71	-734 199,37
Wydatki na aktywa dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	2 601 432,15	0,00	2 601 432,15
Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	5 934,77	102 165,96	19 619,17	111 999,11
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00	0,00	64 126,90
Otrzymane dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-480 855,61	2 545 230,80	9 387 287,18	2 059 221,31
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 595,38	-8 000,31	-22 113,72	-14 574,80
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacone odsetki	-806,70	-1 192,76	-9 309,57	-5 050,81
Pozostałe pozycje netto	0,00	-1,11	351,65	-1,11
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 402,08	-9 194,18	-31 071,64	-19 626,72
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 199 044,40	-532 599,99	32 760,42	-4 888 933,25
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>163,01</i>	<i>43 524,17</i>	<i>56 723,47</i>	<i>-138 618,66</i>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	8 353 170,79	6 220 053,54	5 121 365,97	10 576 386,80
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	5 154 126,39	5 687 453,55	5 154 126,39	5 687 453,55

Źródło: Emitent.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2018	368 050,00	54 783 203,98	-47 622,22	0,00	-17 077 483,74	-19 125 939,93	18 900 208,09
<i>Zmiana polityki rachunkowości</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Stan na początek okresu 01.01.2018 skorygowany	368 050,00	54 783 203,98	-47 622,22	0,00	-17 077 483,74	-19 125 939,93	18 900 208,09
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-10 769 853,23	-10 769 853,23
Wycena jednostek zależnych	0,00	0,00	41 327,81	0,00	0,00	0,00	41 327,81
Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2	0,00	0,00	0,00	2 101 950,00	0,00	0,00	2 101 950,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczanie na kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00	-19 125 939,93	19 125 939,93	0,00
Stan na koniec okresu 30.09.2018	368 050,00	54 783 203,98	-6 294,41	2 101 950,00	-36 203 423,67	-10 769 853,23	10 273 632,67

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2017	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	0,00	-9 538 930,94	-7 538 552,80	16 248 602,64
<i>Zmiana polityki rachunkowości</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	32 988 203,98	37 332,40	0,00	-9 538 930,94	-7 538 552,80	16 248 602,64
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8 232 532,70	-8 232 532,70
Wycena jednostek zależnych	0,00	0,00	-43 972,17	0,00	0,00	0,00	-43 972,17
Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2	0,00	0,00	0,00	1 557 000,00	0,00	0,00	1 557 000,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczanie na kapitały	0,00	0,00	0,00	0,00	-7 538 552,80	7 538 552,80	0,00
Stan na koniec okresu 30.09.2017	300 550,00	32 988 203,98	-6 639,77	1 557 000,00	-17 077 483,74	-8 232 532,70	9 529 097,76

Źródło: Emitent.

W opinii Zarządu Spółki, powyżej przedstawiono aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w ujęciu skonsolidowanym w sposób rzetelny i kompletny i nie jest wymagane uwzględnianie dodatkowych danych.

7. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Lp.	AKTYWA	IIIQ 2018	IIIQ 2017
A	Aktywa trwałe	4 173 529,53	2 746 910,70
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	137 365,02	213 585,59
II.	Aktywa niematerialne	3 283 850,82	2 079 108,29
III.	Aktywa finansowe	572 074,41	384 216,82
IV.	Należności długoterminowe	172 926,92	70 000,00
V.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312,36	0,00
B	Aktywa obrotowe	8 185 822,74	8 116 378,64
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	2 541 971,19	1 569 378,99
III.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
IV.	Pozostałe należności	889 552,28	951 320,29
V.	Aktywa finansowe	0,00	0,00
VI.	Rozliczenia międzyokresowe	47 426,81	136 670,72
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 706 872,46	5 459 008,64
AKTYWA RAZEM		12 359 352,27	10 863 289,34

Lp.	PASYWA	IIIQ 2018	IIIQ 2017
A	Kapitał własny	10 103 025,63	9 417 085,95
I.	Kapitał podstawowy	368 050,00	300 550,00
II.	Pozostałe kapitały	54 783 203,98	32 988 203,98
III.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-36 359 258,80	-17 107 114,33
IV.	Wynik finansowy bieżącego roku	-10 790 919,55	-8 321 553,70
V.	Kapitał rezerwowý	2 101 950,00	1 557 000,00
B	Zobowiązania długoterminowe	26 642,83	49 552,10
I.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
II.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312,36	0,00
III.	Pozostałe zobowiązania	19 330,47	49 552,10
C	Zobowiązania krótkoterminowe	2 229 683,81	1 396 651,29
I.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 475 601,49	845 719,32
II.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0,00	0,00
III.	Pozostałe zobowiązania	371 484,56	258 960,80
IV.	Pozostałe rezerwy	120 024,82	75 597,02
V.	Rozliczenia międzyokresowe	262 572,94	216 374,15
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		12 359 352,27	10 863 289,34

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto na jedną akcję	IIIQ 2018	IIIQ 2017
Wartość aktywów netto	10 103 025,63	9 417 085,95
Liczba akcji	3 680 500	3 005 500
Wartość aktywów netto na jedną akcję	2,75	3,13
Rozwodniona liczba akcji	3 860 500	3 782 817
Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję	2,62	2,49

Źródło: Emitent.

Wartość aktywów netto przypadająca jednostce dominującej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji jednostki dominującej dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

Jednostkowy rachunek zysków i strat wraz ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów

Lp.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
A	Przychody ze sprzedaży	197 706,78	407 079,40	1 179 176,42	1 141 480,28
B	Koszt operacyjne razem	3 326 658,61	2 824 012,18	10 223 995,12	7 851 654,64
I.	Zużycie surowców i materiałów	20 119,11	26 300,14	72 977,06	73 092,82
II.	Świadczenia pracownicze	616 217,48	606 289,84	1 959 313,35	1 812 917,88
III.	Amortyzacja	44 233,35	44 147,28	133 155,05	146 084,86
IV.	Usługi obce	2 572 586,34	2 025 839,10	7 206 589,56	5 493 296,75
V.	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00	0,00	0,00
VI.	Inne koszty	73 502,33	121 435,82	851 960,10	326 262,33
C	Wynik brutto ze sprzedaży	-3 128 951,83	-2 416 932,78	-9 044 818,70	-6 710 174,36
I.	Pozostałe przychody operacyjne	76 236,99	36 133,24	222 190,00	71 113,97
II.	Pozostałe koszty operacyjne	707 145,33	1 600 243,23	2 145 006,39	1 646 498,74
D	Wynik operacyjny	-3 759 860,17	-3 981 042,77	-10 967 635,09	-8 285 559,13
I.	Przychody finansowe	14 816,07	41 557,47	207 033,58	147 012,23
II.	Koszty finansowe	0,00	17 442,46	30 318,04	191 270,80
E	Wynik przed opodatkowaniem	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 329 817,70
I.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	-8 264,00
la.	bieżący	0,00	0,00	0,00	0,00
lb.	odroczone	0,00	0,00	0,00	-8 264,00
F	Zysk (strata) netto	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70

Lp.	ZYSK (STRATA) NETTO PRZYPADAJĄCY /A NA:	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70
-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
A	Zysk (strata) netto	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70
B	Inne całkowite dochody	0,00	0,00	0,00	0,00
I	Inne całkowite dochody, które będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
II	Inne całkowite dochody, które nie będą mogły w przyszłości zostać przekwalifikowane do wyniku	0,00	0,00	0,00	0,00
C	Łączne całkowite dochody	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70

Lp.	ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY PRZYPADAJĄCE NA:	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	akcjonariuszy jednostki dominującej	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70
-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0,00	0,00	0,00	0,00

Lp.	ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
-	Liczba akcji	3 680 500	3 005 500	3 680 500	3 005 500
-	Zysk (strata) netto na jedną akcję	-1,02	-1,32	-2,93	-2,77
-	Rozwodniona ilość akcji	3 860 500	3 782 817	3 860 500	3 782 817
-	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję	-0,97	-1,05	-2,80	-2,20

Źródło: Emitent.

Wartość zysku (straty) netto przypadającego/przypadającej na jedną akcję obliczono w stosunku do średniej ważonej liczby akcji Spółki dla danego okresu. Liczba ta wynosiła 3 680 500 na dzień 30.09.2018 r., z kolei na dzień 30.09.2017 r. ilość akcji była równa 3 005 500. Rozwodniona ilość akcji uwzględnia akcje przewidziane do zaoferowania w ramach programu motywacyjnego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IIIQ 2018	IIIQ 2017	I-IIIQ 2018	I-IIIQ 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	-3 745 044,10	-3 956 927,76	-10 790 919,55	-8 321 553,70
Korekty o pozycje:	739 592,27	1 456 649,91	2 039 183,81	1 718 892,70
Amortyzacja	44 233,35	44 147,28	133 155,05	146 084,86
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-163,01	-43 524,17	-56 723,47	138 618,66
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5 128,07	-100 973,20	-10 309,60	-106 948,30
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	-128 888,17	-15 862,52
Podatek dochodowy bieżącego okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe pozycje netto	700 650,00	1 557 000,00	2 101 950,00	1 557 000,00
Zapłacony podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej przed zmianą stanu kapitału obrotowego	-3 005 451,83	-2 500 277,85	-8 751 735,74	-6 602 661,00
Zmiana stanu kapitału obrotowego	-73 419,35	-481 009,61	-522 660,57	-116 963,64
Zmiana stanu należności	156 134,69	-836 082,59	-1 550 838,70	-498 473,66
Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00	591 940,44	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerw	-54 332,86	-12 149,14	38 150,53	-27 573,14
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-258 761,67	188 265,86	170 977,29	149 672,32
Zmiana stanu pozostałych aktywów	35 692,53	307,61	69 389,58	43 036,69
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	47 847,96	178 648,65	157 720,29	216 374,15
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 078 871,18	-2 981 287,46	-9 274 396,31	-6 719 624,64
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	0,00	0,00	0,00	15 862,52
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0,00	56 630,18	0,00	56 630,18
Wpływy ze sprzedaży udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	0,00	10 144 262,72	0,00
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-486 790,38	-158 367,31	-776 594,71	-734 199,37
Wydatki na aktywa dotyczące poszukiwań i oceny zasobów mineralnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	10 639,86	0,00	-205 770,59	0,00
Wydatki na nabycie udziałów w jednostkach pozostałych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0,00	2 601 432,15	0,00	2 601 432,15
Wpływy z udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Otrzymane odsetki	5 934,77	102 165,96	19 619,17	111 999,11
Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z tytułu leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	64 126,90
Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-470 215,75	2 601 860,98	9 181 516,59	2 115 851,49
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00

Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy z emisji papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
Wykup papierów dłużnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 595,38	-8 000,31	-22 113,72	-14 574,80
Wpływy z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Wypłacone dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapłacone odsetki	-806,71	-1 192,76	-9 309,57	-5 050,81
Pozostałe pozycje netto	0,00	0,00	351,65	-30 529,18
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-6 402,09	-9 193,07	-31 071,64	-50 154,79
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3 555 489,01	-388 619,55	-123 951,36	-4 653 927,94
<i>Różnice kursowe netto</i>	<i>163,01</i>	<i>43 524,17</i>	<i>56 723,47</i>	<i>-138 618,66</i>
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	8 260 551,01	5 858 219,55	4 829 013,36	10 123 527,94
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 705 062,00	5 469 600,00	4 705 062,00	5 469 600,00

Źródło: Emitent.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Emitenta.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2018	368 050,00	54 783 203,98	0,00	-17 107 114,33	-19 252 144,47	18 791 995,18
Zmiana polityki rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na początek okresu 01.01.2018 skorygowany	368 050,00	54 783 203,98	0,00	-17 107 114,33	-19 252 144,47	18 791 995,18
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	-10 790 919,55	-10 790 919,55
Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2	0,00	0,00	2 101 950,00	0,00	0,00	2 101 950,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	0,00	0,00	0,00	-19 252 144,47	19 252 144,47	0,00
Stan na koniec okresu 30.09.2018	368 050,00	54 783 203,98	2 101 950,00	-36 359 258,80	-10 790 919,55	10 103 025,63

Źródło: Emitent.

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy	Kapitały razem
Stan na początek okresu 01.01.2017	300 550,00	33 018 733,16	0,00	-9 538 930,94	-7 568 183,39	16 212 168,83
Zmiana polityki rachunkowości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na początek okresu 01.01.2017 skorygowany	300 550,00	33 018 733,16	0,00	-9 538 930,94	-7 568 183,39	16 212 168,83
Zysk (strata) netto	0,00	0,00	0,00	0,00	-8 321 553,70	-8 321 553,70
Zmiany kapitału wynikające zgodnie z MSSF2	0,00	0,00	1 557 000,00	0,00	0,00	1 557 000,00
Podział zysku za rok poprzedni przeznaczenie na kapitały	0,00	0,00	0,00	-7 568 183,39	7 568 183,39	0,00
Aktualizacja aktywów finansowych	0,00	-30 529,18	0,00	0,00	0,00	-30 529,18
Stan na koniec okresu 30.09.2017	300 550,00	32 988 203,98	1 557 000,00	-17 107 114,33	-8 321 553,70	9 417 085,95

Źródło: Emitent.

W opinii Zarządu Spółki, powyżej przedstawiono aktualną sytuację majątkową i finansową Emitenta w ujęciu skonsolidowanym w sposób rzetelny i kompletny i nie jest wymagane uwzględnianie dodatkowych danych.

8. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI.

Niniejszy raport kwartalny został sporządzony zgodnie z wytycznymi Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (według stanu prawnego na dzień 3 stycznia 2018 r.).

Spółka w dniu 20 sierpnia 2018 r. roku złożyła w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki.

Śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało 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”.

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.

Śródroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 roku nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

SKUTKI PRZYJĘCIA MSSF

Dane finansowe dotyczące III kwartału 2018 zostały skorygowane w związku z zastosowaniem zasad polityki rachunkowości zgodnej z MSSF UE.

Poniżej zaprezentowano wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa na dzień 30.09.2018

POZYCJA	POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF	MSSF
Aktywa niematerialne, w tym:	3 150 456,40	133 394,42	3 283 850,82
<i>Wartość firmy</i>	322 637,49	66 962,50	389 599,99
<i>Prace rozwojowe w trakcie realizacji</i>	2 805 472,74	66 431,92	2 871 904,66

Źródło: Emitent.

Pasywa na dzień 30.09.2018

POZYCJA	POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF	MSSF
Kapitał własny, w tym:	10 102 495,05	530,58	10 103 025,63
Kapitał podstawowy	368 050,00	0,00	368 050,00
Pozostałe kapitały	44 818 403,98	9 964 800,00	54 783 203,98
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-26 395 601,26	-9 963 657,54	-36 359 258,80
Wynik finansowy bieżącego roku	-8 688 357,67	-2 102 561,88	-10 790 919,55
Kapitał rezerwowy	0,00	2 101 950,00	2 101 950,00

Źródło: Emitent.

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z pozostałych całkowitych dochodów za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018

POZYCJA	POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF	MSSF
Usługi obce	7 187 715,15	18 874,41	7 206 589,56
Pozostałe koszty operacyjne	61 318,91	2 083 687,48	2 145 006,39
Zysk (strata) netto	-8 688 357,66	-2 102 561,89	-10 790 919,55
Łączne całkowite dochody	-8 688 357,66	-2 102 561,89	-10 790 919,55

Źródło: Emitent.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018

POZYCJA	POPRIEDNIE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	SKUTKI PRZEJŚCIA NA MSSF	MSSF
Zysk (strata) netto	-8 688 357,66	-2 102 561,89	-10 790 919,55
Amortyzacja	151 417,57	-18 262,52	133 155,05
Pozostałe pozycje netto	0,00	2 101 950,00	2 101 950,00
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-795 469,12	18 874,41	-776 594,71

Źródło: Emitent.

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z MSSF UE finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyciąg z zasad rachunkowości zastosowanych do przedstawionego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Grupa uznaje za środki trwałe pojedyncze, zdatne do użytku rzeczy, spełniające kryteria określone dla środków trwałych w MSR 16 aktywa, jeżeli cena nabycia (koszt wytworzenia) wynosi co najmniej 3.500 PLN. Środki trwałe o wartości poniżej 3.500 PLN są jednorazowo umarzane lub spisywane w koszty w miesiącu nabycia o ile ze względu na specyfikę działalności Grupy nie stanowią w swojej masie istotnego składnika majątkowego.

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według kosztu (ceny nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Koszty modernizacji uwzględnia się w wartości bilansowej środków trwałych wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych dla Grupy, zaś koszty poniesione na modernizację można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki ponoszone na naprawę i konserwację środków trwałych odnosi się w ciężar rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, w których zostały poniesione.

Do środków trwałych Grupa zalicza również środki trwałe w budowie i inwestycje w obcych środkach trwałych oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej od miesiąca następującego po miesiącu przyjęcia środka do użytkowania.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Budynki i budowle	10 - 40 lat
Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat
Pozostałe środki trwałe	5 - 10 lat

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji rzeczowych aktywów trwałych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji rzeczowych aktywów trwałych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w Rachunku zysków i strat.

Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne są wyceniane według historycznego kosztu nabycia lub wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową.

W ramach wartości niematerialnych mogą występować wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartość firmy. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Podlegają one corocznym testom na utratę wartości.

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia na wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów po cenie nabycia, a następnie wyceniana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu ewentualnej utraty wartości. Wartość firmy poddawana jest corocznie lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki, testom na utratę wartości.

Ważnym elementem polityki rachunkowości w obszarze kapitalizacji kosztów rozwoju technologii informatycznych („Projekt”) jest rozgraniczenie momentu uznania ponoszonych kosztów za koszty prac badawczych oraz koszty prac rozwojowych. W tym celu Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. rozpoznaje dwa etapy realizacji Projektu związane z wypracowaniem dojrzalego rynkowo, rozpoznawalnego oprogramowania klasy Enterprise, postrzeganego jako gotowe, unikatowe narzędzie pracy pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie dużych, zmiennych i różnorodnych zbiorów danych (tzw. „Big Data”). Prace badawcze i rozwojowe są prowadzone przez jednostkę dominującą w siedzibie DataWalk S.A.

Etap pierwszy związany jest w szczególności uzyskaniem informacji dotyczących nowych kierunków, czy też obszarów, w których można rozwijać daną technologię, aby móc maksymalnie wykorzystać jej możliwości. Powyższe działania DataWalk S.A. klasyfikuje jako etap prac badawczych, a koszty z nim związane są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów. W ramach prac badawczych Spółka w sposób zaplanowany:

- a) poszukuje nowatorskich rozwiązań w celu zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej,
- b) poszukuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju,
- a) poszukuje alternatywnych produktów, procesów, systemów lub usług,
- b) formułuje, projektuje, ocenia i dokonuje końcowej selekcji nowych lub udoskonalonych produktów, procesów, systemów lub usług.

Drugi etap realizacji projektu związany jest z prowadzeniem prac w zakresie rozwoju technologii i ma na celu rozbudowywanie określonej technologii informatycznej na różnych płaszczyznach w celu stworzenia kompletnego, unikalnego na globalną skalę produktu IT. Prace rozwojowe prowadzone są w oparciu o:

- a) wiedzę wypracowaną w toku prowadzonych prac badawczych,
- b) informacje od potencjalnych klientów pozyskane w procesie badania rynku i działań marketingowych, prowadzonych przez Grupę w kraju i zagranicą,
- c) zapotrzebowanie zgłaszane przez obecnych klientów Grupy na etapie testowania lub wdrażania oprogramowania.

Po podjęciu przez kierownictwo Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. decyzji o rozwijaniu danej technologii w kierunku lub obszarze wyselekcjonowanym na pierwszym etapie realizacji projektu zgodnie z zasadami określonymi w MSR 38 „Wartości niematerialne”, Grupa kapitalizuje wybrane koszty rozwoju technologii. Kapitalizacja dotyczy aktywa biznesowego rozumianego jako platforma pozwalające na szybkie łączenie, analizowanie oraz przeszukiwanie Big Data.

Koszty kapitalizowane są w zakresie związanym bezpośrednio z doprowadzeniem aktywa do pełnej użyteczności i obejmują w szczególności koszty wynagrodzeń pracowników oraz podwykonawców zaangażowanych w prace na poszczególnych etapach realizacji projektu, jak również wszystkie uzasadnione koszty nieosobowe z tym związane.

Zidentyfikowane koszty są ewidencjonowane jako wartości niematerialne i prawne w ramach prac rozwojowych w trakcie realizacji. Identyfikacja, ewidencja oraz rozliczanie ww. kosztów rozwoju technologii informatycznych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej DataWalk S.A. są wykonywane w DataWalk S.A. na podstawie przyjętych kryteriów kwalifikacji kosztów. Jeśli prace badawcze lub rozwojowe będą prowadzone podmioty zależne wchodzące w skład Grupy, wówczas podmioty te nie powinny same rozpoznawać aktywa bez uprzedniej konsultacji z DataWalk S.A., ze względu na konieczność utrzymania spójnej metodologii w ramach całej Grupy.

Grupa dokonuje okresowej, nie później niż na koniec roku obrotowego, weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych, wartości końcowej i metody amortyzacji, a konsekwencje zmian tych szacunków uwzględniane są w następnym i kolejnych latach obrotowych (prospektywnie). Na dzień bilansowy Grupa dokonuje również weryfikacji aktywów niematerialnych pod kątem trwałej utraty wartości i konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tego tytułu. Następuje to wówczas, kiedy Grupa nabierze dostatecznej pewności, że dany składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości oczekiwanych korzyści ekonomicznych lub przyniesie znacząco niższe. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty konieczne do poniesienia w związku z jego sprzedażą lub wartości użytkowej.

Odpisów dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów odpowiednich do funkcji aktywów niematerialnych w okresie, kiedy stwierdzono trwałą utratę wartości, nie później niż na koniec roku obrotowego. Jeśli Grupa z dostateczną pewnością stwierdzi ustanie przyczyny, z powodu której dokonała odpisu aktualizacyjnego wartość aktywów, przeprowadza odwrócenie uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego w części bądź w całości, poprzez uznanie przychodów.

Inne aktywa finansowe (poza inwestycjami w jednostki zależne)

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik aktywów finansowych zgodnie z MSR 39 jako:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa dostępne do sprzedaży.

Aktywa ujmowane są w bilansie Grupa w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów wyceniany jest według wartości godziwej powiększonej, w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niekwalifikowanych jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcyjne, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Należności nieściągalne są odpisywane w ciężar pozostałych kosztów w dacie stwierdzenia ich nieściągalności. Ustalenie odpisów aktualizujących wartość należności następuje w chwili, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności.

Wszelkie przekazane zaliczki jak m.in. na poczet przyszłych dostaw towarów i usług, na środki trwałe w budowie, na objęcie udziałów i akcji, nabycie wartości niematerialnych i inne ujmuje się w pozostałych należnościach.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa w czynnych rozliczeniach międzyokresowych ujmuje koszty, które zostały poniesione z góry, natomiast w całości lub części dotyczą kolejnych okresów.

Grupa rozpoznaje rozliczenia międzyokresowe przychodów w celu zaliczenia tych przychodów do przyszłych okresów sprawozdawczych, w momencie, kiedy przychody te zostaną zrealizowane.

Bierne rozliczenia międzyokresowe są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą.

Grupa prowadzi ewidencję rozliczeń międzyokresowych w układzie krótko- i długoterminowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują: środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszelkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy.

Środki pieniężne wykazywane są na dzień bilansowy według ich wartości nominalnej.

Kapitał własny

Na kapitał własny Grupy składają się:

- Kapitał podstawowy,
- Pozostałe kapitały,
- Niepodzielony wynik z lat ubiegłych,
- Wynik finansowy bieżącego okresu,
- Kapitał rezerwowy,
- Różnice kursowe z przeliczenia.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały tworzone są z:

- z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Koszty emisji akcji poniesione przy powstawaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji,
- z tytułu przeszacowań wartości aktywów,
- z odpisów z zysku z kolejnych lat obrotowych.

Niepodzielony wynik z lat ubiegłych stanowi zyski i straty wypracowane w poprzednich latach obrotowych nie przeniesione w drodze uchwały organu zatwierdzającego do innej pozycji kapitałów lub do wypłaty dywidendy.

Kapitał rezerwowy – zgodnie z MSSF 2 „płatności w formie akcji własnych” jednostka ujawnia w tej pozycji wzrost kapitałów związany z uchwalonym programem motywacyjnym dla kluczowego personelu.

W przypadku, w którym nabycie uprawnień do określonej puli instrumentów kapitałowych nie następuje aż do momentu, gdy upłynie ustalony czas osiągnięcia określonych zadań przez uczestników programu motywacyjnego, Grupa zakłada, że zadania, które mają być osiągnięte (warunek konieczny) w zamian za instrumenty kapitałowe, będą otrzymywane w przyszłości w okresie nabywania uprawnień. Grupa traktuje wskazane zadania jako usługi świadczone przez uczestników programu motywacyjnego w okresie nabywania uprawnień, wraz z odpowiadającym im wzrostem w kapitałach.

W celu rozliczenia programu motywacyjnego Grupa w każdym okresie jego trwania zalicza w ciężar kosztów proporcjonalną część jego wartości godziwej, zwiększając jednocześnie kapitał rezerwowy. Z chwilą, gdy zostaną spełnione określone warunki konieczne dla objęcia akcji w ramach programu motywacyjnego kapitał rezerwowy zostanie rozliczony poprzez zwiększenie kapitału podstawowego oraz przeniesienia ewentualnego agio na kapitał zapasowy w momencie podwyższenia kapitału podstawowego w związku z emisją akcji skierowaną do jego uczestników.

Różnice kursowe z przeliczenia – stanowi kapitał wynikający z przeliczenia kapitałów własnych spółki zależnej z siedziba poza terytorium kraju.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania tworzy się w przypadku, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający z przeszłych zdarzeń, jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje zmniejszenie zasobów ucieleśniających korzyści ekonomiczne Grupy oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty zobowiązania.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana i aktualizowana na koniec okresu sprawozdawczego, w celu skorygowania szacunków do zgodnych ze stanem wiedzy Grupy na ten dzień.

W sprawozdaniu finansowym rezerwy są prezentowane odpowiednio jako długo- i krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie spowoduje wypływ z Grupy środków zwierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie dłuższym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania, których termin wymagalności, licząc od końca okresu sprawozdawczego przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane według wartości nominalnej. Ewentualne odsetki ujmuje się w momencie otrzymania not od dostawców.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie będące:

- wynikającym z umowy obowiązkiem wydania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych innej jednostce lub wymiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który będzie rozliczony lub może być rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki i jest instrumentem niepochodnym, w zamian za który jednostka jest lub może być obowiązana wydać zmienną liczbę własnych instrumentów kapitałowych lub instrumentem pochodnym, który będzie rozliczony lub może być rozliczony w inny sposób niż przez wymianę ustalonej kwoty środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych na ustaloną liczbę własnych instrumentów kapitałowych jednostki. W tym celu prawa poboru, opcje i warranty, umożliwiające nabycie ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych jednostki w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych w dowolnej walucie, stanowią instrumenty kapitałowe, jeżeli jednostka oferuje prawa poboru, opcje i warranty pro rata wszystkim aktualnym właścicielom tej samej kategorii niepochodnych instrumentów kapitałowych tej jednostki, w tym również celu do własnych instrumentów kapitałowych jednostki.

Grupa na moment początkowego ujęcia klasyfikuje każdy składnik zobowiązań finansowych jako:

- składniki zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe wycenia się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku zobowiązania finansowego niekwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do zobowiązania finansowego.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje: podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe ustala się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego.

Zysk (strata) podatkowa różni się od zysku (straty) bilansowej w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz tych przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zapłacie w przyszłości ujmowany w pełnej wysokości metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to podatek podlegający zwrotowi w przyszłości, wyliczany metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich

wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych w czasie dla celów podatkowych i bilansowych oraz przychody z tantiem uzyskiwane po dniu bilansowym.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które będą obowiązywać w momencie ich realizacji.

Odroczony podatek jest ujmowany w rachunku zysków i strat, a w przypadku, gdy dotyczy on transakcji rozlicznych z kapitałem własnym ujmowany jest w kapitale własnym.

Podstawowe różnice przejściowe dotyczą odmiennej wyceny aktywów i zobowiązań rozliczanych czasie dla celów podatkowych i bilansowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie lub aktywo z tytułu podatku odroczonego w bilansie jest wykazywane odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywo długoterminowe.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku (zwykłej) działalności gospodarczej Grupy, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikające z wpłat akcjonariuszy.

Do przychodów należą jedynie otrzymane lub należne wpływy korzyści ekonomicznych jakie przypadają Spółce. Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej, uwzględniając kwoty rabatów handlowych przyznanych przez Grupę. Przychód ze sprzedaży towarów ujmowany jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychód ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stanu faktycznego wykonanych prac do całości usług do wykonania.

Koszty zużytych materiałów, towarów Grupa ujmuje w tym samym okresie w jakim są ujmowane przychody ze sprzedaży tych składników zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów.

Przychody i koszty działalności finansowej

Na przychody finansowe składają się głównie odsetki od lokat wolnych środków na rachunkach bankowych, prowizje i odsetki od udzielonych pożyczek, odsetki z tytułu zwłoki w regulowaniu należności, wielkość rozwiązanych rezerw dotyczących działalności finansowej.

Na koszty finansowe składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań, utworzone rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z operacji finansowych, wartość w cenie nabycia sprzedanych udziałów, akcji, papierów wartościowych, prowizje i opłaty manipulacyjne, wartość inwestycji krótkoterminowych, dyskonto i różnice kursowe.

Informacje o konsolidacji.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. W ramach grupy kapitałowej jednostka dominująca DataWalk S.A. konsoliduje dane jednostki zależnej DataWalk Inc. metodą konsolidacji pełnej.

9. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPLYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI.

W okresie od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r. Grupa wygenerowała 1.179.179,99 zł przychodów netto ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 3,30% r/r względem przychodów Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. W trzecim kwartale 2018 roku Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży netto w wysokości 197.710,35 zł, co stanowi spadek o 51,43% w porównaniu do skonsolidowanych przychodów Grupy osiągniętych w III kwartale roku 2017.

Jednostkowe przychody osiągnięte przez Emitenta w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. roku wyniosły 1.179.176,42 zł i były o 3,30% r/r względem przychodów Emitenta w pierwszych trzech kwartałach 2017 r. W trzecim kwartale 2018 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży netto na poziomie 197.706,78 zł, a zatem niższe o 51,43% w porównaniu z przychodami wypracowanymi w analogicznym okresie roku 2017.

Niższe przychody w III kwartale 2018 r. względem analogicznego okresu 2017 r. wynikają ze specyfiki realizowanych projektów, które charakteryzują się zróżnicowanym cyklem rozliczeniowym, a także niejednorodnymi i nieporównywalnymi harmonogramami wdrożeń. W związku z powyższym, jak również ze względu na wczesny etap rozwoju zarówno Spółki, jak i Grupy oraz specyfikę procesu sprzedaży rozkład przychodów jest nierównomierny.

W III kwartale 2018 r. Grupa odnotowała stratę netto w wysokości 3.711.202,90 zł, tj. o 5,29% mniejszą w porównaniu z trzecim kwartałem roku poprzedniego. Strata netto Grupy w ujęciu trzech pierwszych kwartałów 2018 r. wynosi 10.769.853,23 zł, jest tym samym wyższa o 30,82% r/r od straty netto wykazanej w analogicznym okresie 2017 r.

W ujęciu jednostkowym, DataWalk S.A. osiągnął stratę netto na poziomie 3.745.044,10 zł, która jest o 5,35% mniejsza od straty wykazanej za okres III kwartału 2017 r. Przekłada się to na 10.790.919,55 zł jednostkowej straty netto za pierwsze trzy kwartały 2018 r., która jest o 29,67% r/r wyższa niż w analogicznym okresie 2017 r.

Poniesione koszty związane z realizacją głównych celów biznesowych oraz zmianą przyjętych zasad (polityki) rachunkowości (przejście na MSSF) miały istotne znaczenie dla wyniku finansowego (straty netto) zarówno Grupy Kapitałowej DataWalk S.A., jak i Emitenta w omawianym okresie. Poza wzrostem kosztów działalności operacyjnej, znaczący wpływ na poziom straty netto miało ujęcie kosztu programu motywacyjnego, którego wartość stanowiąca koszt okresu w omawianym przedziale czasowym wyniosła 2.101.950,00 zł, podczas gdy w III kwartałach 2017 r. była to kwota 1.557.000,00 zł. Wszelkie wydatki poniesione przez DataWalk S.A. oraz DataWalk Inc. w omawianym okresie były kontrolowane i mieściły się w przewidywanym zakresie, a odnotowanie straty związane jest z aktualnym etapem rozwoju.

Na sumę przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej na koniec III kwartału 2018 r., jak i III kwartału 2017 r. szczególny wpływ miało skorygowanie straty netto o rozliczenie kosztu programu motywacyjnego (koszty okresu). Szczegóły programu motywacyjnego reguluje Statut Spółki. Uwzględnienie tego rodzaju zdarzenia gospodarczego w księgach rachunkowych Spółki wynika ze zmian dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości dokonanych na mocy uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w sprawie sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF UE.

Zmiana przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej na koniec III kwartału 2018 r. jest następstwem umorzenia jednostek uczestnictwa posiadanych w funduszu inwestycyjnym otwartym typu dłużne polskie korporacyjne (PLN). Na dzień 30 września 2018 r. Emitent nie posiada jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. konsekwentnie realizowała przyjętą strategię rozwoju, która zakłada m.in. intensyfikację działań sprzedażowych zarówno w Polsce, jak i zagranicą, w szczególności na amerykańskim rynku IT. Realizowanie strategii ekspansji na rynku amerykańskim wiąże się z ponoszeniem większych kosztów operacyjnych przez spółkę zależną, co też znajduje swoje odzwierciedlenie w wynikach Grupy za III kwartały 2018.

Ważnym efektem podjętych działań było zawarcie w dniu 14 września 2018 r. przez spółkę zależną od Emitenta DataWalk Inc. memorandum of understanding z The Northern Virginia Gang Task Force, instytucją bezpieczeństwa publicznego w stanie Wirginia w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia licencji wieczystej platformy analitycznej DataWalk („System”). Zawarcie tego memorandum to miły krok w rozwoju Grupy Emitenta prowadzący do kolejnego produkcyjnego wykorzystania Systemu w Stanach Zjednoczonych. Tym samym Emitent realizuje kluczowe założenia strategii zakładającej m.in. pozyskanie pierwszych referencji w sektorze bezpieczeństwa publicznego w USA.

W III kwartale 2018 r. DataWalk S.A. kontynuowała również prace badawcze i rozwojowe, których celem jest wypracowanie dojrzałego rynkowo, rozpoznawalnego na świecie oprogramowania klasy Enterprise.

Wskazując na istotne inne wydarzenia, które miały miejsce w III kwartale 2018 r., należy wskazać, iż w dniu 6 sierpnia 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło wiele kluczowych dla Spółki decyzji i podjęło uchwały m.in. w sprawie:

- ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku regulowanym;
- sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF);
- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto, w dniu 6 sierpnia 2018 r. na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Wojciecha Szymona Kowalskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w ramach aktualnej, 3-letniej kadencji wspólnej Rady Nadzorczej Spółki.

Tym samym aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

- Paweł Sobkiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Dyszy – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Dymek – Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Pudelko – Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Szymon Kowalski – Członek Rady Nadzorczej.

Tuż po zakończeniu omawianego okresu, w dniu 5 października 2018 r. spółka zależna od Emitenta DataWalk Inc. zawarła memorandum of understanding ("Memorandum") z Liberty Mid Atlantic High Intensity Drug Trafficking Area, instytucją bezpieczeństwa publicznego operującą w stanach Pensylwania, New Jersey i Delaware w USA, na potrzeby sprzedaży i wdrożenia rocznej licencji platformy analitycznej DataWalk. Zawarcie Memorandum wpisuje się w strategię rozwoju przyjętą przez Emitenta, zakładającą m.in. pozyskanie pierwszych referencji w sektorze bezpieczeństwa publicznego w USA.

10. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH – STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

11. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI.

Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

12. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI.

W III kwartale 2018 r. wniosek o dofinansowanie projektu Emitenta pn. „Rozwój systemu analitycznego wykorzystującego zaawansowane możliwości integracji i analizy dużych zbiorów danych do wykrywania niektórych kategorii zorganizowanych grup przestępczych stanowiących zagrożenie dla bezpieczeństwa publicznego” uzyskał dofinansowanie od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1. Wnioskowana kwota ww. projektu Spółki wynosi 4.169.516,28 zł. Całkowity koszt projektu oszacowany został na 6.549.630,90 zł, tak więc rekomendowana przez NCBR kwota dofinansowania projektu stanowi ok. 64% całkowitej jego wartości.

W październiku 2018 r., a więc już po raportowanym okresie, Spółka otrzymała potwierdzenie przyznania ochrony patentowej przez United States Patent and Trademark Office („USPTO”) na wynalazek pn. „Computer-Implemented Method For Improving Query Execution In Relational Databases Normalized At Level 4 And Above”. Uzyskana ochrona patentowa w USPTO dotyczy wynalazku Emitenta, który uzyskał już ochronę w European Patent Office. Trzeci patent uzyskany w USA jest potwierdzeniem innowacyjności technologii Emitenta zarówno na najbardziej konkurencyjnym, amerykańskim rynku IT, jak i w Europie. Patentowanie rozwiązań informatycznych oprócz zabezpieczenia praw intelektualnych należących do Spółki ma również bardzo praktyczny, a w wypadku rynku amerykańskiego krytyczny aspekt. Uzyskanie patentu pozwala stwierdzić, iż technologia, której właścicielem jest Emitent nie narusza praw patentowych innych technologii. To niezwykle istotny krok milowy w kontekście planowanych działań sprzedażowych Grupy Kapitałowej Emitenta w USA.

13. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI.

Na dzień 30.09.2018 r. Emitent posiadał 100,00% udziałów w kapitale zakładowym DataWalk Inc., spółce prawa amerykańskiego z siedzibą statutową w Wilmington w stanie Delaware.

Rysunek 1. Podmioty zależne od Emitenta.



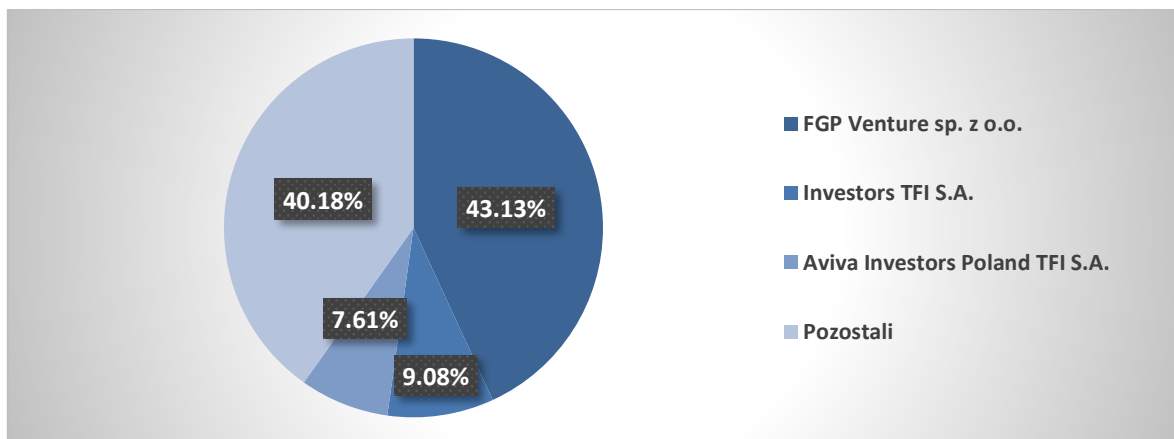
Źródło: Emitent

14. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ.

Za okres III kwartału 2018 r. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wyniki DataWalk S.A. (Emitent) oraz spółki DataWalk Inc. (spółka zależna od Emitenta).

15. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.

Wykres 1. Struktura akcjonariatu Emitenta (udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu).



* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

Tabela 1. Struktura akcjonariatu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
FGP Venture sp. z o.o.	1 175 000	1 900 000	31,93%	43,13%
Investors TFI S.A.	400 000	400 000	10,87%	9,08%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	335 290	335 290	9,11%	7,61%
Pozostali*	1 770 210	1 770 210	48,10%	40,18%
Suma	3 680 500	4 405 500	100,00%	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO.

Źródło: Emitent

16. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETAT.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Grupa Kapitałowa DataWalk S.A. odnotowała przeciętne zatrudnienie na poziomie 56 osób, w tym pracownicy etatowi, umowy cywilnoprawne oraz inne formy współpracy mające stały charakter.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent odnotował przeciętne zatrudnienie na poziomie 52 osób, w tym pracownicy etatowi, umowy cywilnoprawne oraz inne formy współpracy mające stały charakter.

26. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 - Uchwała Emisyjna

Uchwała nr 9
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki działającej pod firmą PiLab S.A.
z siedzibą we Wrocławiu
z dnia 06 sierpnia 2018 r. (06-08-2018 r.)

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PiLab S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), działając w oparciu o art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432 i art. 433 § 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („KSH”), art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) i 3b) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”), art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”) oraz § 6 ust. 4 Statutu Spółki, uchwała, co następuje:

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł (słownie: sto trzydzieści pięć tysięcy złotych), tj. z kwoty 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych) do kwoty nie wyższej niż 503.050,00 zł (słownie: pięćset trzy tysiące pięćdziesiąt złotych), w drodze emisji nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda („Akcje Serii M”).- -----
2. Akcje Serii M zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.- -----
3. Akcje Serii M będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj.- -----
 - a) Akcje Serii M wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;- -----
 - b) Akcje Serii M wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.- -----

4. Akcje Serii M oraz wynikające z nich prawa do Akcji Serii M („PDA”) będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.-----
5. Akcje Serii M będą akcjami zwykłymi na okaziciela.-----

§ 2

1. Akcje Serii M zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej („Oferta Publiczna”).-----
2. Akcje serii M i PDA będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji i PDA Spółki do obrotu na tym rynku.----

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w jej interesie, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii M w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii M, o następującej treści:-----

„Akcje Serii M zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii M pozwolą na dofinansowanie Spółki, co umożliwi realizację zamierzeń inwestycyjnych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii M nie wyłącza możliwości udziału w ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii M z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Spółka pozyska kolejnych akcjonariuszy oraz zwiększy rozproszenie akcjonariatu. Dzięki temu możliwe będzie zapewnienie płynności obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym.-----

Cena emisyjna Akcji Serii M zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po rozważeniu wyników procesu budowania księgi popytu, z uwzględnieniem całokształtu okoliczności mających wpływ na ustalenie ceny emisyjnej, w tym przede wszystkim konieczności zapewnienia skuteczności emisji akcji, koniunktury panującej na rynkach kapitałowych, wyceny Spółki dokonywanej przez inwestorów i rynek kapitałowy oraz sytuacji finansowej i bieżących zdarzeń w Spółce, a także w oparciu o rekomendacje doradców pośredniczących w przeprowadzeniu emisji Akcji Serii M.-----

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii M w całości leży w interesie Spółki i nie jest sprzeczne z interesami akcjonariuszy Spółki.-----

Zarząd rekomenduje Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 135.000,00 zł poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zmiany § 6 ust. 1 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, dematerializacji akcji serii M i praw do akcji serii M oraz ubiegania się o dopuszczenie tych akcji i praw do akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej”

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do przeprowadzenia Oferty Publicznej, dematerializacji Akcji Serii M i PDA oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- 1) ustalenia ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i maksymalnej) Akcji Serii M oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii M, z zastrzeżeniem, że cena emisyjna Akcji Serii M zostanie ustalona zgodnie z zasadami opisanymi § 3 niniejszej uchwały; -----

- 2) ustalenia zgodnie z art. 432 § 4 KSH ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii M (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, wskazanej w § 1 ust. 1 powyżej) a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii M w Ofercie Publicznej, z tym zastrzeżeniem, że Zarząd Spółki może odstąpić od wykonania niniejszego upoważnienia, co oznacza, że w takim przypadku Spółka zaoferuje maksymalną liczbę Akcji Serii M określoną w § 1 ust. 1 powyżej;-----
- 3) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii M, w tym: -----
 - a) wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii M, -----
 - b) wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii M na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,-----
 - c) zasad płatności za Akcje Serii M;-----
 - d) zasad przydziału Akcji Serii M;-----
- 4) dokonania przydziału Akcji Serii M albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych z niemożliwością wykonania niniejszej uchwały;-----
- 5) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii M, o zawieszeniu, wznowieniu, rezygnacji lub odwołaniu Oferty Publicznej, w przypadku, gdy zostanie to uznane za uzasadnione interesem Spółki; podejmując decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Zarząd Spółki może nie wskazywać nowego terminu przeprowadzenia Oferty Publicznej, który to termin może zostać ustalony oraz udostępniony do publicznej wiadomości w terminie późniejszym;-----
- 6) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii M w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;-----
- 7) złożenia oświadczenia o wysokości kapitału zakładowego objętego w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, o którym mowa w § 1 ust. 1 powyżej, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w § 6 ust. 1 Statutu Spółki, stosownie do art. 310 § 2 i 4 KSH w związku z art. 431 § 7 KSH;-----
- 8) wystąpienia do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o zatwierdzenie prospektu emisyjnego dotyczącego Akcji Serii M i PDA, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii M i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej oraz wszelkich dokumentów lub zawiadomień;-----
- 9) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii M i PDA w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;-----
- 10) wystąpienia z wnioskami, dokumentami oraz oświadczeniami wymaganymi przez regulacje GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii M i PDA do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej.-----

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii M zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-

„§ 6

1. *Kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 503.050 zł (słownie: pięćset trzy tysiące pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na nie więcej niż 5.030.500 (pięć milionów trzydzieści tysięcy pięćset) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:-* -----

- 1) *725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o kolejnych numerach od 1 do 725.000 uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy,-*-----

- 2) 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 1 do 525.000,-----
- 3) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 1 do 150.000,-----
- 4) 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 1 do 70.000,-----
- 5) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 1 do 150.000,-----
- 6) 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 1 do 167.000,-----
- 7) 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 1 do 220.000,-----
- 8) 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 1 do numeru 321.500,-----
- 9) 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o kolejnych numerach od 1 do numeru 207.000,-----
- 10) 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o kolejnych numerach od 1 do numeru 470.000,-----
- 11) 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o kolejnych numerach od 1 do numeru 320.000,-----
- 12) 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o kolejnych numerach od 1 do numeru 355.000,-----
- 13) nie więcej niż 1.350.000 (słownie: jeden milion trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii M."-----

§ 6

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

§ 7

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

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki działającej pod firmą: PiLab S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 06 sierpnia 2018 r. (06-08-2018 r.)

w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L do obrotu na rynku regulowanym

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą PiLab S.A. z siedzibą we Wrocławiu działając w oparciu o art. 27 ust. 2 pkt 3a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t. j. Dz. U. z 2018 roku, poz. 512, ze zm.) uchwała, co następuje:-

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o ubieganiu się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L („Akcje”) Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie Akcji do obrotu na tym rynku.
2. Walne Zgromadzenie postanawia o przeniesieniu na rynek regulowany prowadzony przez GPW wszystkich Akcji notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect oraz dematerializacji Akcji Spółki, które na dzień sporządzenia niniejszej uchwały nie są zdematerializowane a Spółka będzie ubiegała się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
3. Niniejszym upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich niezbędnych czynności prawnych i faktycznych, zgodnie z wymogami określonymi w przepisach prawa, w tym w regulacjach, uchwałach bądź wytycznych GPW, Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. oraz Komisji Nadzoru Finansowego, związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii B, C, D, E, F, G, H, I, J, K, L Spółki oraz złożeniem, o ile będzie to konieczne, wniosku o wykluczenie Akcji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.-

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

TEKST JEDNOLITY
STATUTU DATAWALK SPÓŁKA AKCYJNA

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: DataWalk Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy DataWalk S.A. oraz może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Wrocław.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
3. Spółka może być wspólnikiem lub akcjonariuszem w innych spółkach z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Spółka jest uprawniona do tworzenia i uczestniczenia we wszelkich jednostkach i organizacjach gospodarczych działających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami, o ile będzie to zgodne z właściwymi przepisami prawa.
4. Założycielami Spółki są:
 - 1) Krystian Piećko,
 - 2) Sergiusz Borysławski,
 - 3) Paweł Wieczyński,
 - 4) Przemysław Jura,
 - 5) Adam Bijas.

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) PKD 62.0 - działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana,
 - 2) PKD 63.1 - Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych,
 - 3) PKD 63.9 - Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji,
 - 4) PKD 58.29.Z - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 5) PKD 64.92.Z - Pozostałe formy udzielania kredytów,
 - 6) PKD 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 7) PKD 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,

- 8) PKD 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - 9) PKD 69.20.Z - Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe,
 - 10) PKD 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 11) PKD 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 12) PKD 72.19.Z - Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 13) PKD 74.10.Z - Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
 - 14) PKD 74.90.Z - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 15) PKD 77.11.Z - Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
 - 16) PKD 77.12.Z - Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 17) PKD 77.40.Z - Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 18) PKD 78.30.Z - Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
 - 19) PKD 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
 - 20) PKD 82.99.Z - Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 21) PKD 85.60.Z - Działalność wspomagająca edukację,
 - 22) PKD 95.1 - Naprawa i konserwacja komputerów i sprzętu komunikacyjnego,
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.
 3. Uchwały o istotnej zmianie przedmiotu działalności Spółki nie wymagają wykupu akcji, o którym mowa w art. 417 Kodeksu spółek handlowych, o ile zostaną powzięte większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 6

1. Kapitał zakładowy wynosi 368.050,00 zł (słownie: trzysta sześćdziesiąt osiem tysięcy pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na 3.680.500 (trzy miliony sześćset osiemdziesiąt tysięcy pięćset) akcji, o wartości nominalnej po 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, w tym:
 - 1) 725.000 (słownie: siedemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, o kolejnych numerach od 1 do 725.000 uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy,
 - 2) 525.000 (słownie: pięćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o kolejnych numerach od 1 do 525.000,
 - 3) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o kolejnych numerach od 1 do 150.000,
 - 4) 70.000 (słownie: siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o kolejnych numerach od 1 do 70.000,

- 5) 150.000 (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o kolejnych numerach od 1 do 150.000,
 - 6) 167.000 (słownie: sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o kolejnych numerach od 1 do 167.000,
 - 7) 220.000 (słownie: dwieście dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o kolejnych numerach od 1 do 220.000,
 - 8) 321.500 (słownie: trzysta dwadzieścia jeden tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii H, o kolejnych numerach od 1 do numeru 321.500,
 - 9) 207.000 (słownie: dwieście siedem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I, o kolejnych numerach od 1 do numeru 207.000,
 - 10) 470.000 (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J, o kolejnych numerach od 1 do numeru 470.000,
 - 11) 320.000 (słownie: trzysta dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o kolejnych numerach od 1 do numeru 320.000,
 - 12) 355.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii L, o kolejnych numerach od 1 do numeru 355.000.
2. Kapitał zakładowy może być pokryty wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi (aport).
 3. Akcje w Spółce mogą być emitowane jako akcje imienne jak i na okaziciela.
 4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela i odwrotnie może zostać dokonana na pisemne żądanie akcjonariusza i jest przeprowadzana na podstawie uchwały Zarządu Spółki. Uchwała Zarządu powinna być podjęta w ciągu 14 (czternastu) dni licząc od dnia przedstawienia Zarządowi pisemnego żądania dokonania zamiany akcji. Żądanie to powinno wskazywać liczbę akcji imiennych objętych żądaniem konwersji wraz ze wskazaniem ich numerów. W przypadku dokonania zamiany Zarząd umieszcza w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punkt dotyczący zmiany Statutu w celu dostosowania jego treści. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna tak długo, jak akcje na okaziciela Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym.
 5. Niniejszy statut przewiduje uprawnienia osobiste przyznane spółce pod firmą FGP Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000556488) („Akcjonariusz Uprawniony”)
 6. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
 7. Uchwałą W alnego Zgromadzenia o zmianie statutu Spółki W alne Zgromadzenie może podwyższyć kapitał zakładowy Spółki przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego lub kapitałów (funduszy) rezerwowych utworzonych z zysku Spółki (podwyższenie kapitału zakładowego ze środków Spółki). W przypadku takiego podwyższenia nowe akcje przysługują dotychczasowym akcjonariuszom w stosunku do ich udziałów w dotychczasowym kapitale zakładowym.
 8. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.
 9. Akcje mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych, chyba że uchwała Walnego Zgromadzenia stanowi inaczej
 10. Kapitał zakładowy spółki został pokryty w całości przed zarejestrowaniem Spółki.
 11. Zastawnikowi i użytkownikowi akcji imiennych nie przysługuje prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

§ 6a

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 62.500,00 zł (sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 625.000 (sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- a. upoważnienie określone w niniejszym ustępie zostało udzielone do dnia 30 czerwca dwa tysiące dwudziestego roku (30-06-2020 r.),
 - b. akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne;
 - c. cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia; ustalenie ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały;
 - d. za uprzednią zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały, prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji emitowanych każdorazowo w ramach Kapitału Docelowego może zostać wyłączone przez Zarząd w całości lub części, akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane uprawnienia osobiste akcjonariuszy,
 - e. w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego o
 - f. kwotę nie większą niż 18.000,00 zł (osiemnaście tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 180.000 (sto osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela („Program Motywacyjny”):
 - i. osobami uprawnionymi do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego będą członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, pracownicy i współpracownicy Spółki oraz członkowie organów, dyrektorzy, kluczowi menedżerowie (oficerowie), pracownicy i współpracownicy spółki zależnej od Spółki („Osoby Uprawnione”),
 - ii. Osoby Uprawnione w celu objęcia akcji Spółki w ramach Programu Motywacyjnego zobowiązane będą zawrzeć ze Spółką umowy precyzujące zasady objęcia tych akcji, a także zawierające postanowienia dotyczące ograniczenia w dysponowaniu akcjami objętymi w ramach Programu Motywacyjnego przez okres co najmniej 24 miesiące od chwili ich objęcia. Ograniczenie zbywalności, o którym mowa wyżej nie będzie miało zastosowania w przypadku, gdy zgodę na takie rozporządzenie wyrazi Zarząd w formie pisemnej na wniosek Osoby Uprawnionej lub z własnej inicjatywy,
 - iii. brak realizacji zadań wskazanych w ww. umowach skutkować będzie brakiem możliwości objęcia przez daną Osobę Uprawnioną akcji w ramach Programu Motywacyjnego,
 - iv. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 0,10 zł (dziesięć groszy),
 - g. w odniesieniu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 44.500,00 zł (czterdzieści cztery tysiące pięćset złotych), poprzez emisję nie więcej niż 445.000 (czterysta czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela („Kapitał Inwestorski”):
 - i. podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji będą inwestorzy lub partnerzy biznesowi Spółki, kluczowi dla dynamizacji rozwoju Spółki,
 - ii. cena emisyjna akcji nie może być niższa niż 10,00 zł (dziesięć złotych) za jedną akcję.
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału nie obejmuje uprawnienia do podwyższenia kapitału ze środków własnych Spółki.
 3. Zarząd Spółki decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, chyba, że postanowienia niniejszego Statutu lub przepisy Kodeksu spółek handlowych zawierają odmienne postanowienia, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:
 - a. zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,
 - b. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie ubiegania się o dematerializację akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - c. podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubiegania się o wprowadzenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

- d. zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
4. Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

§ 7

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału, a także do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Każda z akcji uprawnia do uczestnictwa w podziale dywidendy w równej wysokości.
2. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy;
 - 2) kapitał rezerwowy lub fundusze celowe;
 - 3) podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki (dywidenda);
 - 4) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Zysk przeznaczony uchwałą Walnego Zgromadzenia do podziału dzieli się pomiędzy akcjonariuszy w stosunku do liczby posiadanych akcji.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych. W celu dokonania wypłaty zaliczki wymagana jest zgoda Rady Nadzorczej Spółki.
5. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

§ 8

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego uchwałą Walnego Zgromadzenia, za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne).
2. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 Kodeksu spółek handlowych.
3. Umorzenie dobrowolne realizowane jest według następującej procedury:
 - 1) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę upoważniającą Zarząd Spółki do nabycia akcji
 - 2) własnych celem umorzenia, określającą między innymi liczbę i rodzaj akcji, które będą podlegały nabyciu celem umorzenia, wysokość (w tym minimalną lub maksymalną wysokość) wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi za nabywane akcje lub sposób jego określenia bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz warunki i terminy nabycia akcji przez Spółkę (lub upoważnienie dla Zarządu do określenia warunków i terminów), w tym kapitał służący sfinansowaniu nabycia i umorzenia akcji;
 - 3) Spółka nabywa od akcjonariusza akcje podlegające umorzeniu dobrowolnemu;
 - 4) Walne Zgromadzenie Spółki podejmuje uchwałę o umorzeniu akcji nabytych celem umorzenia oraz o obniżeniu kapitału zakładowego i odpowiedniej zmianie statutu Spółki;
 - 5) przeprowadzane jest obniżenie kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych przepisami Kodeksu spółek handlowych.

§ 9

Spółka tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 10

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie,
- 2) Rada Nadzorcza,
- 3) Zarząd.

§ 11

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane przez Zarząd powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
2. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 1 powyżej..
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy (akcjonariusza) reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.
4. Rada Nadzorcza może zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli jego zwołanie uzna za wskazane
5. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia. W przypadku, gdy akcjonariusze dokonają zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie ze zdaniem pierwszym, Zarząd Spółki będzie zobowiązany do niezwłocznego wykonania czynności, o których mowa w art. 4021-4022 kodeksu spółek handlowych, dotyczących ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
6. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Jeżeli żądanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim zostanie złożone po upływie terminów przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych, wówczas zostanie ono potraktowane jako wniosek o zwołanie następnego Walnego Zgromadzenia.

§ 12

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie, w miejscu wskazanym przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
3. Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej.
5. Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i

Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej - członek Rady Nadzorczej wyznaczony przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 13

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:
 - 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz sprawozdania Rady Nadzorczej,
 - 2) udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 3) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 4) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
 - 5) podejmowanie uchwał o podziale zysku netto albo o pokryciu straty, określenie daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 6) połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - 7) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - 8) zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem Spółki albo na rzecz którejkolwiek z tych osób,
 - 9) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa,
 - 10) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawniających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 11) z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 5 niniejszego Statutu, powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - 12) zmiana przedmiotu działalności Spółki,
 - 13) zmiana Statutu Spółki,
 - 14) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - 15) uchwalanie regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 16) zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
 - 17) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
 - 18) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy.
2. Nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkownia wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowniu wieczystym nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
3. Oprócz spraw wymienionych w § 13 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 14

Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 15

1. Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków.
2. Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji, z zastrzeżeniem i poszanowaniem uprawnienia Akcjonariusza Uprawnionego do powołania członka Rady Nadzorczej zgodnie z § 15 ust. 5-7. W przypadku braku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w sprawie liczby członków Rady Nadzorczej danej kadencji, przyjmuje się, że Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków.
3. Kadencja członków Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata i jest wspólna. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani na kolejne kadencje bez ograniczeń. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej, których mandaty wygasły, mogą ponownie pełnić funkcję członka Rady w kolejnych kadencjach.
4. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem postanowień § 15 ust. 5-7.
5. Akcjonariuszowi Uprawnionemu (FGP Venture spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (KRS 0000556488) przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, tak długo jak Akcjonariusz Uprawniony jest akcjonariuszem posiadającym akcje Spółki reprezentującym co najmniej 20 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
6. Tak długo jak Akcjonariuszowi Uprawnionemu przysługuje uprawnienie określone w ust. 5 powyżej, Członek Rady Nadzorczej powoływany przez Akcjonariusza Uprawnionego może być odwołany jedynie przez Akcjonariusza Uprawnionego.
7. W ramach uprawnienia osobistego członek Rady Nadzorczej powoływany i odwoływany jest w drodze pisemnego oświadczenia, które jest skuteczne od daty złożenia takiego oświadczenia Zarządowi Spółki na adres siedziby Spółki. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie powoła członka Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, członka Rady Nadzorczej który nie został powołany zgodnie z ust. 5 -6 powyżej, powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatu członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie zgodnie z niniejszym postanowieniem.
8. Z zastrzeżeniem ust. § 15 ust. 6 Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany. Członek Rady Nadzorczej może w każdym czasie złożyć rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej. Rezygnacja jest składana w formie pisemnej Zarządowi.
9. Rada Nadzorcza, w której skład w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie) wchodzi mniej członków niż określonych przez Walne Zgromadzenie zgodnie z § 15 ust. 2 powyżej, jednakże co najmniej 5 (pięciu), jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał. Jeżeli liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji spadnie poniżej 5 (pięciu), w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków Rady Nadzorczej (z innego powodu niż odwołanie), pozostali członkowie Rady Nadzorczej mogą w celu uzupełnienia Rady Nadzorczej do pięcioposobowego składu w drodze kooptacji powołać nowych członków Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej mogą dokonać kooptacji w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej dokonujących kooptacji wynosi co najmniej dwóch.
10. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują kooptacji w drodze doręczenia Spółce pisemnego oświadczenia wszystkich członków Rady Nadzorczej o powołaniu członka Rady Nadzorczej. W wypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej posiadającego zgodnie z ustawą o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym status niezależnego członka komitetu audytu lub osoby spełniającej inne kryteria wymagane dla członka komitetu audytu, dokooptowany członek Rady Nadzorczej powinien spełniać odpowiednio kryteria niezależności, o których mowa w ustawie o biegłych rewidentach lub spełniać inne kryteria wymagane dla komitetu audytu.

11. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 9-10 powyżej w drodze kooptacji będą sprawowali swoje czynności do czasu podjęcia uchwały o zatwierdzeniu ich powołania przez najbliższe Walne Zgromadzenie albo dokonania wyboru ich następców. Po dokonaniu kooptacji członków Rady Nadzorczej, Zarząd lub Rada Nadzorcza na najbliższym Walnym Zgromadzeniu umieści w punkcie porządku obrad dotyczący zatwierdzenia członka Rady Nadzorczej powołanego w drodze kooptacji albo wyboru jego następcy.
12. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybierają członkowie Rady Nadzorczej. Jeżeli Akcjonariusz Uprawniony nie powoła Przewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie czternastu dni od dnia wygaśnięcia mandatu powołanego przez niego członka Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, który nie został powołany zgodnie z § 15 ust. 5 -6 wybierają członkowie Rady Nadzorczej do czasu wykonania przez Akcjonariusza Uprawnionego jego uprawnienia osobistego. Wykonanie tego uprawnienia powoduje automatyczną zmianę osoby pełniącą funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
13. Od daty dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na którym są lub mają być notowane akcje Spółki („Niezależny Członek Rady Nadzorczej”).
14. Każdy Akcjonariusz może zgłaszać na piśmie Zarządowi Spółki kandydatów na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej. Zgłoszenie zawiera dane personalne kandydata oraz uzasadnienie kandydatury wraz z opisem kwalifikacji i doświadczenia zawodowego kandydata. Do zgłoszenia załącza się pisemne oświadczenie zainteresowanej osoby wyrażające zgodę na kandydowanie do Rady Nadzorczej i potwierdzające spełnianie przez nią kryteriów niezależności, jak również zawierające zobowiązanie do dokonania pisemnego powiadomienia Zarządu Spółki w trakcie trwania kadencji o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów, niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 (trzech) dni od zajścia zdarzenia powodującego takie zaprzestanie lub powzięcia o tym informacji.
15. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w § 15 ust.13, przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu Niezależnego Członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, nie powoduje wygaśnięcia jego mandatu i nie ma wpływu na zdolność Rady Nadzorczej do wykonywania kompetencji przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych i w niniejszym Statucie.

§ 16

1. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia przedmiotowego wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej, a w przypadku jego nieobecności Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Prezesa Zarządu, zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny się odbyć co najmniej trzy razy w roku obrotowym.
4. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim siedmiodniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego siedmiodniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej i przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość. Jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni na posiedzeniu, takie posiedzenie jest ważne, a Rada Nadzorcza może podejmować uchwały mimo braku formalnego zwołania, nadto uchwały w sprawach nieobjętych porządkiem obrad.
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli zostały zachowane postanowienia ust. 4 powyżej, a na posiedzeniu obecnych jest, co najmniej połowa jej członków.

6. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość (telefonicznie lub w inny sposób gwarantujący możliwość porozumiewania się ze sobą wszystkim członkom Rady). Uchwały podjęte w powyższy sposób będą ważne, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
7. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w trybie pisemnym. Uchwały tak podjęte będą ważne jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektów uchwał.
8. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, jednakże oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
9. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w powyższych ust. 6-8 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz powołania, odwołania i zawieszania w czynnościach członków Zarządu.
10. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady.

§ 17

1. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
2. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym, w Spółce funkcjonuje komitet audytu, którego skład, zadania oraz działalność jest regulowana przepisami ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

§ 18

1. Rada wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach.
2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:
 - 1) ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku netto i pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny i działalności Rady Nadzorczej,
 - 2) analiza i ocena bieżącej działalności Spółki,
 - 3) stawianie wniosków na Walnym Zgromadzeniu, dotyczących udzielenia członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków,
 - 4) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
 - 5) zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżet) i strategicznych planów gospodarczych (biznesplan),
 - 6) wyrażanie zgody na zaciąganie przez Spółkę pożyczek i kredytów, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiej pożyczki lub kredytu łączna wartość zadłużenia z tych tytułów przekroczyłaby 5% (słownie: pięć procent) wartości kapitałów własnych Spółki wskazanych w ostatnim raporcie okresowym, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności; w wypadku zobowiązań o charakterze ciągłym lub okresowym, zlicza się wartość świadczeń za cały okres ich trwania, a jeżeli czas ich trwania nie jest oznaczony - za okres dwunastu miesięcy,
 - 7) wyrażanie zgody na udzielanie przez Spółkę poręczeń oraz na zaciąganie przez Spółkę zobowiązań z tytułu gwarancji, jeżeli w wyniku zaciągnięcia takiego zobowiązania łączna wartość zadłużenia Spółki z tych tytułów przekroczyłaby 5% (słownie: pięć procent) wartości kapitałów własnych Spółki wskazanych w ostatnim raporcie okresowym, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, niezależnie od tego, czy dotyczy to jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności w danym roku obrotowym,

- 8) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie lub innych obciążeń majątku Spółki o wartości przekraczającej kwotę 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) - jednorazowo lub łącznie z takiego samego tytułu w ciągu roku obrotowego,
- 9) wyrażanie zgody na zbycie lub nabycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 3% (słownie: trzy procent) wartości kapitałów własnych Spółki wskazanych w ostatnim raporcie okresowym, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- 10) wyrażanie zgody na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% (pięć procent) ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązaniem (rozumiany, jako podmiot określony w aktualnym zbiorze zasad ładu korporacyjnego obowiązujących na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, uchwalanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), chyba, że bezwzględnie obowiązujący przepis prawa wymaga w tym zakresie zgody Walnego Zgromadzenia; wyrażenie takiej zgody nie jest wymagane w przypadku transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki,
- 11) wyrażanie zgody na nabycie oraz zbycie lub wydzierżawienie nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz ustanowienie na nieruchomości lub udziale w nieruchomości prawa wieczystego użytkowania nieruchomości lub udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości ograniczonego prawa rzeczowego,
- 12) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych Spółki (jednostkowych i skonsolidowanych), jak również zatwierdzanie warunków umowy z biegłym rewidentem oraz zatwierdzanie rozwiązania przez Spółkę takiej umowy,
- 13) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, oraz ustalanie ich wynagrodzenia oraz zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach członka Zarządu Spółki lub całego Zarządu Spółki, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków zarządu niemogących sprawować swoich czynności,
- 14) zatwierdzenie regulaminu Zarządu,
- 15) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy,
- 16) wyrażanie zgody na zajmowanie się przez członka Zarządu Spółki interesami konkurencyjnymi lub też na uczestnictwo w spółce, jako członek władz lub nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w spółkach kapitałowych prowadzących działalność konkurencyjną, chyba, że akcje danej spółki są w obrocie publicznym i liczba nabytych udziałów lub akcji nie przekracza 5 % kapitału zakładowego danej spółki,
- 17) wyrażanie zgody na pełnienie funkcji przez członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek innych niż spółki zależne w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych,
- 18) wyrażanie zgody na obejmowanie, nabywanie, zbywanie i obciążanie przez Spółkę udziałów albo akcji w innych spółkach, przystępowanie lub występowanie z innymi spółek lub podmiotów, lub wspólnych przedsięwzięć oraz nabywanie przedsiębiorstw lub zorganizowanych części przedsiębiorstw innych podmiotów,
- 19) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- 20) wyrażanie zgody na wprowadzenie w Spółce programów motywacyjnych, w szczególności polegających na przyznaniu prawa do objęcia lub nabycia akcji oraz zatwierdzanie regulaminów dotyczących takich programów,
- 21) wyrażenie zgody na tworzenie i likwidację oddziałów Spółki oraz zakładów i oddziałów zagranicznych Spółki,
- 22) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź sprawy wniesionych przez Zarząd, w tym opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia lub delegowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.

§ 19

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.

2. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza może wyrażać opinie we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskami i inicjatywami. Zarząd, w terminie czternastu dni od daty otrzymania wniosku, opinii lub inicjatywy Rady Nadzorczej, ma obowiązek zawiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub zgłoszonej inicjatywy Rady Nadzorczej.

§ 20

1. Rada Nadzorcza może oddelegować ze swego grona członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
2. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności.

§ 21

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 22

1. Zarząd Spółki składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję.
3. Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go, także przed upływem kadencji, ze składu Zarządu.
4. Członek Zarządu może być powołany na kolejne kadencje.

§ 23

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.
3. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Przed podjęciem działań, które z mocy Kodeksu spółek handlowych lub niniejszego Statutu wymagają uchwały Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, Zarząd zwróci się o podjęcie takiej uchwały odpowiednio do Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.
4. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.
5. Posiedzenia Zarządu są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Zarządu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły podpisują obecni członkowie Zarządu.
6. Posiedzenia Zarządu może zwołać każdy Członek Zarządu. Uchwały mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.
7. Zarząd Spółki może podejmować uchwały w głosowaniu pisemnym. Zarząd Spółki może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego komunikowania się na odległość, w szczególności za

pomocą telefonu, videofonu lub poczty elektronicznej. Uchwała podjęta w powyższy sposób jest ważna tylko wtedy, gdy wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

§ 24

1. W przypadku powołania Zarządu jednoosobowego skuteczna reprezentacja Spółki wykonywana jest przez Prezesa Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.
2. Sprawy przekraczające zwykły zarząd Spółką wymagają uchwały Zarządu.

§ 25

1. Umowy z członkami Zarządu Spółki zawiera w imieniu Spółki Rada Nadzorcza. Przewodniczący lub Członek Rady Nadzorczej, delegowany uchwałą Rady Nadzorczej, podpisuje w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu Spółki.
2. Rada Nadzorcza lub pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia reprezentuje Spółkę w sporach z członkiem Zarządu.

§ 26

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (słownie: dziesięć procent) udziałów lub akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka zarządu.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy z tym, że pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego roku (31-12-2011 r.).
2. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

§ 28

1. W przypadku zajścia przyczyny rozwiązania Spółki, Spółka zostanie rozwiązana po przeprowadzeniu jej likwidacji, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.
2. W sprawach nieuregulowanych Statutem zastosowanie mają przepisy Kodeksu spółek handlowych i inne obowiązujące przepisy.

Załącznik 3 – Formularze zapisu

Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela serii M Spółki DataWalk S.A. w Transzy Detalicznej

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje serii M spółki DataWalk SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 9 NWZ DataWalk SA z dnia 06 sierpnia 2018 r. Akcje serii M przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej).....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
.....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
.....
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
9. Kod LEI**:
.....
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych:..... (słownie:
.....)
9. Cena Emisyjna.....zł
10. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:..... zł
(słownie:.....)
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
.....
12. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii M.
13. Przydzielone inwestorowi Akcji serii M zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii M.

Uwaga: *Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi inwestor.*

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii M,
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Akcje, w tym ryzyka utraty części lub

- całości zainwestowanego kapitału,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji serii M zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
 - wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii M, oraz zostałem poinformowany, iż administratorem moich danych osobowych jest Emitent, a także otrzymałem informacje o przetwarzaniu danych osobowych przez administratora zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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);
 - przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
 - wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii M Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję Oferującego, a także podmiotom, z którymi Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zawarł umowę powierzenia przetwarzania danych osobowych, oraz Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii M oraz podmiotowi prowadzącemu mój rachunek inwestycyjny, na którym zgodnie z moją dyspozycją mają zostać zdeponowane objęte Akcje serii M oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania powyżej wskazanych informacji.

.....
(data i podpis inwestora)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego
zapis i wpłatę na akcje, pieczęć adresowa domu
maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

**) należy podać w przypadku w przypadku osób prawnych, jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej oraz osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą

**Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela serii M Spółki DataWalk S.A. w Transzy Inwestorów
Instytucjonalnych**

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje serii M spółki DataWalk SA o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 9 NWZ DataWalk SA z dnia 06 sierpnia 2018 r. Akcje serii M przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej).....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):.....
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):.....
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
.....
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Kod LEI:
.....
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych:.....
(słownie:.....)
9. Cena Emisyjna.....zł
10. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane:..... zł
(słownie:.....)
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:.....
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części*:
 gotówka w POK, w którym złożono zapis
 przelew na rachunek subskrybenta
nr:.....
prowadzony
przez.....

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu Emisyjnego i akceptuję brzmienie Statutu Spółki oraz warunki Publicznej Oferty Akcji serii M,
- jestem świadomy ryzyka inwestycyjnego wynikającego z inwestycji w Akcje, w tym ryzyka utraty części lub całości zainwestowanego kapitału,
- zgadzam się na przydzielenie mi Akcji serii M zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie,
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii M, oraz zostałem poinformowany, iż administratorem moich danych osobowych jest Emitent, a także otrzymałem informacje o przetwarzaniu danych osobowych przez

administratora zgodnie z art. 13 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku 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);

- przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych i ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie.
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych oraz informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii M Domowi Maklerskiemu Banku Ochrony Środowiska S.A., pełniącemu funkcję Oferującego, a także podmiotom, z którymi Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zawarł umowę powierzenia przetwarzania danych osobowych, oraz Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Akcji serii M oraz podmiotowi prowadzącemu mój rachunek inwestycyjny, na którym zgodnie z moją dyspozycją mają zostać zdeponowane objęte Akcje serii M oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania powyżej wskazanych informacji.

.....
(data i podpis subskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego
zapis i wpłatę na akcje, pieczęć adresowa domu
maklerskiego)

**) właściwe zaznaczyć „x”*

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Dyspozycja Deponowania Akcji serii M spółki DataWalk SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr: _____

prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego): _____

wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych Spółki DataWalk SA

Oświadczenie: *Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje serii M Spółki DataWalk SA o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.*

(data i podpis inwestora)

Załącznik 4 – Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOŚ S.A.

Lp.	NAZWA POK Miasto	Kod	Ulica	Telefon
1	Białystok	15-282	Piękna 1	(85) 744-10-44
2	Bielsko-Biała – AFI*	43-300	Cyniarska 36	(33) 812 33 89
3	Częstochowa	42-200	Al. NMP 2	(34) 361 00 03, 361 00 59
4	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie 30	(58) 320 88 48
5	Katowice	40-048	Kościuszki 43	(32) 606-76-20
6	Kielce	25-102	Warszawska 31	(041) 344 45 25
7	Koszalin – AFI*	75-950	1 Maja 18/9	(94) 346-51-31
8	Kraków	31-068	Stradomska 5a/10	(12) 433-71-40
9	Łódź	90-368	Piotrkowska 166/168	(42) 636-00-05
10	Olsztyn – AFI*	10-539	Dąbrowszczaków 8/9	(89) 527 28 82
11	Poznań	60-523	Dąbrowskiego 79A	(61) 841-14-12 (61) 847-91-16
12	Rzeszów	35-017	S. Moniuszki 8	(17) 850 84 86
13	Szczecin	70-415	Al. Papieża J. Pawła II 6	(91) 434-44-30
14	Warszawa	00-517	Marszałkowska 78/80	(22) 5043-300
15	Wrocław	50-107	Sukiennice 6	(71) 344-82-02

*Agent Firmy Inwestycyjnej

SPÓŁKA

DataWalk S.A.
ul. Rzeźnicza 32-33
50-130 Wrocław
Polska

OFERUJĄCY

Dom Maklerski BOŚ S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 Warszawa
Polska

DORADCA PRAWNY SPÓŁKI

Gessel, Koziorowski sp.k.,
ul. Sienna 39
00-121 Warszawa
Polska

BIEGŁY REWIDENT

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Moniuszki 50
31-523 Kraków
Polska