

XPLUS S.A. spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa,
wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M.st. Warszawy
w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem 0000296278

Niniejszy prospekt („Prospekt”) został sporządzony w związku z: (i) ofertą publiczną nie więcej niż 12.550.000 (dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela XPlus S.A. z siedzibą w Warszawie („Spółka” lub „Emitent”) („Oferta”), w tym w związku z: (a) publiczną ofertą nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) istniejących akcji Spółki („Akcje Sprzedawane”) oraz (b) publiczną ofertą nie mniej niż 100 (sto) i więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) nowych akcji serii F Spółki („Akcje Nowej Emisji” lub „Akcje Serii F”) (Akcje Nowej Emisji łącznie z Akcjami Sprzedawanymi dalej są zwane „Akcjami Oferowanymi”); oraz (ii) ubieganiem się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (ryнку równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) 67.346.804 istniejących akcji Spółki („Akcje Istniejące”), w tym Akcji Sprzedawanych, jak również po przeprowadzeniu oferty nie więcej niż 5.400.000 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż 5.400.000 praw do akcji obejmujących Akcje Nowej Emisji („Prawa do Akcji” lub „PDA”). Oferującym Akcje Sprzedawane w Ofercie jest akcjonariusz Emitenta, tj. FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie („Oferujący” lub „Akcjonariusz Oferujący”). Na Datę Prospektu akcje serii C oraz D są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Akcje Spółki są zdematerializowane. Prospekt został sporządzony na potrzeby Oferty przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d Rozporządzenia Prospektowego na terytorium Polski oraz dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW. Prospekt stanowi prospekt w formie jednolitego dokumentu w rozumieniu art. 6 ust. 3 Rozporządzenia Prospektowego oraz art. 24 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 („Rozporządzenie Delegowane”) oraz został przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym i Rozporządzeniem Delegowanym, w tym na podstawie Załącznika nr 1 oraz Załącznika nr 11 do Rozporządzenia Delegowanego. Prospekt został sporządzony zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, a zawarte w nim informacje są zgodne ze stanem na dzień Daty Prospektu. Inwestowanie w papiery wartościowe Emitenta łączy się z wysokim ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego o charakterze udziałowym oraz ryzykiem związanym z działalnością Emitenta oraz otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.

AKCJE SPRZEDAWANE ORAZ AKCJE NOWEJ EMISJI I PRAWA DO AKCJI 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. PROSPEKT NIE STANOWI OFERTY SPRZEDAŻY ANI NABYCIA AKCJI OFEROWANYCH, ANI NIE DAŻY DO POZYSKANIA OFERT SPRZEDAŻY ANI NABYCIA AKCJI OFEROWANYCH OD OSÓB ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W JAKICHKOLWIEK JURYSDYKCJACH, W KTÓRYCH SKŁADANIE TEGO RODZAJU OFERT TAKIM OSOBOM JEST NIEZGODNE Z PRAWEM. OFERTA PUBLICZNA AKCJI OFEROWANYCH JEST DOKONYWANA WYŁĄCZNIE NA TERYTORIUM POLSKI. ANI PROSPEKT, ANI AKCJE OFEROWANE NIE ZOSTAŁY ZAREJESTROWANE ANI ZATWIERDZONE, ANI NIE SĄ PRZEDMIOTEM ZAWIADOMIENIA ZŁOŻONEGO JAKIEMUKOLWIEK ORGANOWI REGULACYJNEMU W JAKIEJKOLWIEK JURYSDYKCJI POZA TERYTORIUM POLSKI.

Niniejszy Prospekt został zatwierdzony przez KNF, będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. KNF zatwierdza niniejszy Prospekt wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone Rozporządzeniem Prospektowym. Zatwierdzenie niniejszego Prospektu przez KNF nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta ani jakości akcji, które są przedmiotem tego Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w akcje. Zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w Prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji. Prospekt zachowuje ważność przez okres 12 miesięcy od Daty Prospektu, pod warunkiem, że został uzupełniony jakimkolwiek suplementem wymaganym na podstawie art. 23 Rozporządzenia Prospektowego. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt w dniu 27 lipca 2023 r.

Firma inwestycyjna pośrednicząca w ofercie publicznej Akcji Oferowanych

SPIS TREŚCI

2.	CZYNNIKI RYZYKA.....	12
2.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki.....	12
2.2.	Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki.....	18
2.3.	Czynniki ryzyka związane z Ofertą, rynkiem kapitałowym, Akcjami Istniejącymi oraz Akcjami Nowej Emisji.....	19
3.	ISTOTNE INFORMACJE	23
3.1.	Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu	23
3.2.	Zastrzeżenia.....	23
3.3.	Zmiany do Prospektu	24
3.4.	Informacje finansowe i dane operacyjne.....	25
4.	WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY	29
4.1.	Spółka	29
4.2.	Akcjonariusz Oferujący	31
5.	DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY	32
5.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	32
5.2.	Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy.....	32
5.3.	Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy.....	33
6.	KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE.....	34
7.	WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE.....	36
8.	ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA.....	38
8.1.	Wprowadzenie	38
8.2.	Czynniki i znaczące tendencje wpływające na działalność i sytuację finansową Spółki.....	38
8.3.	Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne	42
8.4.	Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki.....	78
9.	OPIS DZIAŁALNOŚCI.....	96
9.1.	Przewagi konkurencyjne.....	96
9.2.	Strategia	97
9.3.	Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki	103
9.4.	Działalność.....	105
9.5.	Segmenty działalności	106
9.6.	Inwestycje	124
9.7.	Pozycja Emitenta na rynku	125
9.8.	Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności	125
9.9.	Badania i rozwój.....	128
9.10.	Patenty	129
9.11.	Licencje	130
9.12.	Pracownicy	131
9.13.	Ubezpieczenia.....	135
9.14.	Postępowania sądowe i administracyjne	135
9.15.	Kwestie związane z ochroną środowiska.....	136
9.16.	Nieruchomości	136
10.	OTOCZENIE RYNKOWE.....	138
10.1.	Rynek ERP	138
10.2.	Konkurencja na rynku ERP	142
11.	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	143
11.1.	Podstawowe informacje o Spółce	143
11.2.	Kapitał zakładowy na Datę Prospektu	143
11.3.	Przyszłe zmiany w kapitale zakładowym Spółki	147

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBLA	150
12.1. Zarząd.....	150
12.2. Życiorysy zawodowe członków Zarządu.....	151
12.3. Funkcje pełnione przez członków Zarządu poza Spółką.....	155
12.4. Rada Nadzorcza.....	156
12.5. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej.....	157
12.6. Sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej.....	160
12.7. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności.....	161
12.8. Komitety Rady Nadzorczej.....	161
12.9. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej poza Spółką.....	163
12.10. Kontrola wewnętrzna oraz audyt wewnętrzny.....	164
12.11. Faktyczne i potencjalne konflikty interesów członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.....	165
12.12. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	166
12.13. Udział członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Ofercie.....	170
12.14. Umowy ograniczające zbywanie akcji przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	170
12.15. Powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej.....	170
12.16. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.....	171
13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ OFERUJĄCY.....	174
13.1. Znaczeni akcjonariusze Spółki na Datę Prospektu.....	174
13.2. Umowy Lock-up Umowy ograniczenia zbycia akcji.....	175
13.3. Kontrola nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem.....	175
14. TRANSAKJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	177
14.1. Transakcje z jednostkami zależnymi Spółki.....	177
14.2. Transakcje z akcjonariuszami Spółki.....	177
14.3. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	178
15. PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI	180
16. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI.....	193
17. WARUNKI OFERTY	210
17.1. Podstawowe informacje o Ofercie.....	210
17.2. Podmioty Uprawnione.....	213
17.3. Przewidywany harmonogram Oferty.....	214
17.4. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy.....	215
17.5. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane.....	217
17.6. Zasady płatności za Akcje Oferowane.....	221
17.7. Przydział Akcji Oferowanych.....	223
17.8. Rozliczenie Oferty.....	225
17.9. Notowanie akcji.....	227
17.10. Zawieszenie, odwołanie lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty.....	229
17.11. Niedojście Oferty do skutku.....	231
18. ROZWODNIENIE.....	233
19. OPODATKOWANIE	234
20. INFORMACJE DODATKOWE	245
20.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.....	245
20.2. Biegli Rewidenci.....	246
20.3. Podmioty zaangażowane.....	247
20.4. Koszty Oferty.....	248
21. OSOBY ODPOWIEDZIALNE.....	249
21.1. Oświadczenie Spółki.....	249

21.2.	Oświadczenie Oferującego	250
21.3.	Oświadczenie Q Securities S.A.	251
21.4.	Oświadczenie Doradcy Prawnego	252
22.	SKRÓTY I DEFINICJE	253
23.	INFORMACJE FINANSOWE.....	260
23.1.	Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2021	260
23.2.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2019-2021	327
23.3.	Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.....	334
23.4.	Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za rok 2022	383
23.5.	Śródroczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2023 do 31 marca 2023.....	391
24.	ZAŁĄCZNIKI.....	417
24.1.	Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.....	417
24.2.	Jednolity tekst Statutu	423

1. PODSUMOWANIE

1 - Wprowadzenie i ostrzeżenia

Ostrzeżenia: Niniejsze podsumowanie powinno być odczytywane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w Akcje Oferowane powinna być oparta na przeanalizowaniu całości Prospektu oraz wszelkich suplementów do niego. Inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie skarżący inwestor może, na mocy odpowiednich przepisów prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy podsumowanie, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne, lub gdy, odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu, nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestowaniu w Akcje Oferowane.

Nazwa papierów wartościowych: Na podstawie Prospektu oferuje się do 12.550.000 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda, w tym: nie mniej niż 100 (sto) i więcej niż 5.400.000 (słownie: pięć milionów czterysta tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii F oraz nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Sprzedawanych przez Oferującego.

ISIN: Międzynarodowy kod identyfikujący papiery wartościowe (ISIN): Papierom wartościowym będącym przedmiotem Oferty nadano kod ISIN PLXPLUS00021, PLXPLUS00013.

Dane identyfikacyjne Emitenta: XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 A, 02-801 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000296278, NIP: 5213463169, REGON: 141184166, kod LEI 25940008VNCUKPJDP14.

Dane identyfikacyjne Akcjonariusza Oferującego: Oferującym Akcje Sprzedawane jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, Rzeczpospolita Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507.23

Dane organu zatwierdzającego Prospekt: Organem właściwym do zatwierdzenia Prospektu jest KNF. Adres KNF to ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, Polska. Numer telefonu +48 22 262 50 00, strona internetowa to.knf.gov.pl.

Data zatwierdzenia Prospektu: Prospekt został zatwierdzony przez KNF w dniu [x] r.

Sekcja 2 – Kluczowe informacje na temat Emitenta

Kto jest emitentem papierów wartościowych?	<p>Emitent</p> <p>XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 A, 02-801 Warszawa, KRS: 0000296278, NIP: 5213463169, REGON: 141184166, kod LEI 25940008VNCUKPJDP14. Emitent jest spółką akcyjną założoną w Polsce, prowadzącą działalność na podstawie polskiego prawa.</p> <p>Podstawowa działalność Emitenta</p> <p>Emitent działa na globalnym rynku informatycznym w segmencie Enterprise Resource Planning [ERP]. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie wdrożenia oraz utrzymania systemów planowania zasobów przedsiębiorstwa. Działalność Spółki opiera się na działalności usługowej (wdrażanie i utrzymanie oprogramowania Microsoft Dynamics) oraz produkcji oprogramowania własnego, kompatybilnego z Dynamics, w szczególności: Executive Automats, Executive Explorer, JPK, PWP, BL, DPS, Bankflow i innych.</p> <p>Główny akcjonariusz Emitenta</p> <p>FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska, pod adresem: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, Rzeczpospolita Polska, KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507. Akcjonariusz ten posiada akcje, które w kapitale zakładowym Spółki stanowią 84,85% wszystkich głosów Spółki. Wobec powyższego, akcjonariusz FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jest podmiotem dominującym wobec Spółki. Beneficjentem rzeczywistym głównego akcjonariusza jest Pan Karol Andrzej Sudnik. Każda akcja posiadana przez głównego akcjonariusza uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, główny akcjonariusz nie posiadaj żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie są w żaden inny sposób uprzywilejowani pod względem prawa głosu.</p> <p>Kadra zarządzająca Emitenta</p> <p>Na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi następujące osoby: Karol Andrzej Sudnik, Paweł Winićjusz Chmielewski, Justyna Wronka-Dudzińska, Katarzyna Agnieszka Zyzak, Artur Zyzak.</p> <p>Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby: Alicja Hanna Sudnik, Maria Magdalena Kozłowska, Adam Eugeniusz Major-Machnacki, Izabela Daria Stalmach-Szczeszek, Barbara Zielińska.</p> <p>Biegli rewidenci Emitenta Opinie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych zostały sporządzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem</p>
--	--

3115. W imieniu Firmy Audytorskiej badanie Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Kluczowy biegły rewident Łukasz Ustjanycz biegły rewident (nr wpisu 12314). Emitent 10 lutego 2022 r. zawarł umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021 i 2022 ze spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące emitenta?

Historyczne kluczowe informacje finansowe

Poniżej przedstawiono najważniejsze informacje finansowe dotyczące Spółki

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.	03.2023/ 03.2022	2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/ 2021	2021/ 2020	2020/ 2019
Kapitał własny	18 173	18 536	-2,0%	17 988	16 590	13 855	10 271	8,4%	19,7%	34,9%
Kapitał podstawowy	673	673	0,0%	673	673	673	673	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	11 764	8 274	42,2%	11 764	8 274	6 911	6 730	42,2%	19,7%	2,7%
Zyski zatrzymane:	5 736	9 589	-40,2%	5 551	7 643	6 271	2 868	-27,4%	21,9%	118,7%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 551	7 711	-28,0%	-2 582	-1 827	-1 354	-1 763	41,3%	34,9%	-23,2%
- zysk (strata) netto za rok obrotowy	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%
Zobowiązania długoterminowe	3 447	4 808	-28,3%	3 821	3 938	3 454	2 961	-3,0%	14,0%	16,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	649	1 079	-39,9%	849	1 296	1 344	1 633	-34,5%	-3,6%	-17,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 798	3 729	-25,0%	2 972	2 642	2 110	1 328	12,5%	25,2%	58,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 772	10 859	17,6%	13 538	14 021	8 009	6 796	-3,4%	75,1%	17,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 542	5 011	-9,4%	5 342	4 961	3 477	3 695	7,7%	42,7%	-5,9%
Zobowiązania z tytułu umowy	5 274	3 765	40,1%	5 104	6 406	2 577	1 628	-20,3%	148,6%	58,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	250	433	-42,3%	397	944	490	234	-57,9%	92,7%	109,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	787	678	16,1%	718	652	538	534	10,1%	21,2%	0,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	795	972	-18,2%	853	666	535	313	28,1%	24,5%	70,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1124	0	-	1124	392	392	392	186,7%	0,0%	0,0%
Zobowiązania razem	16 219	15 667	3,5%	17 359	17 959	11 463	9 757	-3,3%	56,7%	17,5%
SUMA PASYWÓW	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	2023-03-31	2022-03-31	Zmiana 03.2023/ 03.2022	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana 2022/2021	Zmiana 2021/2020	Zmiana 2020/2019
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502	-5,8%	59 722	51 697	37 637	30 292	15,5%	37,4%	24,2%
Zysk/strata z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,9%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,5%	19,8%	64,5%
Zysk lub strata netto	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%
Zwrot na sprzedaży	1,4%	12,9%	-89,5%	13,6%	18,3%	20,3%	15,3%	-25,7%	-9,6%	32,5%
Marża zysku netto	1,3%	12,5%	-89,4%	13,3%	18,0%	20,0%	15,2%	-26,0%	-10,0%	31,7%
Zysk przypadający na jedną akcję	0,003	0,028	-90,1%	0,121	0,140	0,110	0,07	-13,8%	27,3%	57,1%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	2023-03-31	2022-03-31	Zmiana 03.2023/ 03.2022	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana 2022/2021	Zmiana 2021/2020	Zmiana 2020/2019
Aktywa ogółem	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%
Kapitał własny ogółem	18 173	18 536	-2,0%	17 988	16 590	13 855	10 271	8,4%	19,7%	34,9%
Zobowiązania finansowe netto	5 030	5 335	-5,7%	7 514	10 045	3 937	4 046	-25,2%	155,1%	-2,7%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

tyś. zł	2023-03-31	2022-03-31	Zmiana 03.2023/03.2022	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana 2022/2021	Zmiana 2021/2020	Zmiana 2020/2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 132	2 662	-19,9%	11 064	10 515	7 432	5 842	5,2%	41,5%	27,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-574	-788	-27,2%	-3 254	-3 825	-1 833	-1 594	-14,9%	108,7%	15,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-203	677	-130,0%	-5 875	-6 295	-3 566	-3 662	-6,7%	76,5%	-2,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

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

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

Nie dotyczy. Wydane przez biegłego rewidenta sprawozdanie z badania Historycznych Informacji Finansowych nie zawiera zastrzeżeń.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta?

Poniżej przedstawiono wybrane najważniejsze czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki:

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii. Strategia rozwoju Emitenta opiera się na wejściu na nowe rynki i inwestycjach w rozwój nowych produktów oraz powiązanych z nimi usług dodatkowych. Spółka chce zwiększać dynamikę swoich przychodów, skalę prowadzonych projektów. Do tego niezbędne jest oferowanie usług wdrożeniowych i utrzymaniowych dużym międzynarodowym podmiotom. Spółka widzi potrzebę zmiany struktury klientów i projektów w kierunku portfela składającego się w większości z międzynarodowych programów wdrożeń. W szczególności Spółka bierze pod uwagę kraje europejskie oraz Stany Zjednoczone, te rynki charakteryzują się dużą dojrzałością i zapotrzebowaniem na zaawansowane usługi informatyczne. Zwiększenie skali wzrostu będzie możliwe dzięki poszerzeniu oferty Spółki o nowe produkty. Osiągnięcie celów strategicznych Spółki w tym zakresie, zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki i które mogą utrudnić realizację strategii Spółki. Niezrealizowanie strategii może wiązać się z brakiem możliwości osiągnięcia tempa wzrostu Spółki oraz pozyskiwania nowych klientów. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, to może być zmuszona do jej zmiany lub korekty celów strategicznych. Spółka wyjaśnia, że ewentualne zmaterializowanie się tego ryzyka mogłoby spowodować straty ze względu na koszty poniesione przez Spółkę w związku z wdrożeniem poszczególnych elementów strategii. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów: Działalność Emitenta oraz zdolność do konkutowania na rynku jest związana z marką Microsoft, rozpoznawalnością Emitenta i posiadaną opinią wśród klientów i potencjalnych odbiorców na temat (i) oferowanych przez Microsoft rozwiązań i ich atrakcyjności na tle konkurencji oraz (ii) zaangażowania Emitenta jako partnera biznesowego. Rezygnacja z usług Emitenta może wynikać z podjęcia decyzji przez klienta lub grupę kapitałową klienta o wdrożeniu innego oprogramowania niż Microsoft Dynamics 365. Zdarzyły się sytuacje rezygnacji z usług Emitenta w wyniku zmniejszenia zapotrzebowania na usługi wdrożeniowe i utrzymaniowe, w szczególności w okresie większej dojrzałości aplikacji biznesowej. Realizacja ryzyka może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywę rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko kursu walutowego: Emitent prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Z uwagi na zawieranie transakcji sprzedaży i zakupu za granicą przede wszystkim w walutach EUR oraz USD, Spółka identyfikuje swoją ekspozycję na ryzyko walutowe. Istnieje ryzyko dotyczące niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywę rozwoju Emitenta. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie.

Ryzyko związane z realizacją projektów wdrożeniowych przez Emitenta Wdrażane przez Emitenta systemy mają często kluczowy wpływ na działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, co w konsekwencji może doprowadzić do roszczeń prawnych mających istotny wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywę rozwoju Spółki. W skrajnych przypadkach klienci mogą starać się wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu. W przeszłości wystąpił jeden przypadek dochodzenia przez byłego klienta Emitenta roszczeń na podstawie odpowiedzialności kontraktowej z tytułu nienależytego wykonania umowy i zapłaty kar umownych z tytułu opóźnień w

	<p>realizacji projektu. Emitent w dniu 28 marca 2023 r. otrzymał od byłego klienta pozew o zapłatę łącznej kwoty 5.061.492,84 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 14 kwietnia 2022 r., w tym 599.000 zł kary umownej oraz łącznie 4.462.492,84 zł odszkodowań, w tym za nienależyte wdrożenie systemu, nienależyte usługi serwisowe lub koszty licencji Microsoft. Emitent kwestionując zasadność pozwu, złożył odpowiedź na pozew w dniu 18 kwietnia 2023. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie.</p> <p>Ryzyko wystąpienia poważnych błędów lub wad w oprogramowaniu lub produktach: Oprogramowanie lub produkty oferowane przez Microsoft oraz Spółkę, pomimo prowadzenia profesjonalnych testów, mogą zawierać błędy, usterki, luki w zabezpieczeniach, które są trudne do wykrycia i skorygowania, szczególnie przy wdrażaniu nowych wersji. Powyższe zdarzenia mogą skutkować wyciekami danych wrażliwych, utratą przychodów, znacznymi wydatkami kapitałowymi, opóźnieniem w udostępnieniu oprogramowania lub danej funkcjonalności lub stratą w udziałach rynkowych i nadwyższeniem reputacji co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.</p>
--	---

Sekcja 3 – Kluczowe informacje na temat papierów wartościowych

<p>Jakie są główne cechy papierów wartościowych?</p>	<p>Na podstawie Prospektu oferuje się do 12.550.000 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda, w tym: (i)nie mniej niż 100 i więcej niż 5.400.000 (słownie: pięć milionów czterysta tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii F, oraz (ii) nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Sprzedawanych. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW 67.346.804 istniejących akcji 42.500.000 akcji na okaziciela serii A, 7.500.000 akcji na okaziciela serii B, 15.000.000 akcji na okaziciela serii C, 1.500.000 akcji na okaziciela serii D, 383.012 akcji na okaziciela serii E, 463.792 akcji na okaziciela serii E1 (Akcje Istniejące), w tym 7.150.000 Akcji Sprzedawanych, jak również po przeprowadzeniu oferty nie więcej niż 5.400.000 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż 5.400.000 praw do akcji obejmujących Akcje Nowej Emisji (Prawa do Akcji lub PDA).</p> <p>Wskazane powyżej akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 PLN. Akcje są emitowane w złotych (PLN). KOD ISIN PLXPLUS00021, PLXPLUS00013.</p> <p>Kluczowe prawa związane z akcjami: (i) prawo do rozporządzania akcjami; (ii) prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iii) prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego; (iv) prawo do zgłaszania podczas Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad; (v) prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocników; (vi) prawo żądania wyboru składu Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego; (vii) prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia; (viii) prawo do dywidendy; (ix) prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji (prawo poboru).</p> <p>Ograniczenia zbywalności akcji wynikające z przepisów prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciężący na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych (na Datę Prospektu takim rynkiem jest rynek podstawowy GPW); (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów; • obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; • nabycie akcji może nastąpić m.in. w wyniku wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Wezwanie dobrowolne musi obejmować wszystkie pozostałe akcje spółki publicznej; nie istnieje możliwość ogłoszenia wezwania dobrowolnego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę jedynie części pozostałych akcji; • 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; • obowiązek spółki dominującej w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH zawiadomienia spółki zależnej 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>Umowne ograniczenia zbywalności Akcji</p> <p>Wedle wiedzy Emitenta nie zostały zawarte przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta (umowy lock-up).</p> <p>Polityka w zakresie wypłacania dywidendy</p> <p>W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonywała wypłaty dywidendy w latach 2023, 2022, 2021, 2020 oraz roku 2019. Spółka nie przyjęła polityki dywidendowej. Rekomendacja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy będzie zależała od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz jej planów inwestycyjnych. Wszystkie akcje, włącznie z Akcjami Oferowanymi, mają równe prawa do dywidendy.</p>
<p>Gdzie papiery wartościowe będą przedmiotem obrotu?</p>	<p>Na Datę Prospektu część Akcji Istniejących (Akcje serii C oraz Akcje serii D) znajduje się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i Praw do Akcji do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryteria dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW. Zamiarem Emitenta jest w pierwszej kolejności dopuszczenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW, a następnie przeprowadzenie Oferty publicznej Akcji Oferowanych. Emitent niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego, zamierza złożyć do GPW wniosek o dopuszczenie wszystkich Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (rynek równoległym).</p>
<p>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?</p>	<p>Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu: Na Datę Prospektu, główny akcjonariuszem Spółki jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji Spółki. Akcjonariusz ten posiada akcje, które w kapitale zakładowym spółki stanowią 84,85% wszystkich głosów Spółki. Wobec powyższego, akcjonariusz FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jest podmiotem dominującym wobec Spółki. Należy mieć również na uwadze, że Prezes Zarządu Pan Karol Andrzej Sudnik jest jednocześnie Prezesem Zarządu FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w konsekwencji nie można całkowicie wykluczyć, że w niektórych przypadkach może się on kierować interesem akcjonariusza a nie Spółki. Znaczące skoncentrowanie akcji i możliwość faktycznego sprawowania kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce przez głównego akcjonariusza ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy Spółki. Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównego akcjonariusza będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Emitenta, czy też zmianie przedmiotu działania Emitenta, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Intencją Spółki oraz głównego akcjonariusza jest dalszy rozwój działalności w zakresie obecnego przedmiotu działalności oraz zwiększanie jej wartości dla wszystkich akcjonariuszy. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie.</p> <p>Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego</p> <p>Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.</p> <p>Zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane okoliczności wskazane w przywołanym stanowisku, w opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji w sytuacji, gdy w stosunku do tych instrumentów lub ich emitenta zachodzi którakolwiek z okoliczności, o których w stanowisku, informacja o tym powinna zostać podana przez danego emitenta do wiadomości publicznej wraz z informacją o ryzyku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego takich akcji lub praw do akcji, jako uznanych za wyemitowane z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, iż od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej każdej z serii akcji Emitenta upłynęły co najmniej 2 lata, tym samym akcji serii D, E, E1 Emitenta emitowanych w ramach programu motywacyjnego po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej nie uznaje się za wyemitowanych niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonego w stanowisku. Zdaniem Emitenta nie występują w stosunku do Emitenta oraz akcji Emitenta okoliczności określone w stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. Spółka zamierza złożyć wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia akcji. Na Datę Prospektu Emitent spełnia wymagania dotyczące progu rozproszenia akcji. W posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów, znajduje się 10.202.939 akcji Spółki o</p>

	wartości równej 15.712.526,10 PLN, stanowiących 15,15% akcji Spółki. Kapitalizacja Spółki na Datę Prospektu wynosi 103 714 078,16 PLN. W przypadku, gdy Emitent nie spełni kryteriów dopuszczenia akcji na rynku równoległym Emitent będzie ubiegał się o notowanie Akcji Nowej Emisji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie, a istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.
--	---

Sekcja 4 – Kluczowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

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

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane będą oferowane w dwóch transzach. Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień (dalej: „Inwestorzy”). Transza Małych Inwestorów - uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Nowej Emisji są: osoby fizyczne i osoby prawne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej. Transza Dużych Inwestorów - uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane 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

Poniżej przedstawiono przewidywany harmonogram Oferty. Poniższy harmonogram może ulec zmianie.

TERMIN	CZYNNOŚĆ
do 31 lipca 2023	Zatwierdzenie Prospektu
około 3 tygodni od zatwierdzenia Prospektu	Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
11 września 2023 roku	Rozpoczęcie Publicznej Oferty
12 -21 września 2023 roku	Road Show
do 22 września 2023 roku (do godz. 10:00)	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego/Ceny Maksymalnej
22 września 2023 roku (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu dla Inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów
22 września 2023 roku (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowane informacji o ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczb Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
25 września – 3 października 2023 roku	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Nowej Emisji w ramach TMI (w dniu 3 października 2023 roku zapisy do godz. 17:00)
25 września – 4 października 2023 roku	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TDI (w dniu 4 października 2023 roku zapisy do godz. 17:00)
do 4 października 2023 roku	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
6 października 2023 roku	Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Oferujący, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych (łącznie „Cena Akcji Oferowanych”) zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki. Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona odpowiednio przez Spółkę i Oferującego w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty po zakończeniu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów z TDI. Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Akcji Nowej Emisji. Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferującego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio, Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

Transza Małych Inwestorów Zapisy składane przez Inwestorów w TMI przyjmowane będą w POK-ach Koordynatora Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum Detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów w TMI zapisy na Akcje Nowej Emisji.

	<p>Transza Dużych Inwestorów Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w TDI zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty, proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych. Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty i Oferującym, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia. Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia w TDI Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów w TDI. Zapisy składane przez Inwestorów w TDI będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty. Zapisy Inwestorów w TDI na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu na Akcje Oferowane udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną.</p> <p>Rozwodnienie W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu oraz po zakończeniu Oferty (przy założeniu sprzedaży przez Akcjonariusza Oferującego wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz objęcia wszystkich oferowanych przez Spółkę Akcji Nowej Emisji).</p> <table border="1" data-bbox="368 584 1410 819"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Nazwa akcjonariusza</th> <th colspan="2">Na Datę Prospektu</th> <th colspan="2">Po zakończeniu Oferty</th> </tr> <tr> <th>Liczba Akcji i głosów</th> <th>Procent</th> <th>Liczba Akcji i głosów</th> <th>Procent</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pozostali akcjonariusze</td> <td>10 202 939</td> <td>15,15%</td> <td>10 202 939</td> <td>14,03%</td> </tr> <tr> <td>Oferujący</td> <td>57 143 865</td> <td>84,85%</td> <td>49 993 865</td> <td>68,72%</td> </tr> <tr> <td>Akcjonariusze, którzy nabędą Akcje Sprzedawane</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>7 150 000</td> <td>9,83%</td> </tr> <tr> <td>Akcjonariusze, którzy obejmą Akcje Nowej Emisji</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>5 400 000</td> <td>7,42%</td> </tr> <tr> <td>Ogółem</td> <td>67 346 804</td> <td>100%</td> <td>72 746 804</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Spółka</i></p> <p>Koszty przeprowadzenia Oferty: Emitent szacuje łączne wydatki związane z Ofertą na około: 950.000 zł. Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.</p>	Nazwa akcjonariusza	Na Datę Prospektu		Po zakończeniu Oferty		Liczba Akcji i głosów	Procent	Liczba Akcji i głosów	Procent	Pozostali akcjonariusze	10 202 939	15,15%	10 202 939	14,03%	Oferujący	57 143 865	84,85%	49 993 865	68,72%	Akcjonariusze, którzy nabędą Akcje Sprzedawane	-	-	7 150 000	9,83%	Akcjonariusze, którzy obejmą Akcje Nowej Emisji	-	-	5 400 000	7,42%	Ogółem	67 346 804	100%	72 746 804	100%
Nazwa akcjonariusza	Na Datę Prospektu		Po zakończeniu Oferty																																
	Liczba Akcji i głosów	Procent	Liczba Akcji i głosów	Procent																															
Pozostali akcjonariusze	10 202 939	15,15%	10 202 939	14,03%																															
Oferujący	57 143 865	84,85%	49 993 865	68,72%																															
Akcjonariusze, którzy nabędą Akcje Sprzedawane	-	-	7 150 000	9,83%																															
Akcjonariusze, którzy obejmą Akcje Nowej Emisji	-	-	5 400 000	7,42%																															
Ogółem	67 346 804	100%	72 746 804	100%																															
<p>Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?</p>	<p>Emitentem Akcji Nowej Emisji jest XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 A, 02-801 Warszawa, KRS: 0000296278, NIP: 5213463169, REGON: 141184166, kod LEI 25940008VNCUKPJD14.</p> <p>Oferującymi Akcje Sprzedawane jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska, pod adresem: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507.</p> <p>Wnioskującym o dopuszczenie do obrotu jest XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie</p>																																		
<p>Dlaczego dany prospekt jest sporządzony?</p>	<p>Zamiarem Emitenta jest w pierwszej kolejności dopuszczenie Akcji Istniejących do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez GPW, a następnie przeprowadzenie Oferty publicznej Akcji Oferowanych. Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW istniejących akcji w liczbie 67.346.804, w tym 7.150.000 Akcji Sprzedawanych, jak również po przeprowadzeniu oferty nie więcej niż 5.400.000 Akcji Nowej Emisji oraz nie więcej niż praw do akcji obejmujących Akcje Nowej Emisji (Prawa do Akcji lub PDA).</p> <p>Prospekt został sporządzony również w związku z ofertą do 12.550.000 akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda, w tym: nie mniej niż 100 i więcej niż 5.400.000 (słownie: pięć milionów czterysta tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii F oraz nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Sprzedawanych przez Oferującego.</p> <p>Zarząd zamierza pozyskać wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty na poziomie około 10.000.000 (słownie; dziesięć milionów) – 15.000.000 (słownie: piętnastu milionów) złotych. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych w ramach Oferty, Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji. Z pozyskanych środków 7- 9 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na realizację celów związanych z drugim obszarem strategicznym Spółki - Innowacja i Automatyzacja, 2-4 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na cele związane ze skalowalnością działalności Emitenta, w szczególności w związku z rozwojem procesów sprzedaży i marketingu, natomiast 1-2 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na trzeci obszar strategiczny związany z działaniami nakierowanymi na satysfakcję klienta i pracownika/współpracownika.</p> <p>Umowa o Gwarantowanie Oferty nie została zawarta. Konflikty interesów: u podmiotów zaangażowanych w Ofertę nie występuje konflikt interesów.</p>																																		

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed dokonaniem inwestycji w Akcje Oferowane potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej oraz inne informacje zawarte w niniejszym Prospekcie. Jeżeli jeden lub większa liczba czynników ryzyka opisanych poniżej rzeczywiście wystąpi, może to wywrzeć, indywidualnie lub w połączeniu z innymi okolicznościami, istotny i niekorzystny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na jej przepływy pieniężne, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy lub cenę rynkową akcji. Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym poniższe czynniki ryzyka stanowią kluczowe istotne ryzyka właściwe dla Spółki, Oferty i notowania Akcji na rynku regulowanym. Ryzyka, które Spółka opisuje poniżej, nie są jedynymi, na które Spółka jest narażona. Dodatkowe czynniki ryzyka i niepewności, których Spółka nie jest świadoma lub które obecnie uważa za nieistotne, mogą również wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Spółki. Niniejszy Prospekt zawiera również stwierdzenia dotyczące przyszłości, które wiążą się z ryzykiem i niepewnością. Rzeczywiste wyniki Spółki mogą się istotnie różnić od wyników przewidywanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości z powodu różnych czynników, w tym czynników ryzyka opisanych poniżej oraz w innych częściach niniejszego Prospektu. Wybierając i porządkując czynniki ryzyka Spółka wzięła pod uwagę takie okoliczności jak prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka na podstawie aktualnego stanu rzeczy, potencjalny wpływ, jaki wystąpienie ryzyka mogłoby mieć na działalność, sytuację finansową, wyniki i perspektywy Spółki oraz uwagę, jaką kierownictwo Spółki musiałoby poświęcić tym ryzykom na podstawie aktualnych oczekiwań, gdyby miały one wystąpić. Ponadto, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej jakichkolwiek Akcji Oferowanych, inwestorzy powinni skonsultować się z własnym maklerem, doradcą bankowym, prawnikiem, biegłym rewidentem lub innym doradcą finansowym, prawnym i podatkowym oraz dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka związane z inwestycją w Akcje Oferowane i rozważyć taką decyzję inwestycyjną w świetle swojej sytuacji osobistej. Czynniki ryzyka zostały podzielone na następujące kategorie: (i) Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki (ii) Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki oraz (iii) Czynniki ryzyka związane z Ofertą i Obrotem na GPW. Emitent dokonał oceny czynników ryzyka pod względem poziomu istotności, wpływu na działalność Emitenta oraz prawdopodobieństwa ich wystąpienia według następujących poziomów: niski/średni/wysoki.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii

Strategia rozwoju Emitenta opiera się na wejściu na nowe rynki i inwestycjach w rozwój nowych produktów oraz powiązanych z nimi usług dodatkowych. Spółka chce zwiększać dynamikę swoich przychodów, skalę prowadzonych projektów. Do tego niezbędne jest oferowanie usług wdrożeniowych i utrzymaniowych dużym międzynarodowym podmiotom. Spółka widzi potrzebę zmiany struktury klientów i projektów w kierunku portfela składającego się w większości z międzynarodowych programów wdrożeń. W szczególności Spółka bierze pod uwagę kraje europejskie oraz Stany Zjednoczone, które to rynki charakteryzują się dużą dojrzałością i zapotrzebowaniem na zaawansowane usługi informatyczne. Zwiększenie skali wzrostu będzie możliwe dzięki poszerzeniu oferty Spółki o nowe produkty. Spółka planuje poszerzanie portfolio produktów o produkty pochodne do już istniejących – które powstają dzięki wiedzy i metodom wypracowanym na już istniejących produktach. Spółka planuje rozszerzyć swoją ofertę o nowe rozwiązanie typu Process Mining for Dynamics 365 (na bazie doświadczeń związanych z produktami z grupy Executive (EA, EE) - w efekcie powstanie nowy produkt, a także usługi towarzyszące (np. wdrożenie, utrzymanie produktu).

Osiągnięcie celów strategicznych Spółki w tym zakresie, zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym od czynników o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Spółki i które mogą utrudnić realizację strategii Spółki. Wśród takich czynników można wyróżnić między innymi, trudności w opracowaniu i wdrożeniu

nowych rozwiązań. Powodem takiego stanu może być m.in. brak dostępu do wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerów i specjalistów, brak dostępu do rozwiązań technologicznych czy zwiększona konkurencja ze strony podmiotów trzecich. Brak lub wolne tempo rozwoju produktów mogą mieć negatywny wpływ na osiąganie celów operacyjnych, a w konsekwencji na liczbę klientów i wyniki finansowe Spółki. Niezrealizowanie strategii może wiązać się z brakiem możliwości osiągnięcia tempa wzrostu Spółki oraz pozyskiwania nowych klientów. Spółka śledzi nowości techniczne i rynek, żeby być przygotowaną na skorygowanie strategii. Tempo zmian na rynku na którym działa Emitent może spowodować, że poszczególne elementy lub całość strategii może okazać się nietrafiona. Biorąc pod uwagę powyższe, istnieje ryzyko, że strategia Spółki zostanie zrealizowana w mniejszym stopniu (lub nie wszystkie cele strategiczne zostaną zrealizowane) niż oczekiwano, ze znacznym opóźnieniem lub z niesatysfakcjonującymi wynikami. Jeżeli Spółka napotka niespodziewane bariery w trakcie realizacji opracowanej strategii, to może być zmuszona do jej zmiany lub korekty celów strategicznych. Spółka wyjaśnia, że ewentualne zmaterializowanie się tego ryzyka mogłoby spowodować straty ze względu na koszty poniesione przez Spółkę w związku z wdrożeniem poszczególnych elementów strategii. Istotność powyższego czynnika ryzyka, Spółka ocenia jako wysoką, gdyż w przypadku jego zaistnienia skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Spółki byłaby znacząca. Materializacja ryzyka może mieć znaczący wpływ na spadek przychodów i rentowności Spółki. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od współpracy z Microsoft

Działalność Emitenta skoncentrowana jest wokół systemu Microsoft Dynamics 365. Na Datę Prospektu działalność Emitenta uzależniona jest od współpracy z Microsoft. Współpraca z Microsoft jest kluczowa dla działalności Emitenta, a rozwiązanie współpracy z Microsoft miałyby zasadniczy wpływ na działalność Emitenta. Emitent jest partnerem i dostawcą rozwiązań Microsoft. Właściwie sto procent przychodów Emitenta uzależnione jest od współpracy z Microsoft, a główne źródła przychodów dotyczą: (i) wdrażania oprogramowania Microsoft, (ii) świadczenia usług wsparcia i rozwoju aplikacji Microsoft, (iii) sprzedaży własnych produktów informatycznych, które są kompatybilne z ekosystemem Microsoft, ich głównym odbiorcą są firmy posiadające oprogramowanie MS (iv) sprzedaży licencji oraz odnowienia licencji Microsoft. Emitent wyprodukował kilka znaczących narzędzi (produkty własne Emitenta, do którego prawa autorskie posiada wyłącznie Emitent), które są przydatne dla klientów Microsoft, w szczególności klientów posiadających D365. Rozwiązanie współpracy z Microsoft miałyby zdecydowanie negatywny wpływ na osiągane przez Emitenta wyniki finansowe, ponieważ działalność i przychody Emitenta uzależnione są jak wskazano powyżej od współpracy z Microsoft czy to poprzez wdrażanie oprogramowania Microsoft, czy też sprzedaży własnych produktów, które pracują w środowisku Microsoft

Jednakże ze względu na długoletnią i pozytywną współpracę, która trwa nieprzerwanie od prawie 20 lat Emitent ocenia prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka jako średnie. Emitent ocenia istotność tego ryzyka jako wysokie ze względu na skalę jego potencjalnego wpływu na Emitenta.

Ryzyko wzrostu kosztów

Mając na celu zatrudnienie najlepszych specjalistów oraz ich utrzymanie na rynku, gdzie wciąż występuje przewaga popytu nad podażą, Emitent liczy się ze wzrostem kosztów pracowników i współpracowników w bieżącym i kolejnych latach obrotowych. Kluczowe znaczenie dla wyników ma utrzymywanie odpowiedniej, wyspecjalizowanej kadry pracowniczej oraz podtrzymanie współpracy z zespołem wysoko wykwalifikowanych specjalistów, posiadających kompetencje z zakresu analizy procesów i wymagań biznesowych w zakresie oprogramowania, wdrażania rozwiązań informatycznych, a także kompetencje związane z wytworzeniem oprogramowania. Tego typu zespoły specjalistów są rozwijane wewnątrz przedsiębiorstw oferujących usługi wdrożeniowe, ale w związku ze specyfiką branży Emitent współpracuje również z zespołem zewnętrznych podwykonawców, którzy na zasadzie stałej współpracy świadczą usługi na jego rzecz. Ryzyko wzrostu kosztów dotyczy wzrostu kosztów pracowników oraz zewnętrznych podwykonawców. Ponadto przedmiotowe ryzyko wzrostu kosztów wynika także z możliwych zmian w

przepisach prawnych, szczególnie tych dotyczących opodatkowania umów cywilnoprawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz podatku dochodowego od osób prawnych. Jeżeli Emitent poprzez wzrost cen świadczonych usług, nie będzie w stanie przerzucić zwiększonych kosztów na klientów, może to mieć negatywny wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe – obniżone zostaną marże oraz zyski. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest wysoka, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z realizacją celów emisji

Zarząd zamierza przeznaczyć wpływy z Akcji Nowej Emisji na cele emisyjne opisane w pkt 4 Prospektu. Na Datę Prospektu nie jest możliwe precyzyjne określenie, w jakiej dokładnie wysokości oraz w jakiej kolejności priorytetów wydatkowane będą poszczególne części kwot stanowiących wpływy z oferty. W sytuacji gdy spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów lub gdy pozyskana kwota netto z emisji akcji okaże się niższa, Spółka zrewiduje cele emisji i na tej podstawie ustali pierwszeństwo realizacji celów. W takiej sytuacji ich realizacja może się wydłużyć na okresy przyszłe. Spółka zamierza rozpocząć wydatkowanie środków w czwartym kwartale 2023 roku, przy czym znaczna część środków wykorzystywana będzie w latach 2024-2026. Do czasu wydatkowania środków na dany cel Emitent przeznaczy środki na lokatę bankową. Emitent przewiduje również możliwość alokacji środków pochodzących z wpływów z oferty Akcji Nowej Emisji pomiędzy poszczególnymi celami emisji opisanymi w Prospekcie. Spółka zakłada także, że w innych uzasadnionych przypadkach, może dojść do zmian w celach emisji, w tym do rezygnacji z części celów emisji.

Jednocześnie w sytuacji gdy spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów lub gdy pozyskana kwota netto z emisji akcji okaże się niższa, Zarząd Spółki zakłada również sfinansowanie tych celów z zysków uzyskanych w ramach bieżącej działalności lub będzie ubiegał się o finansowanie dłużne w postaci kredytów bankowych. Z uwagi na powyższe, na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko kursu walutowego

Emitent prowadzi działalność na rynku międzynarodowym. Z uwagi na zawieranie transakcji sprzedaży i zakupu za granicą przede wszystkim w walutach EUR oraz USD, Spółka identyfikuje swoją ekspozycję na ryzyko walutowe. Spółka osiąga przychody oraz ponosi koszty w walutach obcych w szczególności w EUR oraz USD. W roku 2019 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 47% PLN, 49% w EUR, 3% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 95% w PLN oraz 3,9% w EUR. W roku 2020 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 53% PLN, 42% w EUR, 5% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 92,8% w PLN oraz 5,1% w EUR. W roku 2021 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 27% PLN, 70% w EUR, 3% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 88,5% w PLN oraz 9,3% w EUR. W roku 2022 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 37% PLN, 60% w EUR, 3% w pozostałych przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 84% w PLN, 13% w EUR oraz pozostałe 3%. Na dzień 31.03.2023 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 28% PLN, 67% w EUR oraz 5% w USD. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 88% w PLN, 9% w EUR oraz pozostałe 3%. W Spółce w pewnym stopniu występuje naturalne zabezpieczenie w związku z osiąganiem przychodów w walucie obcej w szczególności w EUR oraz ponoszeniem kosztów w walucie obcej w szczególności w EUR. Natomiast w każdym z analizowanych okresów przeważały koszty w PLN, które stanowiło prawie 90% kosztów ponoszonych w spółce. Zatem spółka jest narażona na ryzyko walutowe, które może zarówno zmniejszyć jaki zwiększyć zysk przed opodatkowaniem. Zysk lub strata z tytułu różnic kursowych jest pokazywana w przychodach lub kosztach finansowych. Na Datę Prospektu w

ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie.

Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi w branży i rozwojem nowych produktów

Sektor informatyczny charakteryzuje się szybkim rozwojem rozwiązań i technologii, w związku z czym cykl życia produktu jest na tym rynku stosunkowo krótki. Dlatego też sukces Emitenta jest uzależniony w głównej mierze od umiejętności zastosowania w oferowanych przez Spółkę produktach i usługach najnowszych rozwiązań technologicznych. W celu utrzymania konkurencyjnej pozycji na rynku wymagane inwestowanie w nowe produkty. Istnieje ryzyko pojawienia się na rynku nowych rozwiązań, które spowodują, że produkty i usługi oferowane przez Spółkę staną się nieatrakcyjne i nie zapewnią spodziewanych wpływów. Nie ma także pewności, czy nowe rozwiązania, nad których stworzeniem lub rozwojem w przyszłości będzie pracowała Spółka, osiągną oczekiwane parametry technologiczne oraz zostaną pozytywnie przyjęte przez potencjalnych odbiorców, co skutkowałoby nieuzyskaniem współmiernych korzyści w stosunku do poniesionych kosztów. Wystąpienie którejkolwiek z tych okoliczności miałyby negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem i utrzymywaniem klientów

Działalność Emitenta oraz zdolność do konkutowania na rynku jest związana z marką Microsoft, rozpoznawalnością Emitenta i posiadaną opinią wśród klientów i potencjalnych odbiorców na temat (i) oferowanych przez Microsoft rozwiązań i ich atrakcyjności na tle konkurencji oraz (ii) zaangażowania Emitenta jako partnera biznesowego. Rezygnacja z usług Emitenta może wynikać z podjęcia decyzji przez klienta lub grupę kapitałową klienta o wdrożeniu innego oprogramowania niż Microsoft Dynamics 365. W działalności Emitenta zdarzyło się, iż klient podejmował decyzję o przedterminowym zakończeniu realizacji umowy zawartej z Emitentem na wdrożenie platformy opartej na oprogramowaniu Microsoft Dynamics 365. Przyczyną zakończenia takiej realizacji była decyzja podjęta w grupie kapitałowej, do której należał klient, o wyborze dla spółek grupy systemu informatycznego opartego na innej technologii niż system informatyczny, będący przedmiotem umowy wdrożenia zawartej z Emitentem. Emitent nie poniósł straty finansowej w związku z zakończeniem realizacji projektu, natomiast zakończenie współpracy może wpłynąć na wielkość wzrostu przychodów Emitenta w kolejnych latach. Realizacja ryzyka może wywrzeć negatywny wpływ na działalność, perspektywy rozwoju, sytuację finansową lub wyniki Emitenta.

Zdarzyły się sytuacje rezygnacji z usług Emitenta w wyniku zmniejszenia zapotrzebowania na usługi wdrożeniowe i utrzymaniowe, w szczególności w okresie większej dojrzałości aplikacji biznesowej. Po kilku latach od wdrożenia i po pierwszym okresie/okresach utrzymania aplikacji ilość świadczonych usług maleje, z uwagi na dojrzałość systemu i rutynę obsługi systemu przez pracowników klienta. Takie sytuacje zdarzają się w przypadku długoterminowych klientów. Emitent nie poniósł straty finansowej z tytułu zakończenia tego typu projektu, a wpływ na przyszłe przychody jest zwykle nieistotny.

Rezygnacja z usług Emitenta może być efektem nieadekwatności oczekiwań klienta do zakresu, czy sposobu realizacji usług przez Emitenta. Materializacja tego typu ryzyka wystąpiła kilkakrotnie w przeszłości w ramach usług utrzymaniowych. Nie powodowała straty finansowej – Emitent rozlicza z klientami realizację tego typu usług na bieżąco, miała jedynie nieistotny wpływ na przyszłe przychody Spółki. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z realizacją projektów wdrożeniowych przez Emitenta

Wdrażane przez Emitenta systemy mają często kluczowy wpływ na działalność gospodarczą klienta. Błędne działanie systemu może doprowadzić do powstania znacznych strat finansowych u klienta, co w konsekwencji może doprowadzić do roszczeń prawnych mających istotny wpływ na sytuację finansową, reputację oraz perspektywy rozwoju Spółki. W skrajnych przypadkach klienci mogą starać się

wypowiedzieć zawartą umowę lub dochodzić zapłaty kar umownych zastrzeżonych na wypadek opóźnień w realizacji projektu. W przeszłości wystąpił jeden przypadek dochodzenia przez byłego klienta Emitenta roszczeń na podstawie odpowiedzialności kontraktowej z tytułu nienależytego wykonania umowy i zapłaty kar umownych z tytułu opóźnień w realizacji projektu. Emitent w dniu 28 marca 2023 r. otrzymał od byłego klienta pozew o zapłatę łącznej kwoty 5 061 492,84 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 14 kwietnia 2022 r., w tym 599 000 zł kary umownej oraz łącznie 4 462 492,84 zł odszkodowań, w tym za nienależyte wdrożenie systemu, nienależyte usługi serwisowe lub koszty licencji Microsoft. Emitent kwestionując zasadność pozwu, złożył odpowiedź na pozew w dniu 18 kwietnia 2023 r. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest wysokie.

Ryzyko niewypłacalności kontrahentów

Ryzyko niewypłacalności kontrahenta odnosi się do sytuacji, w której dane przedsiębiorstwo lub osoba nie jest w stanie spełnić swoich zobowiązań finansowych lub nie jest w stanie wypłacić należności swoim wierzycielom w tym zobowiązań wynikających z zawartych umów handlowych takich jak np. długoterminowe kontrakty wdrożeniowe. Niewypłacalność kontrahenta może wystąpić z różnych powodów. Najczęstszym powodem są problemy finansowe, które mogą wynikać z wysokiego zadłużenia, spadku przychodów, nieodpowiednich decyzji inwestycyjnych, braku pozyskania zewnętrznego finansowania czy słabego zarządzania. Tym samym skutki ryzyka niewypłacalności danego podmiotu mogą być poważne dla jego kontrahentów. Wierzyciele mogą nie otrzymać należnych płatności, co może prowadzić do strat finansowych po stronie wykonawcy

Emitent posiada zdywersyfikowany portfel klientów, na rzecz których świadczy usługi (kontrakty różnej skali) oraz sprzedaje autorskie produkty. Z uwagi jednak na specyfikę działalności, struktura najważniejszych klientów nie ulega znacznemu rozproszeniu. Najistotniejsza w portfelu klientów jest waga projektów wdrożeniowych. W związku z tym, w przypadku materializacji przedmiotowego ryzyka w przypadku klientów na rzecz których Emitent realizuje kontrakty długoterminowe o znaczącej wartości, może pojawić się okresowe obniżenie skali przychodów i marżowości, w szczególności z uwagi na to, iż okres potrzebny na pozyskanie nowego klienta wdrożeniowego może trwać wiele miesięcy.

W działalności Emitenta zdarzały się przypadki braku regulowania należności przez klientów Spółki, m.in. był to jeden z powodów wstrzymania prac nad projektem wdrożeniowym, do którego doszło w dniu 10.03.2023. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko wystąpienia poważnych błędów lub wad w oprogramowaniu

Oprogramowanie lub produkty oferowane przez Microsoft oraz Spółkę, pomimo prowadzenia profesjonalnych testów, mogą zawierać błędy, usterki, luki w zabezpieczeniach, które są trudne do wykrycia i skorygowania, szczególnie przy wdrażaniu nowych wersji. Powyższe zdarzenia mogą skutkować wyciekami danych wrażliwych, utratą przychodów, znacznymi wydatkami kapitałowymi, opóźnieniem w udostępnieniu oprogramowania lub danej funkcjonalności lub stratą w udziałach rynkowych i nadwyrężeniem reputacji co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki oraz jej wyniki finansowe. W działalności Emitenta zdarzyło się, iż wdrażane do środowiska klienta oprogramowanie wymagało weryfikacji i naprawy pojawiających się błędów. Z zastrzeżeniem pozwu złożonego przez byłego klienta, opisanego w ryzyku związanym z realizacją projektów wdrożeniowych przez Emitenta, Spółka nigdy nie była zobowiązana do zapłaty kary umownej, a pojawiające się błędy oprogramowanie wpływały jedynie na zmniejszenie marży danego projektu. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym oraz procesami konsolidacyjnymi podmiotów konkurencyjnych

Rynek oprogramowania i rozwiązań IT charakteryzuje bardzo dynamiczny rozwój i rosnący poziom konkurencyjności. Nasilająca się konkurencja ze strony polskich, jak i zagranicznych przedsiębiorstw informatycznych ma istotny wpływ na działalność Spółki. Nie ma pewności, że rosnąca konkurencja nie wpłynie w przyszłości w negatywny sposób na działalność lub sytuację finansową Spółki, osiągnięte przez nią wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju. Istnieje również ryzyko, że wzmożenie się działań konkurencji może spowodować konieczność oferowania korzystniejszych dla odbiorców warunków, co może wiązać się z potrzebą zaangażowania dodatkowego kapitału.

Usługi oferowane przez Spółkę zaliczają się do produktów innowacyjnych, należących do tzw. zaawansowanej technologii. Na rynku tym działalność prowadzi szereg podmiotów. Ponadto, występujące w branży informatycznej procesy konsolidacyjne prowadzą do umocnienia pozycji rynkowej kilku największych podmiotów, co ogranicza możliwość pozostałych przedsiębiorstw działających na rynku oprogramowania i rozwiązań IT.

Spółka aktywnie bada i monitoruje rynek oprogramowania i rozwiązań IT w celu identyfikacji panujących standardów jakościowych i cenowych dotyczących dostarczanych produktów jak również terminów ich dostarczania przez podmioty konkurencyjne. Dodatkowo, działania Emitenta zmierzają do nieustającej poprawy wizerunku swojej marki, co podnosi rozpoznawalność Spółki i ułatwia dotarcie do szerszej grupy klientów.

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

2.2. Czynniki ryzyka związane ze strukturą akcjonariatu Spółki

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na Datę Prospektu, główny akcjonariuszem Spółki jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 571.438,65 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem 65/100) w kapitale zakładowym Spółki. Akcjonariusz ten posiada akcje, które w kapitale zakładowym spółki stanowią 84,85% wszystkich głosów Spółki. Wobec powyższego, akcjonariusz FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jest podmiotem dominującym wobec Spółki. Należy mieć również na uwadze, że Prezes Zarządu Pan Karol Andrzej Sudnik jest jednocześnie Prezesem Zarządu FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w konsekwencji nie można całkowicie wykluczyć, że w niektórych przypadkach może się on kierować interesem akcjonariusza a nie Spółki. Znaczące skoncentrowanie akcji i możliwość faktycznego sprawowania kontroli nad decyzjami podejmowanymi w Spółce przez głównego akcjonariusza ogranicza wpływ pozostałych akcjonariuszy Spółki.

Nie można wykluczyć ryzyka, że interesy i działania głównego akcjonariusza będą rozbieżne z interesami akcjonariuszy mniejszościowych. W szczególności nie można wykluczyć, że główni akcjonariusze podejmą decyzję o zmianie strategii Emitenta, czy też zmianie przedmiotu działania Emitenta, która nie będzie zgodna z oczekiwaniami akcjonariuszy mniejszościowych. Opisane powyżej okoliczności mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki. Intencją Spółki oraz głównego akcjonariusza jest dalszy rozwój działalności w zakresie obecnego przedmiotu działalności oraz zwiększanie jej wartości dla wszystkich akcjonariuszy. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia. Emitent ocenia prawdopodobieństwo materializacji ryzyka jako niskie, ponieważ nie występują na Datę Prospektu przesłanki świadczące o zmianie intencji akcjonariusza większościowego co do chęci zmiany przedmiotu działalności Spółki lub kierunku rozwoju. Intencją głównego akcjonariusza jest dalszy rozwój działalności Spółki w zakresie obecnego przedmiotu działalności i zwiększanie jej wartości dla wszystkich akcjonariuszy.

Ryzyko związane z możliwością niespełnienia przez Spółkę wymogów dotyczących dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego

Zgodnie z Regulaminem GPW, dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być instrumenty finansowe, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;; (ii) ich zbywalność nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane okoliczności wskazane w przywołanym stanowisku, w opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji w sytuacji, gdy w stosunku do tych instrumentów lub ich emitenta zachodzi którakolwiek z okoliczności, o których w stanowisku, informacja o tym powinna zostać podana przez danego emitenta do wiadomości publicznej wraz z informacją o ryzyku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego takich akcji lub praw do akcji, jako uznanych za wyemitowane z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, iż od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej każdej z serii akcji Emitenta upłynęły co najmniej 2 lata, tym samym akcji serii D, E, E1 Emitenta emitowanych w ramach programu motywacyjnego po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej nie

uznaje się za wyemitowanych niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonego w stanowisku. Zdaniem Emitenta nie występują w stosunku do Emitenta oraz akcji Emitenta okoliczności określone w stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. Spółka zamierza złożyć wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji na rynek regulowany GPW (rynek równoległy). Wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu giełdowego wymaga spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW, w tym w szczególności wskazanych w § 3 ust. 2 Regulaminu GPW wymogów dotyczących rozproszenia akcji. Na Datę Prospektu Emitent spełnia wymagania dotyczące progu rozproszenia akcji. W posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów, znajduje się 10.202.939 akcji Spółki o wartości równej 15.712.526,10 PLN, stanowiących 15,15% akcji Spółki. Kapitalizacja Spółki na Datę Prospektu wynosi 103 714 078,16 PLN. . W przypadku, gdy Emitent nie spełni kryteriów dopuszczenia akcji na rynku równoległym Emitent będzie ubiegał się o notowanie Akcji Nowej Emisji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Jednakże prawdopodobieństwo wystąpienia niniejszego ryzyka Emitent ocenia jako niskie, a istotność niniejszego czynnika ryzyka Emitent ocenia jako niską.

2.3. Czynniki ryzyka związane z Ofertą, rynkiem kapitałowym, Akcjami Istniejącymi oraz Akcjami Nowej Emisji

Ryzyko związane z niedojściem Oferty do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku gdy: (i) co najmniej 100 (słownie: sto) Akcji Nowej Emisji nie zostanie objętych i należycie opłaconych; lub (ii) Zarząd nie złoży w sądzie rejestrowym wniosku w sprawie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji w terminie przewidzianym przez prawo, lub (iii) uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego o odmowie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji. Ponadto Oferta nie dojdzie do skutku w przypadku odstąpienia Spółki od przeprowadzenia Oferty.

Zgodnie z treścią art. 432 § 4 KSH uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem może zawierać upoważnienie zarządu lub rady nadzorczej do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym tak określona suma nie może być niższa niż określona przez walne zgromadzenie suma minimalna ani wyższa niż określona przez walne zgromadzenie suma maksymalna tego podwyższenia.

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego Zarząd został upoważniony do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy zgodnie z powołanym przepisem. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia i określić ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy. W związku z tym, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, Zarząd Emitenta jest obowiązany do określenia konkretnej kwoty, o jaką podwyższony zostanie kapitał zakładowy Spółki, oraz określenia liczby emitowanych Nowych Akcji. Zasubskrybowanie mniejszej liczby Nowych Akcji od minimalnej liczby Nowych Akcji, wskazanej w Uchwale Emisyjnej, skutkować będzie niedojściem do skutku Oferty Nowych Akcji. Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji oferowanych w Ofercie oraz subskrybowania przez Inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż ustalana przez Zarząd sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Nowej Emisji nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Również zgodnie z wymaganiami określonymi w „Stanowisku UKNF w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych” w ocenie KNF subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

Emisja Akcji Nowej Emisji wymaga zarejestrowania przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi, a w efekcie emisja Akcji Nowej Emisji nie dojdzie do skutku, jeżeli Zarząd nie złoży w odpowiednim terminie do sądu rejestrowego wniosku

o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wraz z wymaganymi dokumentami, w szczególności oświadczeniem określającym ostateczną sumę, o jaką został podwyższony kapitał zakładowy, wysokość objętego kapitału oraz doprecyzowującym treść Statutu, w zakresie kapitału zakładowego Spółki, na podstawie liczby Akcji Nowej Emisji objętych ważnymi zapisami. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nie nastąpi również, jeżeli właściwy sąd rejestrowy prawomocnie odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW, zwrot wpłat dokonanych na Akcje Nowej Emisji zostanie dokonany na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji, na rachunkach których na dzień poprzedzający ich wyrejestrowanie z depozytu w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zapisane będą Prawa do Akcji. Kwota zwracana na rzecz tych właścicieli Praw do Akcji stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych. Właściciele Praw do Akcji nie będą uprawnieni do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym w szczególności kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych.

Ponadto, niedojście do skutku emisji Akcji Nowej Emisji na skutek niedokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW może oznaczać poniesienie straty przez właścicieli Praw do Akcji w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacili na rynku wtórnym za Prawa do Akcji, będzie wyższa od przysługującej im kwoty zwrotu. Również, w takim przypadku osoby mające Prawa do Akcji nie będą uprawnione do jakiegokolwiek odszkodowania lub zwrotu wydatków, w tym kosztów poniesionych w związku z subskrybowaniem Akcji Nowej Emisji. W przypadku, gdyby powyższa sytuacja była konsekwencją działania lub zaniechania działania ze strony Spółki, właściciele Praw do Akcji będą mieli prawo do ubiegania się o odszkodowanie od Spółki na zasadach ogólnych. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie.

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. Należy mieć na uwadze, że istnieje możliwość wystąpienia istotnej podaży akcji Emitenta z uwagi na liczbę Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu objętych Prospektem, a niewprowadzonych obecnie do obrotu na rynku NewConnect. Na Datę Prospektu akcje w kapitale zakładowym Emitenta wynoszą 67.346.804 [przed ofertą publiczną] z czego akcje wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect to 16.500.000 co stanowi jedynie 24,5% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Zatem liczba akcji w obrocie znacznie się zwiększy po dopuszczeniu akcji objętych Prospektem. Akcje Emitenta objęte Prospektem nie są przedmiotem umowy ograniczenia zbywalności akcji typu lock-up. W związku z powyższym, inwestorzy planujący obrót znacznymi pakietami akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę ryzyko chwilowego spadku płynności tych akcji oraz znacznych wahań ich ceny. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

Ryzyko związane z niewprowadzeniem Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz charakterem obrotu Prawami do Akcji na rynku regulowanym

Dopuszczenie i wprowadzenie Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez GPW w Warszawie, wymaga spełnienia przez Emitenta szeregu warunków, analogicznych jak w przypadku Akcji. W związku z tym, w celu wprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym, konieczne jest dokonanie przez Emitenta ustaleń z GPW dotyczących wprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym w Warszawie i KDPW dotyczących rejestracji PDA w depozycie. Decyzje w sprawie wniosków emitentów o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego jednocześnie praw do akcji nowej emisji oraz akcji już istniejących podejmowane są po analizie obejmującej w szczególności wysokość i strukturę oferty, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży oraz inne okoliczności związane z wnioskiem. Spółki planujące jednocześnie notowanie praw do akcji nowej emisji z akcjami już istniejącymi powinny liczyć się z możliwością dopuszczenia takich akcji nie wcześniej niż po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego i ich asymilacji z akcjami nowej emisji, jeżeli będą za tym przemawiać szczególne okoliczności określone powyżej. Z uwagi na powyższe, w pierwszej kolejności do obrotu na GPW mogą zostać wprowadzone prawa do akcji.

Z uwagi na powyższe potencjalni inwestorzy, którym zostaną przydzielone Nowe Akcje, muszą się liczyć z tym, że w razie niewprowadzenia PDA do obrotu na rynku regulowanym PDA nie zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych, a potencjalni inwestorzy będą mogli zbywać swoje papiery wartościowe dopiero po wprowadzeniu Nowych Akcji do obrotu na rynku regulowanym. Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest niskie.

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

W przypadku niewykonywania lub nieprawidłowego wykonywania obowiązków wynikających z przepisów prawa na Emitenta mogą zostać nałożone sankcje administracyjne. W przeszłości Emitent dwa razy naruszył regulamin alternatywnego systemu obrotu, w wyniku czego na Emitenta a) uchwałą nr 872/2017 z dnia 3 sierpnia 2017 r. zarząd GPW nałożył karę upomnienia za nieprzekazanie w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu rocznego za 2016 rok, b) w dniu 2 czerwca 2017 r. zarząd GPW podjął uchwałę nr 541/2017 o warunkowym zawieszeniu obrotu akcjami Spółki za nieprzekazanie w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu rocznego za 2016 rok.

Na spółki, które mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie, KNF ma możliwość nakładania sankcji w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów, w tym w szczególności Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie oraz Rozporządzenia MAR.

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

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

karę pieniężną w wysokości 4.145.600 zł.

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

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

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

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

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

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

Wykorzystanie informacji poufnej jest zagrożone karą grzywny w wysokości 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do 5 lat, albo obiema tymi karami łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie). Zgodnie z art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, naruszenie zakazu manipulacji w rozumieniu art. 12 Rozporządzenia MAR jest przestępstwem zagrożonym karą grzywny do 5.000.000 zł albo karą pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obu tym karom łącznie. Wejście w porozumienie mające na celu manipulację zagrożone jest karą grzywny do 2.000.000 zł (art. 183 ust. 2 Ustawy o Obrocie). Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, tj. obowiązki związane z podawaniem informacji poufnych do wiadomości publicznej, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie.

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

Na Datę Prospektu w ocenie Spółki istotność opisanego czynnika ryzyka jest średnia, a prawdopodobieństwo jego wystąpienia jest średnie.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie dotyczące zatwierdzenia Prospektu

Prospekt został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego będącą właściwym organem zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym wyłącznie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności nałożone przez Rozporządzenie Prospektowe. Zatwierdzenie Prospektu nie powinno być uznawane za zatwierdzenie Emitenta, który jest przedmiotem Prospektu ani nie powinno być uznawane za zatwierdzenie jakości papierów wartościowych, które są przedmiotem Prospektu. Zatwierdzając Prospekt KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia Prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w tym Prospekcie informacji, ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością oraz ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem tych papierów wartościowych. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny adekwatności inwestowania w te papiery wartościowe.

Prospekt został przygotowany na podstawie Załącznika nr 1 oraz Załącznika nr 11 do Rozporządzenia Delegowanego.

Terminy pisane w Prospekcie wielkimi literami, o ile nie zostały zdefiniowane inaczej w treści Prospektu, mają znaczenie nadane im w rozdziale „Skróty i definicje”. Niektóre terminy branżowe oraz inne wyrażenia używane w Prospekcie zostały wyjaśnione w rozdziale „Słownik terminów branżowych”.

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, używane w Prospekcie terminy „Spółka”, „Emitent” i podobne określenia odnoszą się wyłącznie do XPlus S.A. jako Emitenta. O ile nie wskazano inaczej, oświadczenia wyrażające przekonania, oczekiwania, szacunki i opinie Spółki lub kierownictwa odnoszą się do przekonania, oczekiwań, szacunków i opinii Zarządu.

3.2. Zastrzeżenia

Potencjalnym inwestorom zwraca się uwagę, że inwestycja w Akcje Oferowane, pociąga za sobą ryzyko finansowe i przed podjęciem decyzji dotyczącej nabycia Akcji Oferowanych powinni wnikliwie zapoznać się z treścią Prospektu, w szczególności z rozdziałem „Czynniki ryzyka”.

Potencjalni inwestorzy powinni polegać wyłącznie na informacjach zawartych w Prospekcie, wraz z ewentualnymi zmianami wynikającymi z suplementów do Prospektu zatwierdzonych przez KNF, jak również na innych informacjach przekazywanych zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, żadna osoba nie została upoważniona do udzielania informacji ani do składania oświadczeń w związku z Ofertą innych niż znajdujące się w Prospekcie. Osoby udzielające takich informacji lub składające takie oświadczenia działają bez autoryzacji Spółki, Akcjonariusza Oferującego i Koordynatora.

Koordinator działa w związku z Ofertą wyłącznie na rzecz Spółki i Akcjonariusza Oferującego i nie będzie traktować żadnego innego podmiotu ani nie będzie odpowiedzialny wobec innego podmiotu w zakresie zapewnienia ochrony, jaka jest zapewniana jego klientom, ani z tytułu doradztwa w związku z Ofertą.

Potencjalni inwestorzy powinni zapoznać się ze wszystkimi informacjami przedstawionymi w Prospekcie i samodzielnie ocenić ich znaczenie dla planowanej przez nich inwestycji. Przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane, potencjalni inwestorzy powinni opierać się na samodzielnej analizie działalności Spółki, jak również treści Prospektu, w tym czynników ryzyka. Informacji zawartych w Prospekcie nie należy traktować jako porady inwestycyjnej, prawnej, finansowej, podatkowej ani porady jakiegokolwiek innego rodzaju. Zaleca się, by potencjalni inwestorzy przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane, zasięgnęli opinii własnych doradców inwestycyjnych, prawnych, finansowych, podatkowych lub innych doradców. Należy przy tym mieć świadomość, że zarówno cena papierów wartościowych, jak i ich dochodowość, mogą podlegać wahaniom.

Ani Akcjonariusz Oferujący, ani Spółka, ani Koordynator nie składają inwestorom żadnych zapewnień co do zgodności z prawem inwestycji w Akcje Oferowane, ani inne papiery wartościowe Spółki dokonywanej przez danego inwestora.

Od dnia opublikowania Prospektu, w okresie jego ważności, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu będzie dostępny w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki xplusglobal.com. oraz stronie internetowej Koordynatora.

3.3. Zmiany do Prospektu

Opublikowanie Prospektu po Dacie Prospektu nie oznacza, że w okresie od Daty Prospektu do dnia jego udostępnienia do publicznej wiadomości lub do dnia utraty przez Prospekt ważności sytuacja Spółki 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.

Zgodnie z Rozporządzeniem Prospektowym Prospekt, po jego zatwierdzeniu przez KNF, może podlegać zmianom i uzupełnieniom w sytuacjach wymaganych przez prawo w drodze suplementów do Prospektu. Zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego, każdy nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę papierów wartościowych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu, a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, muszą zostać wskazane, bez zbędnej zwłoki, w suplementie do Prospektu. W przypadku wystąpienia powyższych okoliczności Spółka jest zobowiązana do przekazania KNF, a następnie do publicznej wiadomości, suplementu do Prospektu. Suplement powinien być zatwierdzony w taki sam sposób jak Prospekt, maksymalnie w ciągu pięciu dni roboczych i opublikowany zgodnie z co najmniej takimi samymi zasadami jak zasady, jakie miały zastosowanie w momencie publikacji Prospektu.

Inwestorom, którzy wyrazili już zgodę na nabycie lub subskrypcję Akcji Oferowanych przed publikacją suplementu, przysługuje prawo do wycofania tej zgody, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę lub Koordynatora.

Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do wycofania zgody określa się w suplementie.

W przypadku, gdy po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy 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 suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

Zgodnie z Ustawą o Ofercie, informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Prospektu lub suplementów do Prospektu w zakresie organizacji lub prowadzenia subskrypcji lub sprzedaży papierów wartościowych lub ich Dopuszczenia, niewymagającą sporządzenia suplementu do Prospektu, Spółka może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt. Komunikat ten powinien być równocześnie przekazany do KNF.

Informacja o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie, Ostatecznej Cenie Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów

Na Datę Prospektu Prospekt nie zawiera informacji o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów i Ostatecznej Cenie Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów ani o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty, jak również o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych Małym Inwestorom oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych Dużym Inwestorom. Informacje na temat Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty, jak również o ostatecznej liczbie i kategorii Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Zgodnie z przewidywanym harmonogramem Oferty.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, opisanego szczegółowo w pkt „Warunki Oferty”: „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

Inwestorzy zainteresowani nabyciem Akcji Oferowanych w ramach Oferty powinni podjąć decyzję inwestycyjną o złożeniu zapisu na Akcje Oferowane i o ich nabyciu po uważnym zapoznaniu się ze wszystkimi informacjami znajdującymi się w Prospekcie, we wszystkich ewentualnych opublikowanych suplementach do Prospektu, w komunikatach aktualizujących oraz po zapoznaniu się z informacjami o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie oraz o Ostatecznej Cenie Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów oraz Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów opublikowanych przez Spółkę i po dokonaniu ich wnikliwej analizy.

3.4. Informacje finansowe i dane operacyjne

Historyczne Informacje Finansowe, zamieszczone w Prospekcie, zostały sporządzone zgodnie z MSSF / MSR, zatwierdzonymi przez UE oraz innymi obowiązującymi przepisami. Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku, oraz za okres od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku. Emitent sporządził również Śródroczne Informacje Finansowe za okres od 1 stycznia 2023 do dnia 31 marca 2023 r. Historyczne Informacje Finansowe należy analizować w powiązaniu z informacjami finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu, w tym w rozdziale Analiza operacyjna i finansowa.

Firma Audytorska przeprowadziła badania Historycznych Informacji Finansowych oraz sporządziła sprawozdania z badania zawierające opinie bez zastrzeżeń z ich badania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. 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, Kluczowy Biegły Rewident Łukasz Ustjanycz – nr ewidencyjny 12314, przeprowadził badania Historycznych Informacji Finansowych oraz wydał sprawozdania zawierające opinie bez zastrzeżeń.

Historyczne Informacje Finansowe prezentowane są w złotych (PLN). Spółka nie sporządza sprawozdań finansowych w innych walutach. Ponadto, o ile nie zaznaczono inaczej, informacje finansowe i statystyczne zawarte w Prospekcie są również wyrażone w tysiącach złotych.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie informacje finansowe dotyczące Spółki przedstawione w Prospekcie, w szczególności w rozdziale Analiza operacyjna i finansowa pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych lub zostały obliczone na ich podstawie. Niektóre dane finansowe i operacyjne zamieszczone w Prospekcie zostały opracowane w oparciu o inne źródła niż Historyczne Informacje Finansowe, w szczególności o zapisy księgowe i opracowania sporządzone przez Spółkę na własne potrzeby, które nie podlegały badaniu ani przeglądowi. W takim przypadku wskazano Spółkę jako źródło takich informacji finansowych i operacyjnych. W przypadku, gdy dane finansowe nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, podane zostało ich źródło oraz zostało wskazane, że dane nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Badaniu biegłego rewidenta zostały poddane tylko dane zawarte w Historycznych Informacjach Finansowych.

Określenie „zbadane” używane w stosunku do danych finansowych Spółki za lata obrotowe 2019 – 2022, przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych, które zostały zbadane przez firmy audytorskie, natomiast określenie „niebadane” używane w stosunku do wyników finansowych Spółki przedstawionych w Prospekcie oznacza, że dane te nie pochodzą z Historycznych Informacji Finansowych.

Stosowane zasady rachunkowości

W celu sporządzenia Prospektu Spółka sporządziła Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022.

Zgodnie z opinią audytorską, Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2021 oraz rok 2022 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 Spółki, a także zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Brak podstaw do przygotowania informacji pro forma

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

Informacje rynkowe, gospodarcze, statystyczne i branżowe

Dane finansowe podane przez źródła zewnętrzne mogą być publikowane w oparciu o dane według konwencji innej niż MSSF.

Informacje zamieszczone w Prospekcie pochodzą od Spółki lub zostały zaczerpnięte z innych źródeł wskazanych w Prospekcie. Informacje rynkowe, gospodarcze i branżowe zawarte w Prospekcie zostały zaczerpnięte z wielu źródeł branżowych oraz innych źródeł niezależnych od Spółki. Spółka, Akcjonariusz Oferujący nie mogą zagwarantować poprawności i kompletności tych informacji.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Prospekt zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, co oznacza wszelkie oświadczenia, inne niż oświadczenia dotyczące faktów mających 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 Spółki, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Emitenta, jego sytuacja finansowa, wyniki działalności lub perspektywy będą się istotnie różniły od tych przedstawionych w tych stwierdzeniach lub z nich wynikających. Podane przez Emitenta stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na wielu założeniach dotyczących obecnych i przyszłych strategii działalności Emitenta oraz otoczenia, w którym Emitent prowadzi i będzie prowadzić działalność w przyszłości. Niektóre takie czynniki, mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki Emitenta, jego sytuacja

finansowa, wyniki działalności lub perspektywy Emitenta będą różniły się od tych opisanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości, zostały opisane w rozdziałach „Analiza operacyjna i finansowa”, „Czynniki ryzyka” oraz w innych rozdziałach Prospektu. Takie stwierdzenia są aktualne jedynie na Datę Prospektu. Oprócz obowiązków wynikających z przepisów prawa lub Regulaminu GPW, 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 czynniki wskazane m.in. w rozdziałach „Analiza operacyjna i finansowa” i „Czynniki ryzyka”, oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym Emitent działa.

Żadne z informacji dotyczących przyszłości zamieszczonych wprost w treści Prospektu oraz tych, które mogą pośrednio wynikać z zamieszczonych w nim informacji, nie stanowią prognoz wyników ani szacunkowych wyników w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Spółka nie publikowała ani nie zamierza publikować prognoz zysku w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego.

Inwestorzy, opierając się na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, powinni z należytą starannością wziąć pod uwagę czynniki wskazane m.in. w rozdziałach „Przebieg sytuacji operacyjnej i finansowej” i „Czynniki ryzyka”, oraz inne zdarzenia przyszłe i niepewne, zwłaszcza w kontekście otoczenia ekonomicznego, społecznego i regulacyjnego, w którym działa Spółka.

Dokumenty zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych informacji przez odesłanie do jednego lub więcej uprzednio lub równocześnie udostępnionych do publicznej wiadomości dokumentów, które zostały przekazane KNF lub zatwierdzone przez KNF.

Dostępne informacje na temat spółki jako spółki publicznej

Z uwagi na fakt, że Emitent jest spółką publiczną, której Akcje Istniejące (Akcje serii C oraz Akcje serii D) znajdują się w obrocie w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW, podlega on obowiązkowi informacyjnym określonym w przepisach Ustawy o Ofercie, Ustawy o Obrocie, Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz innych przepisach prawa polskiego i właściwych regulacjach, w ramach których Emitent zobowiązany jest przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Do informacji udostępnianych przez Spółkę należały w szczególności: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych i raportów śródrocznych; (ii) informacje bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od akcjonariuszy w przedmiocie posiadanych przez nich pakietów akcji; oraz (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące transakcji mających za przedmiot akcje Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe. Informacje Emitent udostępnia na swojej stronie internetowej xplusglobal.com w zakładce relacje inwestorskie.

Po Dopuszczeniu Akcji i PDA do Obrotu na GPW Spółka będzie podlegać obowiązkowi informacyjnym określonym w Ustawie o Ofercie, Ustawie o Obrocie, Rozporządzeniu MAR oraz w innych przepisach prawa polskiego i UE, a także innych stosownych regulacjach, w ramach których Spółka zobowiązana będzie przekazywać pewne informacje KNF, GPW oraz do publicznej wiadomości. Według stanu na Datę Prospektu, do informacji udostępnianych publicznie przez Spółkę będą należały m. in.: (i) informacje finansowe przekazywane w formie raportów rocznych, raportów półrocznych i raportów śródrocznych; (ii) raporty bieżące; (iii) informacje poufne; (iv) zawiadomienia otrzymywane od znacznych akcjonariuszy Spółki w przedmiocie dokonywanych przez nich transakcji w związku z posiadanymi przez nich pakietami akcji; (v) zawiadomienia otrzymywane w szczególności od członków Zarządu i Rady Nadzorczej dotyczące

transakcji mających za przedmiot akcje, inne papiery wartościowe Spółki lub inne powiązane z nimi instrumenty finansowe; (vi) informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Ofercie oraz (vii) zawiadomienie i inna dokumentacji dotycząca zwołanego Walnego Zgromadzenia.

Wyłączenie informacji przedstawionych na stronie internetowej

Poza Prospektem oraz suplementami do Prospektu, komunikatami aktualizującymi do Prospektu i informacją o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych w Ofercie, Ostatecznej Cenie Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów i Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów, opublikowanymi zgodnie z wymogami przewidzianymi w Rozporządzeniu Prospektowym, informacje znajdujące się na stronie internetowej Spółki i Koordynatora lub informacje znajdujące się na stronach internetowych, do których zamieszczono odniesienia na wskazanych stronach internetowych, nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez KNF.

Kursy wymiany walut

W poniższych tabelach przedstawiono ogłoszone przez NBP, we wskazanych okresach, kursy średnie, najwyższe oraz najniższe, a także kurs na koniec okresu dla transakcji walutowych pomiędzy złotym a wskazanymi walutami. Kursy walutowe stosowane przy sporządzaniu Historycznych Informacji Finansowych, jak również przy opracowywaniu innych danych zamieszczonych w Prospekcie, mogły różnić się od kursów przedstawionych w poniższych tabelach. Spółka nie może zapewnić, że wartość złotego w rzeczywistości odpowiadała lub mogła odpowiadać wartości danej waluty wskazanej poniżej ani że złoty był przeliczany lub wymieniany na daną walutę po wskazanym poniżej kursie.

W okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2023 - 4,6755 PLN/EUR, 31.03.2022 - 4,6525 PLN/EUR, 31.12.2022 - 4,6899 PLN/EUR , 31.12.2021 - 4,5994 PLN/EUR, 31.12.2020 - 4,6148 PLN/EUR, 31.12.2019 - 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2023 - 4,7005 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2022 - 4,6883 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2022 - 4,6883 PLN/EUR , 01.01 - 31.12.2021 - 4,5775 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2020 - 4,4742 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019 - 4,3018 PLN/EUR

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco: 01.01 - 31.03.2023- 4,7895 i 4,6688 PLN/EUR 01.01 - 31.12.2022 - 4,4879 i 4,9697 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2021 - 4,7210 i 4,4541 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2020 - 4,6330 i 4,2279 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019 - 4,3891 i 4,2406 PLN/EUR.

4. WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW Z OFERTY

4.1. Spółka

Zarząd zamierza pozyskać wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty na poziomie około 10.000.000 (słownie; dziesięciu milionów) – 15.000.000 (słownie: piętnastu milionów) złotych. Ostateczna wysokość wpływów netto z emisji Akcji Nowej Emisji będzie uzależniona od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji przydzielonych w ramach Oferty, Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów, Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów oraz łącznej wysokości kosztów Oferty poniesionych przez Spółkę. Emitent szacuje łączne wydatki związane z Ofertą na około 950.000 zł (słownie: dziewięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Informacja na temat rzeczywistych wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji w ramach Oferty oraz ostatecznej wysokości kosztów Oferty zostanie opublikowana przez Spółkę. Zarząd zamierza przeznaczyć całość wpływów z emisji Akcji Nowej Emisji na następujące cele w związku z rozwojem obecnej działalności operacyjnej Spółki, a także realizacją długoterminowej Strategii Spółki na lata 2023-2027. Przy czym, w sytuacji gdy spodziewane wpływy nie będą wystarczające do sfinansowania wszystkich zakładanych celów lub gdy pozyskana kwota netto z emisji akcji okaże się niższa, Zarząd Spółki zakłada sfinansowanie tych celów z zysków uzyskanych w ramach bieżącej działalności lub będzie ubiegał się o finansowanie dłużne w postaci kredytów bankowych. W sytuacji, gdy nie będzie to możliwe, Spółka zrewiduje poniższe cele i na tej podstawie ustali pierwszeństwo realizacji celów. W takiej sytuacji ich realizacja może się też wydłużyć na okresy przyszłe lub może zostać podjęta decyzja o rezygnacji z części celów, bądź o przesunięciu środków między celami.

Spółka zakłada także, że w innych uzasadnionych przypadkach, może dojść do zmian w celach emisji, w tym do rezygnacji z części celów, zastąpienia ich innymi lub przesunięć środków między celami. Spółka dokona rewizji celów pod kątem ich wpływu na podstawowy cel Spółki (stanie się wiodącym globalnym partnerem w zakresie rozwiązań biznesowych).

Spółka planuje rozpocząć wykorzystywanie środków pozyskanych w Ofercie w czwartym kwartale 2023 r. przy czym znaczna część środków wykorzystywana będzie w latach 2024-2026. Środki pozyskane z oferty do czasu ich wydatkowania na cele emisji będą w pozostałej kwocie przeznaczone na lokatę bankową.

- **7-9 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na realizację celów związanych z drugim obszarem strategicznym Spółki - Innowacja i Automatyzacja:**

- 1) Budowa kompetencji i pozycji rynkowej jako znaczący europejski dostawca wertykalnego rozwiązania informatycznego – 1,6 - 2 milionów

W ramach tego obszaru, zdefiniowane są cele skierowane na:

- (i) bilansowanie i optymalizację usług wdrożeniowych i utrzymaniowych w obrębie technologii Microsoft Dynamics, w szczególności realizowanych dla międzynarodowego klienta z branży Construction (budownictwo) oraz Manufacturing (produkcja),
- (ii) poszukiwanie i wzmacnianie synergii pomiędzy elementami oferty Emitenta,
- (iii) na optymalizację procesów.

Spółka planuje przeprowadzić działania:

- (i) zbudować międzynarodowy zespół ekspercki,
- (ii) wypracować innowacyjne rozwiązania dla danej branży i skupienie się na budowie wertykalnego rozwiązania informatycznego,
- (iii) wypracować metody na automatyzację części procesów wdrożeniowych – jako efekt rozwiązań wertykalnych,

(iv) szeroki wachlarz działań związanych z uczestnictwem w międzynarodowych branżowych stowarzyszeniach, wydarzeniach targowych, konferencjach,

(v) wyspecjalizowany marketing – dedykowane kampanie do konkretnych branż głęboko eksplorujących zdefiniowane rynki.

Przewidywany termin realizacji celu to 2026 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2024-2026.

2) Rozwój oferty produktowej 3- 3,5 miliona

(i) Rozszerzenie oferty o rozwiązanie typu Process Mining for Dynamics 365. Spółka widzi potencjał w technologiach AI (Artificial Intelligence) and Machine Learning, które będą kompleksowo optymalizować procesy biznesowe zaszyte w systemie Microsoft. Kierunkiem wypracowania nowych produktów będzie łączenie funkcjonalności EE (Executive Explorer), EA (Executive Automats) a także założeń nowego produktu XARPA, w tym wypracowywanie produktów pochodnych od już istniejących (które powstają jako efekt wiedzy i doświadczeń wypracowanych na bazie produktów już istniejących).

(ii) Wypracowanie metod szybkiego prototypowania i komercjalizacji produktów. Emitent planuje wdrożenie koncepcji Minimum Viable Product podczas produkcji nowych pozycji w portfolio produktów.

(iii) Inwestycje w badania rynkowe w celu podjęcia optymalnych decyzji co do dalszych kierunków rozwoju produktów.

Przewidywany termin realizacji celu to 2026 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2024-2026

3) Budowa kompetencji testowych 0,5- 1 milion

W 2022 roku Spółka postanowiła wydzielić w swojej działalności segment, związany ze świadczeniem usług testowania oprogramowania. Na Datę Prospektu w Spółce zostali zatrudnieni pierwsi specjaliści w zakresie testów, którzy świadczą usługi testowe klientom zewnętrznym. Emitent planuje wykorzystać środki z emisji na rozbudowę zespołu wykwalifikowanych testerów poprzez:

(i) zwiększenie liczby pracowników,

(ii) podniesienie ich kwalifikacji,

(iii) wypracowanie metodyk i procesów.

Spółka planuje zbudować dojrzały segment testów, będący nowym centrum zysków w strukturze Spółki. Nowe centrum testowe będzie świadczyć m.in. zautomatyzowane usługi testowe dla klientów utrzymaniowych.

Przewidywany termin realizacji celu to 2026 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2024-2026

4) Rozwój oferty utrzymania oprogramowania, w tym wypracowanie nowej oferty typu high-end support. 2- 2,5 miliona

Emitent zakłada rozwój oferty utrzymania oprogramowania oraz wzrost ilości klientów dzięki skonstruowaniu i zaadresowaniu oferty także do nowego typu klienta. Spółka zakłada wdrożenie oferty typu high-end support (usługi premium o najwyższej jakości) dla grupy klientów Dynamics, którzy wymagają dedykowanej oferty premium i ponadprzeciętnego poziomu obsługi. Oferta high – end oznacza zdefiniowanie nowych kanałów pozyskiwania tego typu klientów, a także nowego rodzaju procesów dostarczania usługi. W tym celu Emitent w szczególności przeznaczy pozyskane środki na zmianę procesów sprzedażowych dedykowanych klientowi premium, utworzy dedykowane zespoły składające się ze specjalistów posiadających unikalną wiedzę, dostosuje proces i metodykę dostarczania usług utrzymaniowych, w szczególności pod kątem większej dostępności usługi i zespołu, świadczącego usługi w różnych strefach czasowych, itp.

Przewidywany termin realizacji celu to 2027 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2025-2027

- **2-4 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na cele związane ze skalowalnością działalności Emitenta, w szczególności w związku z rozwojem procesów sprzedaży i marketingu.**

Spółka zakłada wzmocnienie struktur S&M (sprzedaż i marketing), optymalizowanie i wdrażanie skutecznych procesów i metod handlowych, a także zaawansowanych procesów kontroli poszczególnych elementów lejka sprzedaży, w celu wybierania działań efektywnych w kolejnych kampaniach sprzedażowych. W szczególności Emitent zakłada powoływanie ról lokalnych menadżerów i struktur regionalnych oraz wdrażanie planów pozyskania i eksplorowania nowych rynków. Emitent zakłada realizację tych celów w ramach swoich struktur.

Ponadto jednym z kluczowych aspektów inwestycji w S&M jest budowa kanału partnerskiego jako skutecznego modelu skalowania produktów oferowanych na globalnym rynku. Emitent planuje koncentrację na rozbudowie i aktywizacji.

Przewidywany termin realizacji celu to 2025 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2023-2025

- **1-2 milionów złotych Spółka zamierza wykorzystać na trzeci obszar strategiczny związany z działaniami nakierunkowanymi na satysfakcję klienta i pracownika/współpracownika.**

Spółka planuje wykorzystać część wpływów z emisji by rozwinąć projekt kształcenia nowych pracowników – XPLUS Academy w celu utrzymania i wzmacniania satysfakcji klienta i pracownika Spółki. Spółka przeznaczy wskazane wyżej środki na szkolenia (wewnętrzne i zewnętrzne) obecnych i nowych pracowników.”

Przewidywany termin realizacji celu to 2026 rok. Przewidywany termin realizacji wydatków to 2024-2026

4.2. Akcjonariusz Oferujący

Spółka nie otrzyma wpływów ze sprzedaży Akcji Sprzedawanych przez Akcjonariusza Oferującego. Wpływy w tym zakresie będą przysługiwały Oferującemu. Będą one zależne od ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych, które zostaną sprzedane przez Akcjonariusza Oferującego w ramach Oferty oraz od Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji dla Inwestorów Indywidualnych.

5. DYWIDENDA I POLITYKA W ZAKRESIE DYWIDENDY

5.1. Dane historyczne na temat dywidendy

W tabeli poniżej zamieszczono informacje dotyczące łącznej kwoty dywidendy wypłacanej akcjonariuszom.

	2023 r.	2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.
Kwota dywidendy	4 040 808,24	6 734 680,40	6 734 680,40	4 040 808,24	2 020 404,12

Źródło: Spółka

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonała wypłaty dywidendy w latach 2023, 2022, 2021, 2020 oraz w roku 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2023 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2022 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 4.040.808,24 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,06 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 67.346.804 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca 2023 r., a dzień wypłaty na 18 lipca 2023 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2022 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2021 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 6.734.680,40 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,10 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 67.346.804 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na 29 lipca 2022 r., a dzień wypłaty na 8 sierpnia 2022 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2021 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2020 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 6.734.680,40 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,10 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 67.346.804 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 8 lipca 2021 r., zaś jako dzień wypłaty dywidendy ustalony został dzień 19 lipca 2021 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 lipca 2020 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2019 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 4.040.808,24 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,06 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 67.346.804 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 29 lipca 2020 r., zaś jako dzień wypłaty dywidendy ustalony został dzień 5 sierpnia 2020 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 czerwca 2019 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2018 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 2.020.404,12 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,03 zł brutto na jedną akcję. W dywidendzie uczestniczyło 67.346.804 akcji. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 14 czerwca 2019 r., zaś jako dzień wypłaty dywidendy ustalony został dzień 26 czerwca 2019 r. Dywidendę wypłacono w terminie.

5.2. Polityka Spółki w zakresie wypłaty dywidendy

Spółka nie przyjęła polityki dywidendowej. Przez ostatnie lata obrotowe Spółka wypłacała dywidendę w wysokości wskazanej w pkt. 5.1 Prospektu „Dane historyczne na temat dywidendy”. Rekomendacja Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy będzie zależała od aktualnej sytuacji finansowej i płynnościowej Spółki oraz jej planów inwestycyjnych.

5.3. Ograniczenia w zakresie wypłaty dywidendy

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 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.

Zgodnie z przepisami KSH, kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać sumy: (i) zysku za ostatni rok obrotowy; (ii) niepodzielonych zysków z lat ubiegłych; oraz (iii) kwot przeniesionych z utworzonych z zysku kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitał zapasowy lub kapitały rezerwowe.

Na zasadach określonych w KSH, Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Zgodnie z KSH, o planowanej wypłacie zaliczek zarząd informuje co najmniej na cztery tygodnie przed rozpoczęciem wypłat, podając dzień, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe, wysokość kwoty przeznaczonej do wypłaty, a także dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczek. Dzień ten powinien przypadać w okresie siedmiu dni przed dniem rozpoczęcia wypłat. Spółka może wypłacić zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy, jeżeli jej zatwierdzone sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazuje zysk. Zaliczka może stanowić najwyżej połowę zysku osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

Na Datę Prospektu, Statut nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy. Zgodnie ze Statutem oraz KSH powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

6. KAPITALIZACJA I ZADŁUŻENIE

Spółka oświadcza, że w jej ocenie poziom kapitału obrotowego posiadanego przez Spółkę oraz jej zdolność do generowania dodatnich przepływów z działalności operacyjnej są wystarczające dla pokrycia przez nią bieżących potrzeb Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od Daty Prospektu.

Kapitał obrotowy rozumiany jest przez Spółkę jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych płynnych zasobów w celu terminowego regulowania zobowiązań. Jednocześnie Emitent oświadcza, że przy obliczaniu kapitału obrotowego nie uwzględnił wpływów z oferty.

W tabelach przedstawiono kapitalizację i zadłużenie Spółki na dzień 31 maja 2023 r. Poniższe dane należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacją przedstawioną w rozdziale „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

tys. zł	2023-05-31
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem (w tym bieżąca część zobowiązań długoterminowych)	719
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	719
Niegwarantowane / niezabezpieczone	0
Zadłużenie długoterminowe (z wyłączeniem bieżącej części zobowiązań długoterminowych)	583
Gwarantowane	0
Zabezpieczone	583
Niegwarantowane / niezabezpieczone	0
Kapitał własny	12 437
Kapitał akcyjny	673
Obowiązkowy kapitał rezerwowy	11 764
Pozostałe kapitały rezerwowe	0
Ogółem	13 739

Źródło: Emitent

Na zadłużenie krótkoterminowe oraz długoterminowe składa się leasing. Poniżej przedstawiono informacje finansowe w tys. zł dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 maja 2023 roku.

Przedmiot leasingu	Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu (wraz z wartością bieżącą zobowiązań długoterminowych) - 31.05.2023 r.	Wartość bieżąca zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu - 31.05.2023 r.	Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingu - 31.05.2023 r.
Budynek biurowy	446	68	378
Środki transportu	321	206	115
Sprzęt IT	535	309	226
SUMA	1 302	583	719

Źródło: Emitent

W informacjach zawartych w tabeli powyżej, Spółka wskazała wartość zobowiązań z tytułu leasingu na koniec maja 2023 roku. Przedmioty leasingu podzielono na budynek biurowy, środki transportu oraz sprzęt informatyczny, natomiast wartość zobowiązań podzielono na zobowiązania długoterminowe wraz z wartością bieżącą zobowiązań długoterminowych, zobowiązania krótkoterminowe oraz wartość bieżącą zobowiązań długoterminowych.

Najważniejszą pozycją zobowiązań z tytułu leasingu są umowy najmu lokali biurowych, w tym lokal siedziby głównej Spółki, traktowane zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta i przepisami ustawy o rachunkowości jako leasing w kontekście rachunkowym. Umowa najmu została zawarta w dniu 13 marca 2012 r. i obowiązuje do marca 2024 roku. Do leasingu zaliczają się środki transportu obejmujące

samochody osobowe użytkowane w ramach bieżącej działalności spółki, które są zawierane najczęściej za okres 59 miesięcy oraz sprzęt IT obejmujący głównie sprzęt komputerowy, taki jak laptopy, macierze dyskowe, serwery, monitory, telefony, sprzęt konferencyjny i meble biurowe, których umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy.

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące płynności Spółki na 31 maja 2023 roku.

	Na dzień 31.05.2023 r.
A.	
A1. Środki pieniężne	8 827
A2. Ekwiwalenty środków pieniężnych	
B. Pozostałe finansowe aktywa obrotowe	11 686
C. Płynność (A+B)	20 513
D. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (w tym instrumenty dłużne, ale z wyłączeniem bieżącej części długoterminowych zobowiązań finansowych)	7 457
E. Bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego	719
F. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (D+E)	8 176
G. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (F-C)	-12 337
H. Długoterminowe zadłużenie finansowe (z wyłączeniem części bieżącej i instrumentów dłużnych)	583
I. Instrumenty dłużne	0
J. Długoterminowe zadłużenie handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 454
K. Długoterminowe zadłużenie finansowe (H+I+J)	4 037
L. Zadłużenie finansowe ogółem (G+K)	-8 300

Źródło: Emitent

Płynność Spółki na koniec maja 2023 roku wyniosła 20.513tys. zł, a jej składowymi były środki pieniężne w wysokości 8.827 tys. zł oraz pozostałe finansowe aktywa obrotowe w wysokości 11.686 tys. zł definiowane jako należności finansowe netto. Ekwiwalenty środków pieniężnych nie występowały w Spółce.

W skład krótkoterminowego zadłużenia finansowego, które wyniosło 8.176 tys. zł wchodziła bieżąca część długoterminowego zadłużenia finansowego z tytułu leasingu oraz krótkoterminowe zadłużenie finansowe, które objęło zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także zobowiązania z tytułu umowy. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto, które wyniosło -12.337 tys. zł, zdefiniowane jako różnica krótkoterminowego zadłużenia finansowego oraz płynności. Ujemna wartość krótkoterminowego zadłużenia finansowego netto w opisywanym przypadku oznacza, że poziom środków pieniężnych oraz pozostałych finansowych aktywów obrotowych w przedsiębiorstwie jest wyższy niż zadłużenie finansowe. Spółka nie posiadała instrumentów dłużnych, dlatego na długoterminowe zadłużenie finansowe złożył się leasing oraz dotacje, które spółka wykazuje w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Wyniosło one 3.454 tys. zł. Zadłużenie finansowe ogółem netto wyniosło więc -8.300 tys. zł.

Spółka nie posiadała zobowiązań pośrednich, pozabilansowych i warunkowych na dzień 31.05.2023.

7. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Poniższe tabele zawierają wybrane informacje finansowe pochodzące z Historycznych Informacji Finansowych oraz Śródrocznych Informacji Finansowych. Przedstawione informacje należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz informacjami i danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502	-5,85%	59 722	51 697	37 637	30 292	15,52%	37,40%	24,20%
Koszty operacyjne	13 257	12 247	8,25%	51 712	40 912	28 586	24 617	26,40%	43,10%	16,10%
Zysk brutto ze sprzedaży	397	2 255	-82,39%	8 010	10 785	9 051	5 675	-25,73%	19,20%	59,50%
Pozostałe przychody operacyjne	223	208	7,21%	867	908	503	222	-4,52%	80,50%	126,60%
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,93%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,48%	19,80%	64,50%
Koszty finansowe	174	54	222,22%	212	154	338	233	37,66%	-54,40%	45,10%
Zysk przed opodatkowaniem	232	2 314	-89,97%	9 496	11 273	9 167	5 545	-15,76%	23,00%	65,30%
Zysk (strata) netto	185	1 878	-90,15%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,12%	24,20%	64,70%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Wybrane dane z bilansu

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Aktywa trwałe	10 039	8 959	12,1%	9 705	9 344	7 194	6 278	3,9%	29,9%	14,6%
Aktywa obrotowe	24 353	25 244	-3,5%	25 642	25 205	18 124	13 750	1,7%	39,1%	31,8%
SUMA AKTYWÓW	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%
Kapitał własny	18 173	18 536	-2,0%	17 988	16 590	13 855	10 271	8,4%	19,7%	34,9%
Zobowiązania długoterminowe	3 447	4 808	-28,3%	3 821	3 938	3 454	2 961	-3,0%	14,0%	16,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 772	10 859	17,6%	13 538	14 021	8 009	6 796	-3,4%	75,1%	17,8%
SUMA PASYWÓW	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych

tys. zł	2023-03-31	2022-03-31	Zmiana 03.2023/ 03.2022	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	Zmiana 2022/2021	Zmiana 2021/2020	Zmiana 2020/2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 132	2 662	-19,9%	11 064	10 515	7 432	5 842	5,2%	41,5%	27,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-574	-788	-27,2%	-3 254	-3 825	-1 833	-1 594	-14,9%	108,7%	15,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-203	677	-130,0%	-5 875	-6 295	-3 566	-3 662	-6,7%	76,5%	-2,6%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki

W sytuacji finansowej Spółki nie wystąpiły żadne znaczące zmiany, które miały miejsce od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdania finansowe. tj. po dniu 31 marca 2023 r. (a więc okresu po dniu bilansowym ostatniego opublikowanego sprawozdania finansowego Emitenta do Daty Prospektu). Natomiast w dniu 10.03.2023 Zarząd zdecydował o wstrzymaniu prac w jednym z projektów w związku z faktem, iż klient nie podejmował decyzji potrzebnych do kontynuowania wdrożenia, a także zalegał z płatnościami. Należności nie były kwestionowane, klient był w trakcie procesu pozyskiwania

finansowania. W ocenie Zarządu zatem nie było przesłanek indywidualnego odpisu należności. Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2022 należności od wskazanego klienta wynosiły: 833.03 tys. zł, a ich struktura terminowa wyglądała następująco:

Należności nieprzeterminowane (tys. zł)	przeterminowane od 1 do 30 dni	przeterminowane od 31 do 60 dni	przeterminowane od 61 do 90 dni
250,73	208,26	164,05	210,00

Na dzień 31.03.2023 z salda z 31.12.2022 pozostała nieopłacona należność w kwocie: 493.80 tys. zł (spłacone zostało: 339.23 tys. zł, czyli 41% salda z 2022 roku). Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki dla należności z tytułu dostaw i usług stosowane jest uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Oznacza to, że Spółka dokonuje odpisu na podstawie modelu statystycznego, który bierze pod uwagę saldo wszystkich należności. Należności przeterminowane w przedziale 1-90 dni były brane do odpisu na dzień 31.12.2022 w wysokości -1,83%, tj. w przypadku należności od wskazanego klienta odpis na należność na dzień 31.12.2022 wynosił 10.65 tys. zł.

Na dzień bilansowy, tj. 31.03.2023 należności od wskazanego kontrahenta wynosiły: 1.116.972,67 PLN (6.223,80 EUR i 1.088.106,37 PLN), a ich struktura terminowa wyglądała następująco:

Należności nieprzeterminowane (tys. zł)	przeterminowane od 1 do 30 dni	przeterminowane od 31 do 60 dni	przeterminowane od 61 do 90 dni	przeterminowane od 91 do 150 dni
156 763,50	186 620,55	279 783,66	250 732,43	243 072,53

Należności były brane do odpisu na dzień 31.03.2023 odpowiednio dla przedziału: nieprzeterminowane – 0,70%, przeterminowane w przedziale 1-90 – 1,76%, przeterminowane w przedziale 91-180 – 30,90% tj. w przypadku należności od wskazanego kontrahenta odpis na należność na dzień 31.03.2023 wynosił 88 828,36 PLN. Na Datę Prospektu powyższe należności zostały uregulowane w całości.

8. ANALIZA OPERACYJNA I FINANSOWA

8.1. Wprowadzenie

Zamieszczone w prospekcie Historyczne Informacje Finansowe zostały sporządzone na potrzeby Prospektu zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE. W ocenie Emitenta sprawozdania te obrazują sytuację finansową Spółki 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, Kluczowy Biegły Rewident Łukasz Ustjanycz – Nr ewidencyjny 12314, przeprowadził badanie Historycznych Informacji Finansowych oraz wydał sprawozdania zawierające opinie bez zastrzeżeń.

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

Poniższe omówienie wyników z działalności operacyjnej, sytuacji finansowej oraz przepływów pieniężnych Spółki należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi 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 Spółki 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 punkcie „Czynniki ryzyka”.

8.2. Czynniki i znaczące tendencje wpływające na działalność i sytuację finansową Spółki

Opisane niżej czynniki i tendencje rynkowe w istotny sposób wpływały na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi. O ile nie wskazano inaczej, Spółka przewiduje, że w przyszłości będą one nadal wywierać znaczący wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki.

Zarząd Spółki identyfikuje następujące czynniki i tendencje jako wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki:

Czynniki wewnętrzne

1. Systematyczne poszerzanie bazy Klientów

Baza klientów Spółki obejmuje duże podmioty gospodarcze (m.in. grupa Dom Development, Echo Investment, AVK) . Spółka planuje dalszy dynamiczny wzrost przychodów oraz skali działalności w ciągu najbliższych lat. Będzie to możliwe w ciągu najbliższych 5 lat, podczas których Spółka chce zrealizować swoją strategię rozwoju, opierającą się na 3 założeniach: skalowalność działalności, innowacja i automatyzacja, która mają być źródłem przewagi konkurencyjnej, a także satysfakcja klienta i pracownika. Wśród przykładowych działań w ramach powyższych 3 obszarów należy wymienić koncentrację na rozwijaniu oferty dedykowanej konkretnej branży (wertikalne rozwiązania informatyczne), budowa portfela klientów i projektów składającego się głównie z międzynarodowych programów wdrożeń, z usługami na nowe rynki geograficzne (Skandynawia, Francja, UK, USA) oraz optymalizacja metod wprowadzania nowych zyskowych produktów do portfolio Spółki.

2. Regularna działalność rozwojowa

Na dobre wyniki Spółki ma wpływ regularna działalność rozwojowa, którą Spółka prowadzi od 2010 roku. Jej oferta jest stale poszerzana o nowe produkty informatyczne spójne z wdrożeniem systemu Microsoft Dynamics 365. Spółka realizowała wiele projektów, których wynikiem jest powstanie produktów dedykowanych dla branż projektowych, a także produktów kompatybilnych z

oprogramowaniem Microsoft (JPK, PWP, BL, DPS, Bankflow). Powstał również własny, autorski produkt Spółki, który odniósł sukces na rynku polskim i międzynarodowym – Executive Automats. Jest to produkt, który dotyczy nowych metod IT związanych z jakością oprogramowania, zawierający narzędzia do testowania i monitorowania oprogramowania. Wszystkie powstałe produkty łącznie z wciąż realizowanymi projektami (XPLUS Adaptive Robotic Process Automation) wspomagającymi poprawę efektywności organizacji poprzez robotyzację i automatyzację procesów tworzą istotną wartość dla klienta.

Wzrost skali działalności jest możliwy dzięki rozwojowi skalowalnych produktów, a także dzięki koncentracji na automatyzacji i optymalizacji usług. Spółka podjęła działania, które mają umożliwić spełnienie założeń wzrostowych, w szczególności wyodrębniła niezbędne obszary i projekty, których produkty przyczyniają się do realizacji tych założeń. Działania te zostały opisane w rozdziale dotyczącym Strategii Spółki, w ramach obszaru Innowacja i Automatyzacja. Do najważniejszych należą: wzmocnienie synergii między produktami i usługami Spółki, utrzymanie optymalnego balansu w portfolio produktów Spółki, w tym rozszerzenie oferty o rozwiązanie typu Process Mining for Dynamics 365, wypracowanie metod szybkiego prototypowania i komercjalizacji produktów, inwestycje w badania rynkowe w celu podjęcia optymalnych decyzji co do dalszych kierunków rozwoju produktów. Kolejnym ważnym projektem jest optymalizacja procesów w Spółce oraz stworzenie Centrum Testowego. Na Datę Prospektu w Spółce zostali zatrudnieni pierwsi specjaliści w zakresie testów, którzy świadczą usługi testowe klientom zewnętrznym. Żeby powstało Centrum Testowe będące jednym z celów strategicznych Emitenta, potrzebne są działania związane z zatrudnieniem kolejnych specjalistów, opracowanie metodyki testowej, a także zbudowanie kompetencji testowych, w tym związanych z automatyzacją usług testowych. Emitent przewiduje zakończenie tych prac do 2026 roku.

3. Rozpoznawalność na Rynku

Spółka buduje pozycję na polskim i europejskim Rynku ERP. O jej rozpoznawalności i uznaniu świadczą zaproszenia do różnych organizacji skupiających najlepszych partnerów Microsoft w Polsce i na świecie:

- Presidents Club w 2010 roku – organizacja skupiająca 5% najlepszych partnerów Microsoft na świecie;
- Inner Circle w 2016 roku - 1% najlepszych partnerów Microsoft;
- grono 60 najlepszych firm wdrażających D365 na świecie w 2019 roku;
- Inner Circle w 2019 roku – jako pierwszy partner Microsoft z Europy Środkowo-Wschodniej;
- Partner of The Year for Dynamics 365 w Polsce w 2019 roku;
- Partner of The Year Business Application w 2021 roku.

Powyższe wyróżnienia wpływają na przewagę konkurencyjną Spółki i mogą mieć silne przełożenie na procesy decyzyjne klientów w kwestii wyboru produktów i usług oferowanych właśnie przez Spółkę.

4. Wzrost kosztów poniesionych na marketing

W związku z planowaną skalą wzrostu Emitent zakłada okresowy wzrost kosztów sprzedaży i marketingu, nawet przy założeniu czasowego spadku rentowności. Spółka zakłada że poniesienie tego rodzaju kosztów przyniesie w ciągu kilku okresów sprawozdawczych znaczący wzrost skali i zyskowności.

5. Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych

Prowadzenie projektów badawczo-rozwojowych, których efektem mają być produkty uzupełniające portfolio produktów Spółki. Spółka zakłada rozwój innowacyjności, wdraża szereg rozwiązań aktywujących zespół w kierunku zgłaszania i inicjowania nowych projektów badawczych. W obecnych strukturach uruchomiony jest mechanizm regularnej weryfikacji pomysłów, które po spełnieniu

kryteriów mogą dostać finansowanie ze strony Spółki (która zakłada również posiłkowanie się grantami ze środków publicznych) i być rozwijane w kierunku wdrożenia komercyjnego.

6. Poziom rozproszenia struktury klientów

W związku ze specyfiką prowadzonej działalności Spółka posiada portfel klientów, którego struktura nie ulega dużemu rozproszeniu. Spółka prowadzi kilkadziesiąt procesów wdrożeniowych i utrzymaniowych, przy czym projekty wdrożeniowe są zwykle długoterminowymi kontraktami, których waga w całości portfela bywa znacząca. Emitent dąży do dywersyfikacji działalności, zwiększająca się skala jednocześnie prowadzonych projektów pozwala na rozłożenie ryzyka wcześniejszego zakończenia współpracy z klientem, niemniej jednak w sytuacji, gdy projekt wdrożeniowy zostaje zawieszony lub zakończony, może mieć to wpływ na sytuację finansową Spółki w postaci utraconego przychodu w okresach przyszłych – okres trwania procesu handlowego to wiele miesięcy do momentu pozyskania klienta. W związku z tym pojawia się ryzyko, że Spółka nie zdoła pozyskać kontraktu o analogicznym poziomie zafakturowania w najbliższych okresach sprawozdawczych. Sytuacja zawieszenia projektu miała miejsce w roku 2023 i w przypadku braku pozyskania nowego klienta mogłaby mieć ona wpływ na przyszłe przychody Spółki na poziomie do 1.400 tys. zł. Dodatkowo, ryzyko przerwania lub zawieszenia dużych kontraktów niesie za sobą ryzyko znaczącego wydłużenia terminu spłaty należności z tytułu tego typu kontraktów. W takim przypadku kolejnym skutkiem finansowym, wpływającym na sprawozdania finansowe Emitenta w 2023 r, byłyby odpisy należności, wpływające na wynik pozostałej działalności operacyjnej Emitenta. Na dzień 31.03.2023 należności klienta, którego projekt został wstrzymany, wchodziły w skład odpisu należności szacowanego na podstawie modelu statystycznego, który jest tworzony, zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, na wszystkich odpisach należności (z wyłączeniem należności indywidualnych, tworzonych w uzasadnionych przypadkach). Na dzień 31.03.2023 udział tej należności w odpisie wyniósł 88.828,36 PLN. W kolejnych okresach sprawozdawczych udział tej należności w odpisie, w sytuacji, gdy należności nie zostałyby uiszczone, znacząco wzrośnie. Maksymalna wycena wpływu na przyszłe sprawozdania jest równa saldzie niezapłaconych należności (1.137 tys. zł), które należy pomniejszyć o już rozpoznane odpisy należności, a więc wynosi na dzień 16 czerwca 2023 1.048 tys. zł. Na Datę Prospektu należności zostały uregulowane.

Czynniki zewnętrzne

1. Transformacja cyfrowa

W ostatnich latach zaobserwowano znaczny wzrost zapotrzebowania na systemy klasy ERP. Wynika to z panującej cyfrowej transformacji biznesu, która wymusza na przedsiębiorstwach wprowadzanie lub przekształcanie tradycyjnych procesów na takie, które są oparte na innowacyjnych rozwiązaniach informatycznych. Jak wynika z badania EY1, 57% polskich firm przyspieszyło transformację cyfrową w czasie pandemii, a 20% uważa, że w ich firmach transformacja jest zaawansowana. W coraz bardziej cyfrowej gospodarce modele biznesowe muszą być wspierane przez takie technologie jak sztuczna inteligencja, uczenie maszynowe, robotyka oraz Internet rzeczy.

Produkty i usługi oferowane przez Spółkę, w szczególności systemy klasy ERP, znajdują zastosowanie we wsparciu przedsiębiorstw w procesach związanych ze zwiększeniem cyfryzacji działalności. Dzięki zaawansowanym technologicznie produktom przedsiębiorstwa mają szansę wypracować przewagę konkurencyjną, a Spółka poszerzać portfolio, rozwijać działalność operacyjną oraz zwiększać rentowność zarówno w odniesieniu do sprzedaży, jak i ogólnej działalności Spółki.

2. Pozycja rynkowa technologii Microsoft Dynamics

Rosnąca pozycja rynkowa technologii Microsoft Dynamics – o czym świadczy dynamika wzrostu udziału w światowym rynku ERP oraz wzrost wyników finansowych Microsoft w obszarze Dynamics (wzrost przychodów w 2021 o 25% dla grupy produktów Microsoft Dynamics 365). Wzrost zainteresowania technologią Dynamics przekłada się bezpośrednio na perspektywy rozwoju Spółki, której głównym założeniem jest ERP-centriczność i budowa swojej przewagi konkurencyjnej wokół technologii Microsoft.

3. Inflacja

Biorąc pod uwagę skalę wzrostu inflacji, należy podkreślić presję płacową na rynku IT jako czynnik potencjalnie mocno wpływający na Emitenta. Spółka jest największym dostawcą usług związanych z Microsoft Dynamics 365 w Polsce, posiada też największy zespół specjalistów Dynamics. Utrzymanie zespołu jest największą pozycją kosztową Spółki, dlatego też presja wynagrodzeń generuje potrzebę szukania źródeł wzrostu efektywności działań: przede wszystkim w zmianie klienta docelowego na wysokomarżowe międzynarodowe podmioty, a także w szeroko rozumianych metodach automatyzacji i optymalizacji metod pracy.

4. Wzrost znaczenia automatyzacji

W związku ze wzrostem kosztów w przedsiębiorstwach, rosnąć będzie znaczenie automatyzacji rozwiązań, robotyzacji poszczególnych procesów lub ich elementów, a także umiejętności precyzyjnej definicji metod optymalizacji. Na te potrzeby odpowiada oferta produktowa Spółki, dlatego też obecna sytuacja rynkowa może wzmocnić potrzeby klientów do szukania takich rozwiązań, a co za tym idzie wpłynie pozytywnie na dynamikę rozwoju Emitenta.

5. Wpływ pandemii COVID-19

Trwająca ponad 3 lata pandemia Covid przyniosła znaczące zmiany w postrzeganiu wagi zintegrowanych, sprawnych i efektywnych aplikacji biznesowych, które stały się nie tylko narzędziem do prowadzenia biznesu, ale także niezbędnym jego elementem. W dobie prowadzenia procesów biznesowych online, w formule rozproszonej i bez bezpośredniego kontaktu jego uczestników efektywnie zaimplementowane procesy umiejscowione w bezpiecznej chmurze okazały się niezbędne do minimalizacji szkód związanych z pandemicznymi ograniczeniami. W efekcie pandemii zmieniło się postrzeganie usług i produktów oferowanych przez Emitenta – ma to niebagatelny wpływ na perspektywy Spółki. Założenia dynamicznego rozwoju spotykają się bowiem z większym popytem na usługi informatyczne i rozwiązania chmurowe, szczególnie ze strony dużych organizacji, które są grupą docelową Emitenta.

W zakresie wpływu pandemii na wyniki finansowe Emitenta należy wymienić wpływ na wprowadzenie produktu XBPPA (nowa nazwa Executive Explorer), którego sprzedaż planowana była od 2020 r., jednak dopiero na początku 2022 r., po złuzowaniu obostrzeń w większości krajów, możliwe było efektywne dotarcie do klientów i rozpoczęcie efektywnych działań marketingowych związanych z nowym produktem.

6. Wpływ działań wojennych na Ukrainie na działalność Spółki

24 lutego 2022 rozpoczęła się ofensywa Federacji Rosyjskiej na Ukrainę.

Emitent nie prowadził i nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy, Rosji lub Białorusi, dlatego też rozpoczęcie działań wojennych nie miało bezpośrednich konsekwencji na Spółkę w postaci utraty prowadzonych kontraktów/klientów z tego obszaru. Spółka świadczy usługi w Polsce i Europie Zachodniej a produkty oferowane są na całym świecie, jednak ich specyfika powoduje, że naturalnym odbiorcą Oferenta są przedsiębiorstwa z tzw. Rynków dojrzałych (Europa Zach, USA). Sankcje nałożone na Rosję i Białoruś przez UE, organizacje międzynarodowe, inne państwa, a także działania Rosji i Białorusi w odpowiedzi na te sankcje nie miały bezpośredniego przełożenia na realizowane kontrakty.

W zależności od dalszego rozwoju wydarzeń, wojna może mieć znaczący wpływ na perspektywy klienta – bezpośredni, w sytuacji, jeżeli dojdzie do przesunięcia konfliktu zbrojnego na teren Polski, ale też pośredni, w związku chociażby z gospodarczymi skutkami bieżącej sytuacji geopolitycznej. Nie da się oszacować skali pośredniego wpływu bieżącej sytuacji geopolitycznej na Spółkę w perspektywie średnio i długoterminowej, szczególnie na tempo pozyskiwanych kontraktów, a także na skłonność klientów do ponoszenia i rozszerzania poziomu inwestycji informatycznych. W trakcie 2022 roku oraz do daty prospektu Spółka prowadziła aktywne działania handlowe, jednak zauważalna była większa awersja do podejmowania nowych kontraktów u podmiotów z grup docelowych Emitenta, czyli przedsiębiorstw i grup przedsiębiorstw, które planują wdrożenie systemu klasy ERP bądź posiadają już takie rozwiązania i mogą być odbiorcą produktów Emitenta, wspierających działanie systemu ERP w organizacji. Duża zmienność kursów walut miała i może mieć w przyszłości istotny wpływ na wyceny istotnych pozycji bilansowych w Spółce, co za tym idzie może mieć wpływ na wynik finansowy okresu. Ciężko oszacować wpływ zmiany cen surowców i komponentów, stóp procentowych i dostępu do finansowania, dostępności pracowników na rozwój Emitenta. Czynniki te będą miały potencjalnie istotne znaczenie dla marży Spółki (z uwagi na wysoką presję płacową, wzrost cen usług dostawców, mediów), mogą też generować ryzyko trudności pozyskania bądź utraty klientów, którzy będą zmuszeni zrezygnować z wdrażania oprogramowania.

Oprócz wskazanych powyżej i szczegółowo omówionych poniżej kluczowych czynników i znaczących tendencji, Spółce nie wiadomo o żadnych innych kluczowych czynnikach i znaczących tendencjach, które na Datę Prospektu mogłyby, zdaniem Spółki, mieć istotny wpływ na działalność Spółki lub główne rynki, na których Spółka tę działalność prowadzi.

8.3. Kluczowe mierniki wyników – wybrane wskaźniki finansowe i operacyjne

Wybrane wskaźniki finansowe – Alternatywne Pomiary Wyników

Niektóre informacje pokazane w analizie finansowej i operacyjnej stanowią tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Są to:

- EBITDA jest to zysk operacyjny przed uwzględnieniem odsetek od zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- Wskaźniki ROE, ROA oraz ROS, które są wskaźnikami rentowności, kolejno, kapitału własnego, aktywów całkowitych oraz przychodów ze sprzedaży. Obliczane są jako iloraz zysku netto i, odpowiednio, kapitału własnego, aktywów całkowitych oraz przychodów ze sprzedaży. Wskaźniki rentowności są istotną miarą analizy finansowej przedsiębiorstwa, ponieważ przedstawiają zwrot uzyskany z kapitału własnego Spółki, jej aktywów całkowitych oraz wygenerowanych przychodów ze sprzedaży. W punkcie „Wybrane wskaźniki operacyjne” została przedstawiona tabela ukazująca wartości wskaźników ROE, ROA i ROS.
- Wskaźniki bieżącej płynności oraz płynności gotówkowej. Wskaźnik bieżącej płynności obliczany jest jako iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań bieżących. Wskaźnik płynności gotówkowej obliczany jest jako iloraz inwestycji krótkoterminowych i zobowiązań bieżących.
- Wskaźniki płynności są istotną miarą analizy finansowej przedsiębiorstwa, ponieważ przedstawiają możliwości regulacji zobowiązań krótkoterminowych przy udziale aktywów obrotowych. W punkcie „Wybrane wskaźniki operacyjne” została przedstawiona tabela ukazująca wartości wskaźników bieżącej oraz gotówkowej płynności.
- Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Wskaźnik obliczany jest jako iloraz kapitałów własnych do aktywów całkowitych.
- Wskaźnik mierzy udział kapitałów własnych w całości źródeł finansowania działalności zatem wskaźnik pozwala ocenić stopień niezależności finansowej przedsiębiorstwa. W punkcie „Wybrane

wskaźniki operacyjne” została przedstawiona tabela ukazująca wartości wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem.

- Wskaźnik długu do EBITDA. Wskaźnik obliczany jest jako iloraz długu i EBITDA, gdzie dług definiowany jest jako zobowiązania finansowe [w przypadku spółki są to zobowiązania z tytułu leasingu].
- Wskaźnik dług do EBITDA przedstawia zdolność przedsiębiorstwa do spłaty zadłużenia finansowego zyskami operacyjnym. W punkcie „Wybrane wskaźniki operacyjne” została przedstawiona tabela ukazująca wartości wskaźnika długu do EBITDA.

Wyżej opisane wskaźniki zostały obliczone na podstawie danych z Historycznych Informacji Finansowych za lata 2019-2022 oraz na podstawie Śródrocznych Informacji Finansowych za okres 01.01-31.03.2023. Emitent nie uznał za konieczne dokonywanie zmian w zakresie liczby ujawnianych APM, jak i formuł obliczania poszczególnych APM, ze względu na pandemię COVID-19.

APM za okresy przeszłe nie są częścią sprawozdań finansowych i nie zostały zbadane ani poddane innemu przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Informacji tych nie należy traktować jako wskaźnika przeszłych lub przyszłych wyników operacyjnych Spółki ani wykorzystywać w analizie działalności gospodarczej Spółki w oderwaniu od sprawozdań finansowych oraz innych informacji finansowych zawartych w innych miejscach Prospektu. Spółka prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary powszechnie stosowane w analizie finansowej.

Wybrane wskaźniki operacyjne

Poniżej przedstawiono wskaźniki operacyjne w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi.

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023 r.	2022 r.	2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502	59 722	51 697	37 637	30 292
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	9 167	11 385	9 504	5 776
Amortyzacja	554	568	2 184	2 006	1 747	2 524
EBITDA	955	2 671	11 351	13 391	11 251	8 300
Zysk (strata) netto	185	1 878	8 133	9 470	7 625	4 631
Kapitał własny	18 173	18 536	17 988	16 590	13 855	10 271
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 436	1 757	1 567	1 948	1 882	2 167
Aktywa całkowite	34 392	34 203	35 347	34 549	25 318	20 028
ROE	1,0%	10,1%	45,2%	57,1%	55,0%	45,1%
ROA	0,5%	5,5%	23,0%	27,4%	30,1%	23,1%
ROS	1,4%	12,9%	13,6%	18,3%	20,3%	15,3%
Aktywa obrotowe	24 353	25 244	25 642	25 205	18 124	13 750
Zobowiązania krótkoterminowe	12 772	10 859	13 538	14 021	8 009	6 796
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 189	10 332	9 845	7 914	7 526	5 711
Dług	1 436	1 757	1 567	1 948	1 882	2 167
Wskaźnik bieżącej płynności	1,9	2,3	1,9	1,8	2,3	2,0
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,9	1,0	0,7	0,6	0,9	0,8
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,93	0,91	0,92	0,89	0,88	0,83
Wskaźnik długu do EBITDA	1,50	0,66	0,14	0,15	0,17	0,26

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Wskaźniki ROE, ROA oraz ROS w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi przyjmowały wartości dodatnie, zatem Spółka była rentowna i osiągała zyski z kapitału własnego, aktywów oraz sprzedaży.

W latach 2019-2022 wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) stale rósł – z 2019 na 2020 rok wzrósł o 9,9% z poziomu 45,1% do 55%, w 2021 roku osiągnął wartość 57,1%, zatem 2,1% wyższą od wartości z 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2022 wskaźnik ROE wykazał wartość na poziomie 45,2%, oznacza to spadek 11,9%. Za spadek odpowiedzialny jest szybszy wzrost kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do wzrostu przychodów ze sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 15,5%, natomiast koszty działalności operacyjnej o 26,4%. Na dzień 31 marca 2023 wskaźnik ROE wyniósł 1%, w analogicznym okresie tzn. na dzień 31 marca 2022 wskaźnik ROE wyniósł 10,1%. Za spadek w wysokości 9,1% odpowiedzialny jest efekt reorganizacji zespołu wdrożeniowego Emitenta, w związku ze zmianami w portfolio projektów wdrożeniowych. Efekt ten skutkuje okresowym spadkiem poziomu sprzedaży usług wdrożeniowych (29,6% spadku w stosunku do okresu 1 stycznia – 31 marca 2022) oraz ich zyskowności. Jednocześnie, Spółka prowadzi działania w kierunku optymalizacji świadczonych usług, m.in. poprzez doskonalenie metodyki prac, a także koncentracji na pozyskiwaniu klientów, charakteryzujących się wyższą marżowością. Działania te generują dodatkowe koszty, które oprócz kosztów bezpośrednich w ramach poszczególnych segmentów działalności, dodatkowo obciążają wyniki bieżącego okresu.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) najpierw wzrósł o 7% z poziomu 23,1% w 2019 roku do 30,1% rok później. W 2021 roku Spółka wygenerowała 27,4% stopę zwrotu z majątku mierzonych aktywami całkowitymi, lecz był to spadek o 2,5% w stosunku do roku 2020, dlatego można mówić o nieznacznym spadku rentowności aktywów. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wskaźnik ROA przyjął wartość 23%, tj. spadł o 4,4% w stosunku do analogicznego okresu w roku poprzednim. Na dzień 31 marca 2023 wskaźnik ROA wyniósł 0,5%, a w analogicznym okresie, tzn. na dzień 31 marca 2022, wskaźnik ROA wyniósł 5,5%. Za spadek w wysokości 5% odpowiedzialny jest analogicznie efekt okresowej zmiany w dynamice sprzedaży usług wdrożeniowych, o której mowa powyżej. Za tym efektem idzie spadek wyniku segmentu usług wdrożeniowych, co w bezpośredni sposób wpłynęło na zysk netto Spółki.

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) zachowywał się podobnie do wskaźnika ROA. Z 2019 na 2020 rok wzrósł o 5% z poziomu 15,3% do 20,3%, by następnie w 2021 roku obniżyć się o 2% i osiągnąć wartość 18,3%. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wskaźnik ROS wyniósł 13,6%. Oznacza to więc spadek o 4,7% w stosunku do roku 2021. Spadek wskaźnika rentowności sprzedaży (ROS) w 2022 roku wynika z kilku czynników: m.in. z tego, że spadła zyskowność segmentów związanych ze sprzedażą usług: tj. rentowność usług wdrożeniowych (z 32% na 23%), a także utrzymaniowych (z 46% na 35%). Jest to związane z utrzymującą się wysoką dynamiką wzrostu kosztów pracy w sektorze IT, co za tym idzie ze spadkiem marży na sprzedawanych usługach – dynamika wzrostu ceny sprzedaży jest niższa niż dynamika wzrostu kosztu usługi.

Marża na sprzedaży licencji i produktów wzrosła (sprzedaż licencji o 5%, sprzedaż produktów o 1%). Przy czym dynamika wzrostu marży produktów ulega przesunięciu na okresy przyszłe w związku z faktem, iż część przychodów ze sprzedaży produktów jest rozpoznawana w miarę upływu czasu (sprzedaż w modelu subskrypcyjnym), co oznacza, iż zwiększony wolumen sprzedaży produktów w końcu roku 2022 nie jest widoczny w przychodach roku 2022 (natomiast koszty zespołu obsługującego tę sprzedaż ujemowane są na bieżąco w roku 2022). Oznacza to, że r/r wzrasta skala przychodów, które są ujemowane w bilansie jako składnik pozycji zobowiązania z tytułu umowy (i w roku 2022 stanowią prawie 100% tej pozycji), a następnie rozpoznawane w przychodach kolejnych okresów, natomiast wpływ na przepływy pieniężne z tytułu tych sprzedaży Emitent osiąga w okresach na bieżących, tj. na początku okresu subskrypcji/usługi, po wystawieniu faktury sprzedaży.

Dodatkowo, Emitent prowadzi działania związane z rozbudową swoich struktur oraz procesów wytwórczych pod kątem możliwości zaimplementowania strategii założonej na najbliższe lata – zwiększyła się więc skala kosztów nie przypisanych do poszczególnych segmentów – to też wiąże się z dodatkowym obciążeniem wskaźnika rentowności (ROS).

Na dzień 31 marca 2023 wskaźnik ROS wyniósł 1,4%, a w analogicznym okresie tzn. na dzień 31 marca 2022 wskaźnik ROS wyniósł 12,9%. Za spadek w wysokości 11,5% odpowiada nałożenie się kolejnego czynnika na trendy opisane powyżej, zaobserwowane już w 2022 roku. Na dzień 31 marca 2023 Spółka osiągnęła wzrost rentowności dla segmentów Sprzedaż licencji obcych (o 6%), Produktów (o 7%), Utrzymania (o 1%). Należy jednak zaznaczyć, iż rentowność usług wdrożeniowych spadła o 25%, a poziom sprzedaży usług wdrożeniowych spadł o 29,6%. Jest to efekt przeorganizowywania portfela usług wdrożeniowych. Spółka prowadzi intensywne działania w kierunku odbudowy i maksymalizacji portfela – pierwsze efekty tych działań powinny pojawić się w najbliższych kwartałach. Na wynik i rentowność pierwszego kwartału 2023 miały nadal wpływ koszty działań sprzedażowych oraz koszty działalności związanej z optymalizacją świadczonych usług. Okresowy spadek rentowności z tego tytułu powinien zaowocować poprawą rentowności przyszłych projektów wdrożeniowych i usługowych.

W latach 2019-2021 wskaźnik bieżącej płynności przyjmował co do zasady prawidłowe wartości w okolicach 2. Oznacza to, że aktywa obrotowe Spółki dwukrotnie pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Wskaźnik bieżącej płynności był najwyższy w 2020 roku, gdy wyniósł 2,3. W 2019, 2021 i 2022 roku wartość przyjęła, analogicznie, 2,0 1,8 oraz 1,9. Na dzień 31 marca 2023 wartość ta wyniosła 1,9, a w analogicznym okresie, tzn. na dzień 31 marca 2022, wskaźnik wyniósł 2,3.

Wskaźnik płynności gotówkowej wyniósł 0,8 w 2019 roku, 0,9 w 2020 roku, 0,6 w 2021 roku oraz 0,7 w 2022. Co do zasady, jest on na poziomie, który świadczy o niewykorzystaniu środków pieniężnych i wysokim udziale zobowiązań krótkoterminowych. Zatem pozytywnie ocenia się spadek o 0,3 z 2020 na 2021 rok. Średnia wartość wskaźnika w okresie 2019-2022 wyniosła 0,8. Wskaźnik płynności gotówkowej nieznacznie wzrósł na dzień 31.03. 2023 do wartości 0,9, a w analogicznym okresie, tzn. na dzień 31 marca 2022, wartość wskaźnika wyniosła 1.

Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem oraz wskaźnik długu do EBITDA. Spółka finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym, a w mniejszej części leasingiem. W latach 2019-2022 wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem wyniósł – kolejno – 0,83, 0,88, 0,89 oraz 0,92. Średnia wartość wskaźnika w okresie 2019-2022 wyniosła 0,88. Na dzień 31 marca 2023 wartość wskaźnika wyniosła 0,93, a w analogicznym okresie, tzn. na dzień 31 marca 2022, wartość wskaźnika wyniosła 0,91.

Zysk operacyjny przed uwzględnieniem odsetek od zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, tzw. EBITDA wyniósł w latach 2019- 2022 – odpowiednio – 8.300 tys. zł, 11.251 tys. zł, 13.391 tys. zł oraz 11.351 tys. zł. Z uwagi na brak zaciągania kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, w przypadku Spółki dług został policzony biorąc jedynie wartość długoterminowego leasingu. Wskaźnik długu do EBITDA zmniejszał się z roku na rok. W 2019 roku wyniósł 0,26, w 2020 roku 0,17, w 2021 roku 0,15, a w 2022 roku wyniósł 0,14. Średnia wartość wskaźnika w okresie 2019-2022 wyniosła 0,18. Na dzień 31 marca 2023 wartość wskaźnika wyniosła 1,5, a w analogicznym okresie, tzn. na dzień 31 marca 2022, wartość wskaźnika wyniosła 0,66. Wzrost wskaźnika w porównaniu do średniej historycznej oraz analogicznego okresu w 2022 wynika przede wszystkim ze spadku wartości EBITDA z 2.671 tys. zł do 955 tys. zł. Wartość długu uległa zmniejszeniu z 1.757 tys. zł na 1.436 tys. zł. Zatem analizując dane historyczne za okres 2019-2022 można stwierdzić, że poziom zadłużenia w porównaniu do wypracowywanych zysków operacyjnych powiększonych o amortyzacje utrzymuje się na stabilnym poziomie. Inaczej wygląda to na moment zakończenia I kwartału, kiedy to poziom wskaźnika wzrasta.

Przychody

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502	-5,8%	59 722	51 697	37 637	30 292	15,5%	37,4%	24,2%
Koszty operacyjne	13 257	12 247	8,2%	51 712	40 912	28 586	24 617	26,4%	43,1%	16,1%
Amortyzacja	554	568	-2,5%	2 184	2 006	1 747	2 524	8,9%	14,8%	-30,8%
Zużycie materiałów i energii	99	89	11,2%	364	415	278	382	-12,3%	49,3%	-27,2%
Usługi obce	9 474	8 274	14,5%	35 573	27 345	18 806	14 827	30,1%	45,4%	26,8%
Podatki i opłaty	0	0	-	19	21	19	27	-9,5%	10,5%	-29,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 578	2 628	-1,9%	10 140	7 408	4 806	3 317	36,9%	54,1%	44,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	229	147	55,8%	1 011	581	331	405	74,0%	75,5%	-18,3%
Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu	323	541	-40,3%	2 421	3 136	2 599	3 135	-22,8%	20,7%	-17,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	397	2 255	-82,4%	8 010	10 785	9 051	5 675	-25,7%	19,2%	59,5%
Pozostałe przychody operacyjne	223	208	7,2%	867	908	503	222	-4,5%	80,5%	126,6%
Pozostałe koszty operacyjne	1	452	-99,8%	43	41	21	6	4,9%	95,2%	250,0%
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	-218	92	-337,0%	333	-267	-29	-115	-224,7%	820,7%	-74,8%
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,9%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,5%	19,8%	64,5%
Przychody finansowe	5	265	-98,1%	541	42	1	2	1188,1%	4100,0%	-50,0%
Koszty finansowe	174	54	222,2%	212	154	338	233	37,7%	-54,4%	45,1%
Zysk przed opodatkowaniem	232	2 314	-90,0%	9 496	11 273	9 167	5 545	-15,8%	23,0%	65,3%
Podatek dochodowy	47	436	-89,2%	1363	1 803	1 542	914	-24,4%	16,9%	68,7%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Przychody ze sprzedaży

W latach 2019-2022 przychody ze sprzedaży przyrastały z roku na rok – z 2019 na 2020 rok o 24,2%, a z 2020 na 2021 rok o 37,4%, oraz o 15,5% z 2021 na 2022. Wartościowo były na poziomie 30.292 tys. zł w 2019 roku, 37.637 tys. zł w 2020 roku, niemal 51.697 tys. zł w 2021 roku oraz 59.722 tys. zł. w 2022. Wszystkie przychody ze sprzedaży zostały uzyskane od klientów zewnętrznych. Wzrost przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych jest spowodowany wzrostem sprzedaży produktów, który wyniósł 82% w roku 2020, w 2021 wyniósł 30%, a w 2022 38%. Największy wpływ na taki poziom przychodów miała przede wszystkim sprzedaż produktu Executive Automats w modelu licencji wieczystych (rok 2020) oraz popularyzacja sprzedaży licencji w modelu subskrypcyjnym (od roku 2021). Kolejnym istotnym czynnikiem wzrostu są usługi wdrożeniowe, których poziom wzrósł w roku 2020 o 29%, w roku 2021 o 40%, a w roku 2022 o 12%. Jest to efekt coraz większej liczby klientów, w tym projektów zagranicznych i takich, które charakteryzują się większą marżowością. W prezentowanym okresie r/r wzrastały również przychody z tytułu usług utrzymania oprogramowania (2019/2020 51%, 2020/2021 65%, 2021/2022 15%). Usługi utrzymaniowe są świadczone klientom po zakończeniu etapu wdrożenia – kolejne projekty wdrożeniowe mają zwykle kontynuację w postaci umowy na usługi wsparcia. Dodatkowo, w tym segmencie działalności również doszło do zmiany struktury portfela klientów w kierunku większej liczby podmiotów zagranicznych. Z kolei w segmencie sprzedaży licencji obcych Spółka wykazuje spadki przychodów r/r (33% w roku 2020, 9% w roku 2021, 10% w roku 2022). Jest to związane z transformacją chmurową i zmianą modelu zakupu licencji obcych przez klientów Spółki. Na dzień 31 marca 2023 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 13.654 tys. zł, w analogicznym okresie 2022, tzn. na dzień 31 marca, przychody

wyniosły 14.502 tys. zł. Oznacza to spadek o 5,8% rok do roku. Za spadek przychodów ze sprzedaży odpowiada spadek przychodów wdrożeniowych (o 29,6% w stosunku do okresu 01.01.2022-31.03.2022), będący efektem okresowej zmiany w dynamice sprzedaży usług wdrożeniowych. Jest to spowodowane procesem przeorganizowywania zespołu wdrożeniowego, w związku ze zmianami w portfelu projektów wdrożeniowych. W IV kwartale 2022 nastąpiło przedterminowe zakończenie realizacji istotnej umowy z jednym z klientów i miało to wpływ na czasowe zmniejszenie ilości sprzedawanych usług. Spółka prowadziła prace wdrożeniowe na rzecz pozostałych klientów, a także intensywne działania w kierunku zwiększenia poziomu zakontraktowania, (pierwsze efekty tych działań już są widoczne w związku z podpisaniem kolejnych kontraktów). Oznacza to, że w okresie 01.01.2023-31.03.2023 Spółka koncentrowała się także na działaniach, które nie zostały sfinansowane przez klienta – prowadzone były prace około sprzedażowe, angażujące zespół produkcyjny w procesy, które mogą przynieść zwrot w przyszłości. Sprzedaż usług w ramach pozostałych kontraktów wdrożeniowych charakteryzowała się niższą ceną za 1MD (1 roboczodzień) w porównaniu do wcześniejszej struktury portfela klientów, co również skutkowało obniżeniem skali przychodów. Tendencja wzrostowa utrzymuje się natomiast w ramach pozostałych znaczących segmentów działalności: wzrost sprzedaży usług utrzymaniowych wyniósł 32%, wzrost sprzedaży produktów – 29,5%. Przychody ze sprzedaży licencji obcych na dzień 31 marca 2023 odnotowały spadek o 38% w stosunku do analogicznego okresu na dzień 31 marca 2022.

Podział na segmenty operacyjne.

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę, a także uwzględniają specyfikę środowiska IT, w którym są one realizowane. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług lub wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji projektów w danym segmencie.

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- a) **Segment Wdrożenie** – obejmuje działalność związaną z wdrożeniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365;
- b) **Segment Utrzymanie** – obejmuje działalność związaną z utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365;
- c) **Segment Produktów** – obejmuje działalność związaną z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365;
- d) **Segment Sprzedaż licencji obcych** – obejmuje działalność związaną ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft;
- e) **Pozostałe** przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą głównie dotacji do prac rozwojowych, aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, zysków i strat na sprzedaży aktywów trwałych.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki, który jest głównym organem decyzyjnym. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku operacyjnego.

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych.

Struktura geograficzna sprzedaży

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na Polskę, region Unii Europejskiej oraz pozostałe kraje. Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży, które Spółka wygenerowała w okresach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi z ich podziałem na wyodrębnione segmenty.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>						
Region						
<i>Polska</i>	365	2 557	1 948	319		5 189
<i>Unia Europejska</i>	83	2 434	2 552	1 085		6 154
<i>U.S.A</i>		612		578		1 190
<i>Wileka Brytania</i>			75	282	175	532
<i>Szwajcaria</i>				222		222
<i>Kanada</i>				143		82
<i>Australia</i>				82		143
<i>Pozostałe kraje</i>				142		142
Przychody ze sprzedaży ogółem	448	5 603	4 575	2 853	175	13 654

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku</i>						
Region						
<i>Polska</i>	484	5 427	2 170	525		8 606
<i>Unia Europejska</i>	242	2 328	1 294	814		4 678
<i>U.S.A</i>				273		273
<i>Wileka Brytania</i>		203		341	153	697
<i>Szwajcaria</i>				95		95
<i>Australia</i>				75		75
<i>Pozostałe kraje</i>				79		79
Przychody ze sprzedaży ogółem	726	7 958	3 464	2 202	153	14 503

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

<i>tys. zł</i>	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</i>						
Region						
<i>Polska</i>	1 877	20 066	7 217	1 674		30 834
<i>Unia Europejska</i>	1 820	10 885	5 599	3 723		22 027
<i>Wielka Brytania</i>		1 067	75	1 005	583	2 730
<i>U.S.A</i>		155		2 076		2 231
<i>Australia</i>				306		306
<i>Kanada</i>				130		130
<i>Szwajcaria</i>				666		666
<i>RPA</i>				499		499
<i>Pozostałe kraje</i>				299		299
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 697	32 173	12 891	10 378	583	59 722

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

<i>tys. zł</i>	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.</i>						
Region						
<i>Polska</i>	2 784	12 619	3 803	1 571	40	20 817
<i>Unia Europejska</i>	1 751	7 888	2 965	1 781	-	14 385
<i>U.S.A</i>	-	-	-	1 341	-	1 341
<i>Rosja</i>	-	-	-	202	-	202
<i>Kanada</i>	-	-	-	421	-	421
<i>Pozostałe kraje</i>	-	-18	16	473	-	2 435
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 535	20 489	6 784	5 789	40	37 637

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

tys. zł	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.</i>						
Region						
<i>Polska</i>	3 862	7 975	4 323	948	-	17 108
<i>Unia Europejska</i>	2 901	7 674	163	1 247	-	11 985
<i>U.S.A</i>	-	209	-	589	-	798
<i>Pozostałe kraje</i>	-	-	-	401	-	401
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 763	15 858	4 486	3 185	-	30 292

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

W latach 2019-2022 segment Sprzedaż licencji obcych stanowił – odpowiednio – 22,3%, 12%, 8% oraz 6,2% przychodów ze sprzedaży, zatem z roku na rok wartość tego segmentu malała. Przychody generowane były w większości w Polsce: w 2019 roku było to 57%, w 2020 roku 61%, w 2021 roku 68% a w 2022 roku 51% przychodów generowanych w tym segmencie. Na dzień 31.03.2023 segment Sprzedaży licencji obcych stanowił 3,3% sprzedaży ogółem, w analogicznym okresie 2022 tzn. na dzień 31.03.2022 sprzedaż licencji obcych stanowiła 5% sprzedaży ogółem.

Przychody ze sprzedaży licencji obcych w Unii Europejskiej wyraźnie straciły na wartości w okresie 2019-2021. Z kolei na dzień 31 grudnia 2022 roku - udział w Unii Europejskiej wyniósł 49,2%, czyli udział sprzedaży w Unii Europejskiej znacznie wzrósł w porównaniu do okresu 2019-2021. Z kolei na dzień 31.03.2023 przychody generowane były w większości w Polsce - 81% w pierwszym kwartale 2023 oraz 67% w pierwszym kwartale 2022.

W segmencie Sprzedaży licencji obcych Spółka wykazuje spadki przychodów r/r (33% w roku 2020, 9% w roku 2021 oraz 10% w roku 2022). Jest to związane z transformacją chmurową (licencje wieczyste vs. subskrypcje), a co za tym idzie ze zmianą modelu zakupu licencji obcych przez klientów Spółki, którzy w każdym kolejnym roku sukcesywnie przechodzą na rozwiązania chmurowe. W większości przypadków klienci Spółki korzystają już z modelu subskrypcyjnego, a Spółka nie uczestniczy w dostarczaniu licencji klientowi końcowemu (na zasadzie zakupu licencji od producenta i przekazywania ich klientowi – jak to miało miejsce w poprzednim modelu sprzedaży). W ramach tej linii przychodowej uczestniczy natomiast w programie prowizyjnym Microsoft (Microsoft nagradza swoich partnerów za korzystanie i dokupywanie licencji Microsoft przez ich klientów. W związku z tym w sytuacji, gdy klienci Spółki nabywają i używają licencje Microsoft, Spółka osiąga z tego tytułu przychody).

W segmencie Wdrożeń Spółka wykazała ujemny przychód z tytułu sprzedaży usług w regionie Pozostałe kraje. Jest to efekt skorygowania przychodów z okresów poprzednich, do którego doszło w efekcie długotrwałych ustaleń stron projektu.

Dla wszystkich okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi największy udział w przychodach ze sprzedaży miał segment Wdrożenie. Wyniósł on odpowiednio 52,4% w 2019 roku, 54,4% w 2020 roku, 55,6% w 2021 roku, 53,9% w 2022. Na dzień 31.03.2023 41% oraz 54,9% na dzień 31.03.2022.

W każdym roku więcej przychodów wygenerowano w Polsce niż w Unii Europejskiej, należy jednak wskazać, że w 2019 roku różnica ta była niewielka, podczas gdy w 2020, 2021 i 2022 roku przychody wygenerowane w Polsce były około dwukrotnie wyższe niż w Unii Europejskiej. Na dzień 31.03.2023 przychody w segmencie Wdrożenie w Polsce wyniosły 45,6% natomiast rok wcześniej tzn. na dzień 31.03.2022 było to 54,9%

Segment Utrzymanie stanowił 14,8% przychodów ze sprzedaży w 2019 roku, 18% w 2020 roku, 21,7% w 2021 roku i 21,6% w 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 stanowił 33,5% oraz 23,9% w analogicznym okresie 2022, czyli na dzień 31.03.2022. W 2019 roku większość przychodów była generowana w Polsce, w 2020 i 2021 struktura geograficzna była zbliżona. Natomiast w 2022 roku udział przychodów wygenerowanych w Polsce i Unii Europejskiej wynosił odpowiednio 56% i 44%. Na dzień 31.03.2023 42,6% przychodów w segmencie utrzymanie była generowana w Polsce, natomiast rok wcześniej tzn. na dzień 31.03.2022 62,6% przychodów.

Segment Produkty wyraźnie zaznacza udział Unii Europejskiej i pozostałych krajów w generowaniu przychodów ze sprzedaży.

- W 2019 roku przychody w Unii Europejskiej wyniosły 1.247 tys. zł i odpowiadały za 39,2% przychodów ze sprzedaży w segmencie Produkty. W Stanach Zjednoczonych poziom przychodów wyniósł 589 tys. zł (18,5% przychodów ze sprzedaży segmentu), a w pozostałych krajach 401 tys. zł, co stanowiło 12,6% przychodów ze sprzedaży segmentu. W Polsce było to 948 tys. zł i stanowiło 29,8% przychodów;
- W 2020 roku pozostałe kraje odpowiadały za 2.437 tys. zł i 42,1% przychodów ze sprzedaży segmentu Produkty – wśród nich Stany Zjednoczone odpowiadały za 1.341 tys. zł, Rosja za 202 tys. zł, a Kanada za 421 tys. zł. Unia Europejska wygenerowała 1.781 tys. zł przychodów i 30,8% udział w segmencie, a Polska 1.571 tys. zł i jej udział stanowił 27,1% przychodów ze sprzedaży segmentu;
- W 2021 roku zdecydowanie dominowały przychody ze sprzedaży w Unii Europejskiej (4.062 tys. zł, był to 54,1% udział przychodów segmentu), zaledwie 12,6% przychody wygenerowane w Polsce na poziomie 947 tys. zł. Stany Zjednoczone wygenerowały 1.151 tys. zł (15,3% przychodów segmentu), Wielka Brytania 485 tys. zł (6,5% udział), Australia 267 tys. zł (3,6% udział), Kanada 223 tys. zł (3% udział), a pozostałe kraje 380 tys. zł (5,1% udział).
- W 2022 roku przychody wygenerowane w Unii Europejskiej o wartości 3.723 tys. zł, stanowiły 35,8% przychodów segmentu Produkty, 20% udział miały przychody wygenerowane w Stanach Zjednoczonych (2.076 tys. zł), 9,68% w Wielkiej Brytanii (1.005 tys. zł), 16,13% przychodów segmentu stanowiły przychody wygenerowane w Polsce w wysokości 1.674 tys. zł, 6,42% udział w przychodach segmentu miały przychody wygenerowane w Szwajcarii (666 tys. zł), a 299 tys. zł w pozostałych krajach.
- Na dzień 31.03.2023 przychody wygenerowane w Unii Europejskiej o wartości 1.085 tys. zł, stanowiły 38% przychodów segmentu Produkty, 20% udział miały przychody wygenerowane w Stanach Zjednoczonych (578 tys. zł), 9,9% w Wielkiej Brytanii (282 tys. zł), 11,18% przychodów segmentu stanowiły przychody wygenerowane w Polsce w wysokości 319 tys. zł, 7,7% udział w przychodach segmentu miały przychody wygenerowane w Szwajcarii (222 tys. zł), a 142 tys. zł w pozostałych krajach.

Z uwagi na zawieranie transakcji sprzedaży i zakupu za granicą przede wszystkim w walutach EUR oraz USD, Spółka identyfikuje swoją ekspozycję na ryzyko walutowe. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe została przedstawiona w punkcie „Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego”. Dodatkowo, poniżej przedstawiono procentowy udział przychodów wygenerowanych w poszczególnych segmentach w walutach PLN, EUR oraz USD w latach 2019-2022 oraz w okresie 01.01-31.03.2022 i 01.01-31.03.2023.

Udział przychodów w walutach obcych w przychodach ogółem

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Utrzymaniowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>						
Waluta						
PLN	12%	35%	38%			28%
EUR	88%	65%	62%	77%	100%	67%
USD				23%		5%
Pozostałe Waluty						

Źródło: Informacje od Spółki

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Utrzymaniowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku</i>						
Waluta						
PLN	24%	65%	55%	16%		53%
EUR	70%	35%	45%	73%	100%	45%
USD				11%		2%
Pozostałe Waluty	6%					

Źródło: Informacje od Spółki.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Utrzymaniowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>						
Waluta						
PLN	20%	45%	51%	7%		37%
EUR	79%	55%	49%	80%	100%	60%
USD				12%		2%
Pozostałe Waluty	1%					

Źródło: Informacje od Spółki.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Serwisowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku</i>						
Waluta						
PLN	28%	23%	50%	10%		27%
EUR	61%	77%	50%	74%	100%	70%
USD	9%			15%		3%
Pozostałe Waluty	2%			1%		

Źródło: Informacje od Spółki.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Serwisowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>						
Waluta						
PLN	14%	65%	59%	34%	100%	53%
EUR	78%	35%	41%	39%		42%
USD	7%			27%		5%
Pozostałe Waluty	1%					

Źródło: Informacje od Spółki.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożeniowe	Serwisowe	Produktowe	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>						
Waluta						
PLN	28%	49%	81%	26%		47%
EUR	69%	49%	19%	45%		49%
USD	2%	2%		17%		3%
Pozostałe Waluty	1%			12%		1%

Źródło: Informacje od Spółki.

Udział kosztów w walutach obcych w kosztach ogółem

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku</i>			
DKK	3 190	2 019	0,02%
EUR	258 591	1 216 518	9,18%
GBP	1 200	6 373	0,05%
PLN	11 681 663	11 681 663	88,12%
USD	80 021	349 407	2,64%
Suma końcowa	12 024 666	13 255 980	100,0%

Źródło: Informacje od Spółki.

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku</i>			
EUR	360 538	1 665 910	13,60%
GBP	3 000	16 839	0,14%
PLN	10 192 900	10 192 900	83,24%
TRY	2 354	685	0,01%
USD	89 384	368 950	3,01%
Suma końcowa	10 648 176	12 245 285	100,0%

Źródło: Informacje od Spółki.

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>			
EUR	1 468	6 877	13,30%
GBP	0,5	36	0,05%
PLN	43 354	43 354	83,83%
TRY	2	0,7	0,00%
USD	326	1 456	2,81%
DKK	1	0,9	0,00%
Suma końcowa	45 156	51 714	100,00%

Źródło: Informacje od Spółki.

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku</i>			
DKK	8 691	5 302	0,0%
EUR	832 637	3 800 822	9,3%
GBP	69 923	368 359	0,9%
NZD	5 000	13 811	0,0%
PLN	36 204 841	36 204 841	88,5%
USD	133 218	519 665	1,3%
Suma końcowa	37 254 309	40 912 800	100,0%

Źródło: Informacje od Spółki.

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>			
EUR	323 830	1 456 691	5,1%
GBP	92 764	467 140	1,6%
PLN	26 515 970	26 515 970	92,8%
USD	38 050	146 383	0,5%
Suma końcowa	26 970 614	28 586 184	100,0%

Źródło: Informacje od Spółki.

	Kwota w walucie	Kwota przeliczona w PLN	Udział procentowy
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>			
CHF	9	34	0,0%
DKK	1 693	984	0,0%
EUR	224 441	964 672	3,9%
GBP	1 100	5 213	0,0%
HKD	7 040	3 535	0,0%
PLN	23 419 653	23 419 653	95,1%
USD	57 604	223 037	0,9%
Suma końcowa	23 711 539	24 617 129	100,0%

Źródło: Informacje od Spółki.

Spółka osiąga przychody oraz ponosi koszty w walutach obcych w szczególności w EUR oraz USD. W roku 2019 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 47% PLN, 49% w EUR, 3% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 95% w PLN oraz 3,9% w EUR. W roku 2020 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 53% PLN, 42% w EUR, 5% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 92,8% w PLN oraz 5,1% w EUR. W roku 2021 spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 27% PLN, 70% w EUR, 3% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 88,5% w PLN oraz 9,3% w EUR.

W roku 2022 Spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 37% PLN, 60% w EUR, 3% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 84% w PLN oraz 13% w EUR. W pierwszym kwartale 2023 Spółka osiągnęła udział przychodów w poszczególnych walutach w następujących wartościach: 28% PLN, 67% w EUR, 5% w USD przychodach ogółem w roku. Dla porównania koszty z podziałem na waluty wyglądały następująco: 88% w PLN oraz 9% w EUR. Podsumowując w spółce w pewnym stopniu występuje naturalne zabezpieczenie w związku z osiąganiem przychodów w walucie obcej w szczególności w EUR oraz ponoszeniem kosztów w walucie obcej w szczególności w EUR. Natomiast jak zostało to opisane powyżej w każdym z analizowanych okresów przeważały koszty w PLN, które stanowiły blisko 90% kosztów ponoszonych w spółce. Zatem spółka jest narażona na ryzyko walutowe, które może zarówno zmniejszyć jak i zwiększyć zysk przed opodatkowaniem. Zysk lub strata z tytułu różnic kursowych jest pokazywana w przychodach lub kosztach finansowych. W niniejszym prospekcie szczegółowa analiza w tym zakresie znajduje się w sekcji „Działalność finansowa”, gdzie został ujawniony wpływ ryzyka kursowego w ujęciu historycznym.

Główni klienci

Zgodnie z MSSF 8.34, jeżeli przychody z klientem zewnętrznym przekraczają 10% przychodów Spółki, należy ujawnić łączną kwotę przychodów uzyskanych od danego klienta oraz wskazać segment, który wykazuje te przychody. W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o koncentracji przychodów od klientów wraz z podziałem na odpowiednie segmenty. Na dzień 31.03.2023 żaden z kontrahentów spółki nie przekraczał 10% przychodów na podstawie śródrocznych informacji finansowych. Dla wcześniejszych okresów dane przedstawiają się następująco:

<i>tys. zł</i>	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.</i>			
Kontrahent 4		Sprzedaż licencji obcych	19%
		Utrzymaniowe	
		Produktowe	
	2 715	Wdrożeniowe	
Ogółem	2 715		19%

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.			
Kontrahent 4		Sprzedaż licencji obcych	11%
		Utrzymaniowe	
	84	Produktowe	
	6 355	Wdrożeniowe	
Ogółem	6 439		11%

tys. zł	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.			
Kontrahent 4	30	Sprzedaż licencji obcych	18%
	102	Utrzymaniowe	
	9 216	Wdrożeniowe	
Kontrahent 2	95	Produktowe	11%
	162	Sprzedaż licencji obcych	
	5 464	Wdrożeniowe	
Ogółem	15 069		29%

tys. zł	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.			
Kontrahent 3	40	Produktowe	14%
	371	Utrzymaniowe	
	4 860	Wdrożeniowe	
Kontrahent 1	309	Produktowe	13%
	728	Utrzymaniowe	
	103	Sprzedaż licencji obcych	
	3 494	Wdrożeniowe	
Kontrahent 2	4 632	Wdrożeniowe	12%
Ogółem	14 537		39%

tys. zł	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.			
Kontrahent 1	9	Produktowe	11%
	27	Sprzedaż licencji obcych	
	3 342	Wdrożeniowe	
Ogółem	3 379		11%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022.

Koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej:

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Koszty operacyjne	13 257	12 247	8,25%	51 712	40 912	28 586	24 617	26,40%	43,10%	16,10%
Amortyzacja	554	568	-2,46%	2 184	2 006	1 747	2 524	8,87%	14,80%	-30,80%
Zużycie materiałów i energii	99	89	11,24%	364	415	278	382	-12,29%	49,30%	-27,20%
Usługi obce	9 474	8 274	14,50%	35 573	27 345	18 806	14 827	30,09%	45,40%	26,80%
Podatki i opłaty	0	0	-	19	21	19	27	-9,52%	10,50%	-29,60%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 578	2 628	-1,90%	10 140	7 408	4 806	3 317	36,88%	54,10%	44,90%
Pozostałe koszty rodzajowe	229	147	55,78%	1 011	581	331	405	74,01%	75,50%	-18,30%
Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu	323	541	-40,30%	2 421	3 136	2 599	3 135	-22,80%	20,70%	-17,10%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Przyrost kosztów operacyjnych między 2019 a 2020 rokiem z poziomu 24.617 tys. zł do 28.586 tys. zł wyniósł lekko ponad 16% i tym samym był niższy od przyrostu przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie o przeszło 8%. Natomiast w następnym roku, z 2020 na 2021, koszty operacyjne wzrosły o przeszło 43% i wyniosły 40.912 tys. zł. Był to przyrost o 5,8% wyższy w stosunku do procentowej zmiany przychodów ze sprzedaży. Przechodząc do 2022 roku koszty operacyjne wzrosły o 26% z poziomu 40.912 tys. zł do 51.712 tys. zł, tym samym przewyższając przyrost przychodów ze sprzedaży o 11%.

Największy wpływ na wzrost kosztów miał poziom usług obcych (które wzrosły o 30,1%), w ramach których największy udział miały usługi podwykonawców na dzień 31 grudnia 2022 - stanowiły one odpowiednio 70% kosztów usług obcych. Usługi podwykonawców to usługi świadczone na podstawie umów stałej współpracy z Emitentem, składają się na nie usługi z zakresu analiz biznesowych i konsultingu, programistyczne, administrowania środowiskami informatycznymi, czy też zarządzania projektami informatycznymi. Wzrost tego rodzaju kosztów wynika przede wszystkim z coraz szerszego grona podwykonawców, ale także ze specyfiki rynku IT, na którym obserwujemy wzrost kosztów pracy, a w związku z tym wzrost stawek za tego rodzaju usługi. Na dzień 31.03.2023 koszty operacyjne wyniosły 13.257 tys. zł, w analogicznym okresie rok wcześniej tzn. na dzień 31.03.2022 koszty operacyjne wyniosły 12.247 tys. zł, oznacza to wzrost o 8,25% oraz 1.010 tys. zł. w ujęciu nominalnym. Wzrost kosztów operacyjnych był większy od wzrostu przychodów o 14,1% [koszty wzrosły o 8,25%, natomiast przychody rok do roku spadły o 5,85%]. Największy wpływ na wzrost kosztów w ujęciu nominalnym miały usługi obce wzrost o 1.200 tys. zł, następnie pozostałe koszty rodzajowe wzrost o 82 tys. zł. W ujęciu procentowym było to odpowiednio 14,5% r/r oraz 55,78% r/r. Czynniki wzrostu kosztów operacyjnych w pierwszym kwartale 2023 były tożsame jak w roku 2022 oraz zostały opisane powyżej.

Koszty w układzie rodzajowym

Amortyzacja

W latach 2019-2022 udział amortyzacji w kosztach działalności operacyjnej systematycznie malał i wyniósł – odpowiednio – 10,3%, 6,1%, 4,9% oraz 4,2%. Najwyższą wartość 2.524 tys. zł, amortyzacja przyjęła w 2019 roku. Rok później spadła o 30,8% do poziomu 1.747 tys. zł, by w 2021 roku znów wzrosnąć do wartości 2.006 tys. zł. W 2022 amortyzacja wyniosła 2,184 tys. zł i było to odpowiednio 4,2% wszystkich kosztów operacyjnych. Na dzień 31.03.2023 amortyzacja wyniosła 554 tys. zł. oznacza to spadek o 2,46% z poziomu 568 tys. zł. Wśród aktywów, które podlegają amortyzacji znajdują się środki trwałe (najistotniejsze to lokale biurowe oraz sprzęt IT) oraz wartości niematerialne i prawne (przede wszystkim zakończone prace rozwojowe). Wzrost kosztów amortyzacji ST pozostaje na zbliżonym poziomie w każdym kolejnym okresie sprawozdawczym, natomiast amortyzacja WNIP jest zależna od terminów zakończenia kolejnych projektów rozwojowych, których efekt podlega amortyzacji. W roku 2020 poziom amortyzacji WNIP uległ zmniejszeniu (o 57% w stosunku do 2019), z uwagi na zakończenie się amortyzacji WNIP powstałych przed 2019 rokiem. W roku 2022 amortyzacja WNIP wyniosła 1.021 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2021 amortyzacja WNIP wyniosła 813 tys. zł. Oznacza to wzrost o blisko 26% rok do roku. W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 amortyzacja WNIP wyniosła 282 tys. zł, tymczasem w analogicznym okresie roku 2022 251 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów. Wyjątkami są:

- a) oprogramowanie komputerowe zakupione dla celów realizacji konkretnej umowy z klientem, której okres realizacji przekracza 12 miesięcy, amortyzowane jest w okresie realizacji tej umowy;
- b) wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości;
- c) ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji środków trwałych są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach;

Wartości niematerialne obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. Rzeczowe aktywa trwałe obejmują lokal biurowy, sprzęt IT, sprzęt komputerowy, serwery i inne oprzyrządowanie IT, oraz środki transportu obejmujące samochody służbowe. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup aktywów wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Zakończone prace rozwojowe	2-5 lat
Lokale biurowe	2-10 lat
Sprzęt IT i pozostałe wyposażenie	3-10 lat
Środki transportu	5 lat

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Zużycie materiałów i energii

W latach 2019-2022 udział zużycia materiałów i energii w kosztach działalności operacyjnej wyniósł - kolejno - 1,55%, 0,97%, 1,01% oraz 0,7%. Z 2019 na 2020 rok poziom tych kosztów obniżył się z poziomu 382 tys. zł do 278 tys. zł, natomiast w następnym roku wzrósł niemalże o 50% i osiągnął wartość 415 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość zużycia materiałów i energii wyniosła 364 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 wartość zużycia materiałów i energii wyniosła 99 tys. zł, oznacza to wzrost z poziomu 89 tys. zł. na dzień 31.03.2022, czyli o 11,24%.

Najwyższy udział w zużyciu materiałów i energii w 2019 i 2021 roku miały opłaty z tytułu zużycia wody, energii i gazu (odpowiednio 187,2 tys. zł oraz 267,5 tys. zł) oraz związane z wyposażeniem (odpowiednio 128,5 tys. zł oraz 115,5 tys. zł), natomiast w 2020 roku koszty z tytułu zużycia wody, energii i gazu stanowiły 66,4% ogółu kosztów tej pozycji i wyniosły 184,5 tys. zł. W roku 2022 największe koszty tego rodzaju również poniesiono na zużycie wody, energii i gazu – wyniosły one 192 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 największe koszty tego rodzaju poniesiono na zużycie wody, energii i gazu – wyniosły one 67 tys. zł.

Oprócz tego, wartościowo mniej istotnymi składowymi tego rodzaju kosztów są artykuły biurowe, gospodarcze, spożywcze oraz koszty użycia materiałów i sprzętu. Okresowy spadek tego poziomu kosztów w 2020 roku wynikał z wybuchu epidemii Covid – na początku 2020 roku doszło do przemodelowania świadczenia pracy z pracy w większości stacjonarnej na zdalną. W 2021 r koszty materiałów i energii zaczęły wzrastać, w związku ze wzrostem skali działalności, niemniej jednak przewaga pracy zdalnej nad pracą z biur utrzymała się i wydaje się, że jest to zjawisko trwałe.

Usługi obce

W latach 2019-2022 najwyższy i jednocześnie stale rosnący udział w kosztach działalności operacyjnej miały usługi obce odpowiednio – 60,2%, 65,8%, 66,8% i 68,8. Dynamika zmian wykazała wzrost wartości usług obcych o niemalże 27% na przełomie 2019 i 2020 roku oraz wzrost o 45,4% w następnym okresie rok później. Na koniec 2021 roku wartość usług obcych wyniosła 27.345 tys. zł. Na koniec 2022 roku wartość usług obcych wyniosła 35.573 tys. zł - dynamika rok do roku wyniosła 30%.

Na dzień 31 marca 2023 wartość usług obcych wyniosła 9.474 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie roku 2022 8.274 tys. zł.

Składowymi usług obcych są wszelkiego rodzaju usługi podwykonawcze, usługi związane z marketingiem, opłaty bankowe, usługi najmu, telekomunikacyjne, pocztowe, księgowość, prawnicze, audytorskie, doradcze/prawnicze, związane z giełdą, koszty usług freelancerów. W 2019 roku Spółka poniosła największe koszty z tytułu usług obcych na usługi podwykonawcze (9.315 tys. zł), koszty usług podwykonawczych zewnętrznych (2.106 tys. zł) oraz koszty projektowe usług podwykonawczych (590 tys. zł). W 2020 roku były to usługi podwykonawcze (12.556 tys. zł), koszty usług podwykonawczych zewnętrznych (2.140 tys. zł) oraz koszty usług freelancerów (817,5 tys. zł). Największy wpływ na wartość usług obcych w 2021 roku miały usługi podwykonawcze (18.171 tys. zł), koszty usług podwykonawczych zewnętrznych (2.783 tys. zł) oraz usługi związane z marketingiem (1.529 tys. zł). W 2022 roku największy udział w usługach obcych miały koszty poniesione na usługi podwykonawcze (24.881 tys. zł), pozostałe usługi (2.231 tys. zł) oraz usługi związane z marketingiem (1.802 tys. zł). Na dzień 31.03.2023 roku największy udział w usługach obcych miały koszty poniesione na usługi podwykonawców zewnętrznych (311 tys. zł), pozostałe usługi – koszty projektowe (333 tys. zł) oraz inne pozostałe usługi (272 tys. zł).

Najistotniejszą kategorią wśród wszystkich usług obcych są usługi podwykonawców, które stanowiły odpowiednio 63%, 67%, 64% i 70% wszystkich usług w latach 2019-2022. Dla porównania na dzień 31 marca 2023 usługi podwykonawcze wyniosły 73% wszystkich usług obcych, a na dzień 31 marca 2022 60%. Są to usługi stałych partnerów Spółki, specjalistów z zakresu programowania, konsultingu biznesowego, technologii Dynamics, zarządzania projektami. Ta pozycja kosztowa rośnie z uwagi na wzrost ilości tego typu partnerów, a także z uwagi na wzrost kosztów tego typu usług na rynku IT. Kolejną istotną pozycją są usługi podwykonawców zewnętrznych – są to specyficzne usługi podwykonawców zatrudnianych na potrzeby konkretnych projektów, w ramach konkretnych technologii. Wśród innych istotnych pozycji są koszty projektowe usług podwykonawczych – są to dodatkowe koszty podwykonawców ponoszone w związku ze świadczeniem usług, można też wymienić koszty usług związanych z marketingiem – usługi obce świadczone w ramach realizacji strategii marketingowej, której realizację Spółka rozpoczęła na szerszą skalę w 2021 roku.

Podatki i opłaty

W latach 2019-2022 udział podatków i opłat w kosztach działalności operacyjnej wyniósł około 0,1%. W okresie HIF ich poziom wahał się w okolicach 20-30 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 wartość podatków i opłat wyniosła 19 tys. zł na koniec 2021 było to odpowiednio 21 tys. zł. Przechodząc do pierwszego kwartału 2023, czyli na dzień 31.03.2023 spółka nie odnotowała kosztów z tyt. podatków i opłat. Analogicznie było na dzień 31.03.2022. W 2021 roku na tę klasę kosztów składały się wyłącznie opłaty skarbowe, sądowe i notarialne, które wyniosły 21 tys. zł. Rok wcześniej, natomiast, składowymi podatków i opłat, które wyniosły 19 tys. zł, był VAT niepodlegający odliczeniu za koszty pojazdów (9,5 tys. zł), opłaty skarbowe, sądowe i notarialne (8,9 tys. zł) oraz niższe kwoty z tytułu VAT niepodlegającego odliczeniu za koszty ogólne oraz podatku od czynności cywilnoprawnych. Natomiast w 2019 roku 15,7 tys. zł Spółka poniosła z tytułu podatku VAT niepodlegającego odliczeniu za ogólne koszty samochodów. Na dzień 31 grudnia 2022 roku znacznie przeważały opłaty skarbowe, sądowe i notarialne o wartości ponad 18.34 tys. zł.

Wynagrodzenia

W latach 2019-2022 udział wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w kosztach działalności operacyjnej wyniósł – kolejno – 13,5%, 16,8%, 18,1% oraz 19,6%. Dynamika wzrostu kosztów wynagrodzeń i świadczeń wyniosła odpowiednio 44,9% między 2019 a 2020 rokiem, 54,1% między 2020 a 2021 rokiem oraz 36,9% między 2021 a 2022 rokiem. Na dzień 31.03.2023 udział wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników w kosztach działalności operacyjnej wyniósł 19%, a w analogicznym okresie, czyli na dzień 31.03.2022, koszty wynagrodzeń odpowiadały za 21% kosztów działalności operacyjnej. Oznacza to spadek o 1,9% rok do roku.

Wzrost udziału kosztów pracy w sumie kosztów ogółem w latach 2019- 2022 świadczy o tym, że dynamika wzrostu tych kosztów jest wyższa niż inne rodzaje kosztów. Koszty pracy rosną r/r, a dynamika ich wzrostu nie spadła w roku 2020 (kiedy to rozpoczęcie pandemii Covid przyniosło zmniejszenie innego rodzaju kosztów). Jest to spowodowane regularnym wzrostem średniego wynagrodzenia w branży IT oraz faktem, że Spółka wchodząc w coraz większe i złożone projekty, potrzebuje zatrudniać specjalistów o coraz bardziej zaawansowanych kompetencjach.

Na koniec 2021 roku wartość kosztów pracy wyniosła 7.408 tys. zł, na co składało się 5.642 tys. zł z tytułu kosztów wynagrodzeń oraz 1.765 tys. zł z tytułu kosztu ubezpieczeń społecznych. Koszty wynagrodzeń stanowiły 76% kosztów pracy i był to najniższy udział tego rodzaju kosztów w całej kategorii w badanym okresie HIF - w 2020 roku koszty wynagrodzeń stanowiły 82% kosztów pracy, a w 2019 roku 79%. Wzrósł więc udział kosztów ubezpieczeń społecznych. Na koniec 2022 wartość kosztów pracy wyniosła 10.140 tys. zł, na co złożyło się 8.108 tys. zł kosztów pracy oraz 2.033 tys. zł świadczeń na rzecz pracowników. Udział kosztów pracy, zatem wyniósł 80%. Na dzień 31.03.2023 wartość kosztów pracy wyniosła 2.578 tys. zł, na co złożyło się 2.162 tys. zł kosztów pracy oraz 416 tys. zł świadczeń na rzecz pracowników. Udział kosztów pracy, zatem wyniósł 84%.

Okolo 80% kosztów wynagrodzeń stanowiły umowy o pracę, a resztę umowy zlecenie. Spółka wypłacała pracownikom etatowym premie projektowe, a więc nagrody przyznawane uznaniowo za realizację projektów, a dodatkowo w 2021 roku poniosła koszty projektowe pracowników zatrudnionych na podstawie umów zlecenie (koszty zatrudnienia pracowników zatrudnionych bezpośrednio na potrzeby danych projektów dla klienta). W 2019, 2021, 2022 oraz w pierwszym kwartale 2023 roku wysoki udział w kosztach pracy miały również opłaty za szkolenia pracowników.

Pozostałe koszty rodzajowe

W latach 2019-2022 udział pozostałych kosztów rodzajowych w kosztach działalności operacyjnej wyniósł – odpowiednio – 1,6%, 1,2%, 1,4% oraz 2%. Wartościowo wyniosły – kolejno – 405 tys. zł, 331 tys. zł, 581 tys. zł, oraz 1.011 tys. zł, zatem z 2019 na 2020 rok pozostałe koszty rodzajowe spadły o przeszło 18%, by rok później odbić się i wzrosnąć o 75,5%. Na koniec 2022 pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 74,01% w stosunku do analogicznego okresu. Na dzień 31.03.2023 pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 229 tys. zł, z kolei na dzień 31.03.2022 pozostałe koszty rodzajowe wyniosły 147 tys. zł, oznacza to wzrost o 55,78% r/r. Udział pozostałych kosztów rodzajowych w kosztach operacyjnych wzrósł z 1,2% na dzień 31.03.2022 do 1,7% na dzień 31.03.2023.

Na pozycję pozostałych kosztów rodzajowych składają się koszty reklamy, reprezentacji, delegacje krajowe i zagraniczne związane z realizacją projektów oraz szkoleniami, ubezpieczenie, koszty utrzymania samochodów i paliwo. W 2019 roku największy udział w pozostałych kosztach rodzajowych miały delegacje zagraniczne, które wartościowo wyniosły 98 tys. zł. W 2020 roku podobny poziom kosztów na poziomie 40-45 tys. zł przyjęły reklama i reprezentacja, delegacje zagraniczne związane z realizacją projektów, ubezpieczenia, ubezpieczenia samochodów oraz pozostałe koszty utrzymania samochodów i paliwo. Dało się więc zauważyć obniżenie poziomu kosztów delegacji – to efekt rozpoczęcia pandemii Covid i przeorganizowania metod pracy z klientami. W 2021 roku największy 38,5% udział w pozostałych kosztach rodzajowych miały delegacje zagraniczne związane z realizacją projektów – wartościowo wyniosły 224 tys. zł. W związku z udostępnieniem szczepień, a także z czasowym poluzowaniem restrykcji związanych z przemieszczaniem się, w 2021 r Spółka znowu zaczęła organizować wyjazdy do klientów w celu świadczenia usług informatycznych. W 2022 roku największy udział w pozostałych kosztach rodzajowych miały delegacje zagraniczne związane z realizacją projektów (530 tys. zł) oraz pozostałe koszty utrzymania samochodów i paliwo (148 tys. zł).

Na dzień 31.03.2023 największy udział w pozostałych kosztach rodzajowych miały delegacje zagraniczne związane z realizacją projektów (98 tys. zł), delegacje związane ze szkoleniami i integracją (35 tys. zł) oraz pozostałe koszty utrzymania samochodów i paliwo (37 tys. zł).

Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu

W latach 2019-2022 udział wartości sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu w kosztach działalności operacyjnej stopniowo się zmniejszał i wyniósł – kolejno – 12,7%, 9,1%, 7,7% oraz 4,7%. Z 2019 na 2020 rok wartość tych kosztów spadła z poziomu 3.135 tys. zł na 2.599 tys. zł, aby w następnym okresie wzrosnąć o 20,7% do wyjściowego poziomu 3.136 tys. zł. Na koniec 2022 roku udział wartości sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu wyniosła 2.421 tys. zł. Należy zaznaczyć, że spadek tej pozycji kosztowej jest bezpośrednio związana ze spadkiem przychodów ze sprzedaży licencji obcych. Na dzień 31.03.2023 wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu wyniosła 323 tys. zł, a w analogicznym okresie roku 2022 pozycja ta wyniosła 541 tys. zł. Oznacza to spadek o 40,3%.

Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu rozdzielona jest na koszty własne ich sprzedaży w kraju oraz za granicą. Udział wartości sprzedanych towarów w kraju w 2021 roku wyniósł 76% i znacznie zmalał w stosunku do 2020 roku, gdy udział ten wyniósł 93%. Koszt własny sprzedanych towarów za granicą wzrósł niemal 3,5 krotnie z poziomu 174,4 tys. zł do 780,5 tys. zł, podczas gdy koszt własny sprzedanych towarów w kraju wyniósł 2.546 tys. zł w obu okresach. W 2022 roku udział wartości sprzedanych towarów w kraju wyniósł 71,1%, a za granicą 28,9%. Na dzień 31.03.2023 udział wartości

sprzedanych towarów w kraju wyniósł 100%, w analogicznym okresie 2022 było to odpowiednio 94% w kraju oraz 6% za granicą.

Wynik ze sprzedaży

W latach 2019-2022 wynik ze sprzedaży Spółki był dodatni. Wartość zysku brutto ze sprzedaży wyniosła odpowiednio 5.675 tys. zł, 9.051 tys. zł, 10.785 tys. zł oraz 8.010 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Przyrost przychodów ze sprzedaży w 2020 roku w stosunku do 2019 roku był wyższy niż przyrost kosztów operacyjnych, dlatego zysk brutto ze sprzedaży powiększył się w tym okresie o 59,5%. W omawianym okresie każda z linii biznesowych osiągnęła wzrost zyskowności: segment Wdrożeń osiągnął wyższą rentowność o 12%, segment Utrzymania osiągnął 5% więcej rentowności w 2020, największą wagę miała zmiana marży segmentu Produktów, które w 2019 r osiągnęły -32% rentowności, natomiast w 2020 roku 14% rentowności. Związane to było z zakończeniem okresu amortyzacji zakończonych prac rozwojowych, na podstawie których spółka świadczy swoje produkty. W omawianym okresie rentowność ze sprzedaży licencji i prowizji Microsoft spadła o 15%.

W następnym okresie 2020/2021, koszty operacyjne wzrosły bardziej od przychodów ze sprzedaży, więc przyrost zysku był niższy i wyniósł 19,2%. Na poziomie linii biznesowych należy podkreślić wzrost rentowności segmentu Utrzymania o 12%, a także wzrost rentowności produktów o 3%, Pozostałe linie biznesowe pozostają na analogicznych poziomach, co w 2020 r. W 2021 r. Spółka wykazuje również ponad dwukrotny wzrost kosztów nieprzypisanych do segmentów, które wpływają na poziom wyniku ze sprzedaży.

Pomiędzy danymi na dzień 31 grudnia 2021, a 2022 roku wynik ze sprzedaży spadł o 25,7%. Na taki poziom zysku na sprzedaży w omawianym okresie miały wpływ następujące linie biznesowe: spadek wyniku segmentu Wdrożeń o 21% oraz spadek wyniku segmentu Utrzymania o 13%. W omawianym okresie Spółka odnotowała natomiast wzrost wyniku segmentu Produktów o 41%, wzrost wyniku Sprzedaży licencji obcych o 6% oraz segmentu Pozostałe o 57% w stosunku do analogicznego okresu w roku 2021. Na dzień 31 grudnia 2022 można zaobserwować spadek zysku ze sprzedaży brutto. Wynika to z większego wzrostu kosztów w ujęciu procentowym okres do okresu w relacji do wzrostu przychodów w analogicznym okresie.

Na dzień 31.03.2023 zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 397 tys., rok wcześniej zysk brutto ze sprzedaży wynosił 2.255 tys. zł. Oznacza to spadek o 82,39%. Na taki poziom zysku na sprzedaży w omawianym okresie miał wpływ przede wszystkim spadek wyniku segmentu Wdrożenia o 103% w stosunku do analogicznego okresu roku 2022. Dodatkowo w omawianym okresie Spółka odnotowała spadek wyniku segmentu Sprzedaży licencji obcych o 21%. W pozostałych segmentach Spółka osiągnęła wzrosty: o 34% dla segmentu Utrzymanie, o 115% dla segmentu Produkty. Na dzień 31 marzec 2023 można zauważyć również 44% wzrost kosztów nieprzypisanych do segmentów, w porównaniu do analogicznego okresu 2022. Spadek zysku brutto na sprzedaży to efekt działań związanych z odbudową i maksymalizacją portfela umów wdrożeniowych, o czym szersza informacja znajduje się powyżej, w rozdziale Wybrane wskaźniki operacyjne

Poziom przychodów segmentu licencji obcych odnotowuje tendencję spadkową w przeciągu ostatnich kilku lat, natomiast struktura przychodów i kosztów w tym segmencie zmienia się – z transakcji sprzedaży licencji, którym towarzyszy koszt bezpośredni licencji, w kierunku płatności prowizyjnych za użytkowanie licencji Microsoft przez klientów XPLUS. Dodatkowo na wynik na sprzedaży wpłynęły poziomy innych kosztów, nie przypisanych do segmentów, m.in. rezerwy na koszty oraz projekty wewnętrzne realizowane w ramach działalności Emitenta.

Pozostała działalność operacyjna

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące pozostałej działalności operacyjnej za okresy objęte Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Zysk brutto ze sprzedaży	397	2 255	-82,4%	8 010	10 785	9 051	5 675	-25,7%	19,2%	59,5%
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	223	208	7,2%	867	908	503	222	-4,5%	80,5%	126,6%
<i>Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych</i>	<i>1</i>	<i>3</i>	<i>-66,7%</i>	<i>55</i>	<i>9</i>	<i>7</i>	<i>17</i>	<i>511,1%</i>	<i>28,6%</i>	<i>-58,8%</i>
<i>Dotacje otrzymane i rozliczone przychodów przyszłych okresów</i>	<i>218</i>	<i>205</i>	<i>6,3%</i>	<i>773</i>	<i>807</i>	<i>437</i>	<i>139</i>	<i>-4,2%</i>	<i>84,7%</i>	<i>214,4%</i>
<i>Inne przychody</i>	<i>4</i>	<i>0</i>	<i>-</i>	<i>39</i>	<i>92</i>	<i>59</i>	<i>8</i>	<i>-57,6%</i>	<i>55,9%</i>	<i>637,5%</i>
Pozostałe koszty operacyjne	1	452	-99,8%	43	41	21	6	4,9%	95,2%	250,0%
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-), w tym:	-218	92	-337,0%	333	-267	-29	-115	-224,7%	820,7%	-74,8%
<i>Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności finansowe</i>	<i>218</i>	<i>-92</i>	<i>-337,0%</i>	<i>-333</i>	<i>267</i>	<i>29</i>	<i>115</i>	<i>-224,7%</i>	<i>820,7%</i>	<i>-74,8%</i>
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,9%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,5%	19,8%	64,5%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Pozostałe przychody operacyjne

W latach 2019-2022 udział pozostałych przychodów operacyjnych w przychodach ze sprzedaży wyniósł – kolejno – 0,7%, 1,3%, 1,8% oraz 1,5%. Pozostałe przychody operacyjne stale i dynamicznie się powiększały – odpowiednio – o 126,6% oraz o 80,5%, aby w 2021 roku przyjąć wartość 908 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 867 tys. zł - oznacza to spadek w porównaniu do analogicznego okresu o 4,5%. Na dzień 31 marca 2023 udział pozostałych przychodów operacyjnych w przychodach ze sprzedaży wyniósł 1,6%, a rok wcześniej, tzn. na dzień 31 marca 2022, udział ten wyniósł 1,4%. Przechodząc do wartości nominalnych pozostałe przychody operacyjne wyniosły 223 tys. zł. na 31.03.2023 oraz 208 tys. zł. rok wcześniej, oznacza to wzrost o 7,2% r/r.

W każdym roku największy udział w pozostałych przychodach operacyjnych miały dotacje otrzymane i rozliczone z przychodów przyszłych okresów. Udział ten wyniósł kolejno 62,6%, 86,9%, 88,9% w latach 2019- 2021 oraz 89,2% w roku 2022. Na dzień 31.03.2023 udział dotacji wyniósł 97,8% pozostałych przychodów operacyjnych. Wśród składowych pozostałych przychodów operacyjnych są również zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz inne przychody.

Pozostałe koszty operacyjne

W latach 2019-2022 pozostałe koszty operacyjne rosły z wyższą dynamiką niż pozostałe przychody operacyjne. Przyrost kosztów wyniósł – odpowiednio – 250% z 2019 na 2020 rok, 95% z 2020 na 2021 rok. oraz 4,9% z 2021 na 2022 rok. W okresie 2019-2022 pozostałe koszty operacyjne, wzrosły z poziomu 6 tys. zł do 43 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 roku pozostałe koszty operacyjne przyjęły wartość 1 tys. zł, rok wcześniej na dzień 31.03.2022 pozostałe koszty operacyjne wyniosły 452 tys. zł. oznacza to, że pozostałe koszty operacyjne spadły o 99,8%. Jednocześnie należy zaznaczyć, że pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 7,2% r/r.

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zmalały o 74,8% w 2020 roku w stosunku do 2019 roku i przyjęły niewielką wartość 29 tys. zł, natomiast w 2021 roku ponownie wzrosły ponad 9-cio krotnie do poziomu 267 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 roku straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniosły 333 tys. zł [wartość dodatnia]. Na tę pozycję wpływ mają należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe. Na dzień 31.03.2023 straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych wyniosły 218 tys. zł.

Wynik z działalności operacyjnej

Analogicznie do wyniku ze sprzedaży, w okresie objętym HIF wynik z działalności operacyjnej był dodatni i powiększał się z podobną dynamiką. Z 2019 na 2020 rok zysk operacyjny zwiększył się o 64,5% z poziomu 5.776 tys. zł do 9.504 tys. zł. W następnym okresie zysk z działalności operacyjnej zanotował wzrost o 19,8% i w 2021 roku przyjął wartość niemal 11.385 tys. zł. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 9.165 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 roku. Dynamika spadku tej pozycji była mniejsza niż dynamika spadku zysku brutto ze sprzedaży, bowiem wyniosła -19,5% w porównaniu do -25,7% dynamiki na sprzedaży brutto. Na dzień 31.03.2023 wynik z działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 401 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 wynik z działalności operacyjnej wyniósł 2.103 tys. zł. Oznacza to spadek o 80,9%. Spadek wyniku jest wynikiem spadku przychodów r/r o 5,8% przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych o 8,2% r/r. Szczegółowe analiza przyczyn spadku przychodów ze sprzedaży oraz wzrostu kosztów operacyjnych znajdują się w odpowiednich częściach niniejszego prospektu.

Działalność finansowa

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące działalności finansowej za okresy objęte HIF oraz SIF

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,9%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,5%	19,8%	64,5%
Przychody finansowe, w tym:	5	265	-98,1%	541	42	1	2	1 188,1%	4 100,0%	-50,0%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)</i>	5	0	-	1	2	-	2	-	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</i>	0	265	-1	540	38	-	-	-	-	-
<i>Inne przychody finansowe</i>	0	0	-	1	2	1	-	-50,0%	100,0%	-
Koszty finansowe, w tym:	174	54	222,2%	212	154	338	233	37,7%	-54,4%	45,1%
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	36	54	-	137	101	90	78	35,6%	12,2%	15,4%
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	29	23	26,1%	124	74	83	75	67,6%	-10,8%	10,7%
<i>Kredyty w rachunku bieżącym</i>	4	29	-86,2%	6	6	3	-	0,0%	100,0%	-
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	3	2	50,0%	7	21	4	3	-66,7%	425,0%	33,3%
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych	138	0	-	-	-	218	132	-	-	65,2%
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	0	0	-	-	-	203	142	-	-	43,0%
<i>Pożyczki i należności</i>	0	0	-	-	-	-35	-19	-	-	84,2%
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</i>	0	0	-	-	-	50	9	-	-	455,6%
Inne koszty finansowe	0	0	-	75	53	30	23	41,5%	76,7%	30,4%
Zysk przed opodatkowaniem	232	2 314	-90,0%	9 496	11 273	9 167	5 545	-15,8%	23,0%	65,3%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Przychody finansowe

W 2019 i 2020 roku przychody finansowe były nieznaczące (wyniosły odpowiednio 2 tys. zł oraz 1 tys. zł) i wynikały z lokat lub innych przychodów finansowych. Natomiast w 2021 roku znacząco wzrosły i przyjęły wartość 42 tys. zł – wynikało to w przeważającej części z zysków z tytułu dodatnich różnic kursowych, których udział w przychodach finansowych stanowił 90%. Na dzień 31 grudnia 2022 roku przychody finansowe wyniosły 541 tys. zł, również wynikały niemal w całości z zysków z tytułu różnic kursowych. Na dzień 31.03.2023 przychody finansowe wyniosły 5 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 przychody finansowe wyniosły 265 tys. zł, oznacza to spadek o 98,1% r/r. Spadek niemal w całości wynika z braku zysków z tytułu różnic kursowych w pierwszym kwartale 2023.

Spółród walut zagranicznych, największą ekspozycję na ryzyko walutowe Spółka posiada w Euro. W okresie objętym HIF oraz SIF średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR ustalane przez Narodowy Bank Polski, znacząco się różniły.

- Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, to: 31.03.2023 - 4,6755 PLN/EUR, 31.03.2022 - 4,6525 PLN/EUR, 31.12.2022 - 4,6899 EUR/PLN, 31.12.2021 - 4,5994 EUR/PLN, 31.12.2020 - 4,6148 EUR/PLN, 31.12.2019 - 4,2585 EUR/PLN;
- Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.03.2023- 4,7895 i 4,6688 PLN/EUR, 01.01.2022 - 31.12.2022 - 4,4879 i 4,9697 EUR/PLN, 01.01 - 31.12.2021 - 4,7210 i 4,4541 EUR/PLN, 01.01 - 31.12.2020 - 4,6330 i 4,2279 EUR/PLN, 01.01 - 31.12.2019 - 4,3891 i 4,2406 EUR/PLN.

Koszty finansowe

W latach 2019-2021 koszty finansowe przyjmowały wartości nieporównywalnie wyższe niż przychody finansowe. Było to – odpowiednio – 233 tys. zł, 338 tys. zł oraz 154 tys. zł. Z roku na rok był to więc najpierw wzrost o 45,1%, a następnie spadek o 54,4%. Na dzień 31 grudnia 2022 roku koszty finansowe wyniosły 212 tys. zł, oznacza to wzrost kosztów finansowych o 37,7%, z czego największy udział mają zobowiązania z tytułu leasingu 124 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 koszty finansowe wyniosły 174 tys. zł, oznacza to wzrost o 222% z poziomu 54 tys. zł. na dzień 31.03.2022.

W 2019 roku 56,7% udział w kosztach finansowych miały straty z tytułu różnic kursowych, głównie na pozycji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

W 2020 roku strata z ujemnych różnic kursowych wyniosła 218 tys. zł, a jej udział w kosztach finansowych wzrósł do 64,5%. W obu okresach zyski z tytułu różnic kursowych Spółka odnotowała tylko z pożyczek oraz należności. Niższy udział w kosztach finansowych w obu latach miały koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, który wyniósł 33,5% w 2019 roku oraz 26,6% w 2020 roku. Największy wkład w tę pozycję miały zobowiązania z tytułu leasingu, a w 2020 roku również kredyty w rachunku bieżącym o wartości 3.000 zł.

Na koniec roku 2022 oraz 2021 Spółka nie odnotowała różnic kursowych. Sytuacja ulegała zmianom na dzień 31.03.2023 spółka zaksięgowwała 138 tys. zł strat z tytułu różnic kursowych, co stanowiło prawie 80% kosztów finansowych ogółem.

Udział kosztów odsetek dotyczących instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kosztach finansowych wyniósł 65,6% na koniec 2021 roku. Na koniec 2021 roku składowymi tej pozycji były zobowiązania z tytułu leasingu (udział 73,3%), kredyty w rachunku bieżącym (udział 5,9%, pozycja ta zwiększyła się dwukrotnie w ciągu roku) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (udział 20,8%). Na dzień 31 grudnia 2022 udział kosztów odsetek dotyczących instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kosztach finansowych wyniósł 64,6%. Składowymi tej pozycji były zobowiązania z tytułu leasingu (udział 90,5%), kredyty w rachunku bieżącym (udział 4,4%) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (udział 5,1%). Na dzień 31 grudnia 2022 roku całość kosztów finansowych w wysokości 212 tys. zł przypadła na koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Na 212 tys. zł kosztów finansowych składają się odsetki leasingowe 124 tys. zł, prowizje 75 tys. zł oraz odsetki 6 tys. zł. od ujemnego salda w PLN. Na dzień 31 marca 2023 udział kosztów odsetek dotyczących instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kosztach finansowych wyniósł prawie 20%, składowymi tej pozycji były zobowiązania z tytułu leasingu (udział 80,6%), kredyty w rachunku bieżącym (udział 11,1%) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (udział 8,3%). W analogicznym okresie 2022 udział kosztów odsetek dotyczących instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w kosztach finansowych wyniósł 100%, składowymi tej pozycji były

zobowiązania z tytułu leasingu (udział 42,6%), kredyty w rachunku bieżącym (udział 53,7%) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (udział 3,7%).

Zysk przed opodatkowaniem

W latach 2019-2021 istotnie wyższy poziom kosztów finansowych w stosunku do przychodów finansowych sprawił, że zysk przed opodatkowaniem był niższy od zysku z działalności operacyjnej – była to jednak relatywnie nieznaczająca zmiana. W 2019 zysk brutto spadł w stosunku do zysku z działalności operacyjnej o 4% i wyniósł 5.545 tys. zł, w 2020 roku obniżył się o 3,5% i wyniósł 9.167 tys. zł, a w 2021 roku spadł o 1% i wyniósł 11.273 tys. zł. Rok do roku zysk przed opodatkowaniem wzrastał o 65,3% z roku 2019 na 2020 oraz o 23% z 2020 na 2021 rok. Natomiast na dzień 31 grudnia 2022 zysk przed opodatkowaniem wyniósł 9.496 tys. zł - oznacza to spadek w stosunku do analogicznego okresu o 15,8%. Na dzień 31 grudnia 2022 roku zysk przed opodatkowaniem był wyższy od zysku z działalności operacyjnej. Na dzień 31 marca 2023 zysk przed opodatkowaniem wyniósł 232 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 zysk przed opodatkowaniem wyniósł 2.314 tys. zł. oznacza to spadek o 90%. Należy zaznaczyć, że zysk przed opodatkowaniem był mniejszy w porównaniu do zysku z działalności operacyjnej. Wpływ na to miał spadek przychodów finansowych przy jednoczesnym wzroście kosztów finansowych.

Podatek dochodowy i zysk netto

Podatek dochodowy został przeliczony według stawek – odpowiednio – 16,5%, 16,8% i 16% w latach 2019-2021 oraz 14,4% za 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 podatek dochodowy został przeliczony według stawki 20,26%. Zysk netto, całkowicie zrealizowany z działalności kontynuowanej, wyniósł 4.631 tys. zł w 2019 roku, 7.625 tys. zł w 2020 roku, 9.470 tys. zł w 2021 roku oraz 8.133 tys. zł w 2022 roku. Rok do roku była to zmiana o 64,7% z 2019 na 2020 rok, 24,2% z 2020 na 2021 rok oraz spadek o 14,1% z 2021 na 2022 rok. Na dzień 31 marca 2023 roku zysk netto wyniósł 185 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 wyniósł 1.878 tys. zł, oznacza to spadek o 90,0%.

Płynność i zasoby kapitałowe, Kondycja finansowa

Suma bilansowa Spółki w latach 2019-2022 wyniosła – kolejno – 20.028 tys. zł, 25.318 tys. zł (wzrost o 26,4%), 34.549 tys. zł (wzrost o 36,5%) oraz 35.347 tys. zł (wzrost o 2,3%). W latach 2019-2022 udział aktywów trwałych w kapitałach własnych Spółki znajdował się na poziomie – odpowiednio – 61,1%, 51,9%, 56,3% oraz 54%, zatem w okresie objętym HIF poziom kapitału własnego jest istotnie wyższy od wartości aktywów trwałych, zatem składniki aktywów są finansowane kapitałem własnym. Na dzień 31.03.2023 suma bilansowa spółki wyniosła 34.392 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 suma bilansowa wyniosła 34.203 tys. zł oznacza to wzrost o 0,6% w okresie SIF. Udział aktywów trwałych w kapitałach własnych Spółki znajdował się na poziomie 55% na 31.03.2023 oraz 48% rok wcześniej.

Zobowiązania i kapitał własny

W latach 2019-2022 kapitał własny spółki stale się powiększał, z 2019 na 2020 rok o 34,9%, z 2020 na 2021 rok o 19,7%, a z 2021 na 2022 o 8,4%. Jego wartość wyniosła 10.271 tys. zł w 2019 roku, 13.855 tys. zł w 2020 roku, 16.590 tys. zł w 2021 roku oraz 17.988 tys. zł w 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 wartość kapitału własnego spółki wyniosła 18.173 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 wartość kapitału własnego wyniosła 18.536 tys. zł oznacza to spadek o 2% r/r.

Kapitał podstawowy pozostał bez zmian i wyniósł 673 tys. zł w każdym z okresów objętych HIF oraz SIF i dzielił się na 67.346.804 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Na kapitał własny składa się również kapitał zapasowy, który w 2019 roku przyjął wartość 6.730 tys. zł, w 2020 roku wzrósł o 2,7% do poziomu 6.911 tys. zł, a w 2021 roku wyniósł 8.274 tys. zł powiększając się tym samym o 19,7%. Na koniec 2022 roku kapitał zapasowy wzrósł o 42,2% z poziomu 8.274 tys. zł do 11.764 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 kapitał zapasowy wynosił 11.764 tys. zł., w porównaniu do 8.274 tys. zł

na dzień 31.03.2022 oznacza to wzrost o 42,2%. Kapitał zapasowy obejmuje zyski z lat ubiegłych, zatrzymane przez Spółkę, które nie zostały wypłacone akcjonariuszom w postaci dywidendy.

Zyski zatrzymane wyniosły – kolejno – 2.868 tys. zł w 2019 roku, 6.271 tys. zł w 2020 roku, 7.643 tys. zł w 2021 roku oraz 5.551 tys. zł w 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 zyski zatrzymane wyniosły 5.736 tys. zł. w porównaniu do 9.589 tys. zł w analogicznym okresie 2022, oznacza to spadek o 40%. Udział zysków zatrzymanych w kapitale własnym wyniósł odpowiednio 27,9% kapitału własnego w 2019 roku, 45,3% w 2020 roku, 46,1% w 2021 roku i 30,9% w 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 udział zysków zatrzymanych w kapitale własnym wyniósł 31,6%, w analogicznym okresie 2022 udział ten kształtował się na poziomie 51,7%. Składowe tej pozycji bilansowej to strata z lat ubiegłych oraz zysk netto za rok obrotowy.

Struktura finansowania Spółki

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
	Kapitał własny	18 173	18 536	-2,0%	17 988	16 590	13 855	10 271	8,4%	19,7%
Kapitał podstawowy	673	673	0,0%	673	673	673	673	0,0%	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	11 764	8 274	42,2%	11 764	8 274	6 911	6 730	42,2%	19,7%	2,7%
Zyski zatrzymane:	5 736	9 589	-40,2%	5 551	7 643	6 271	2 868	-27,4%	21,9%	118,7%
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 551	7 711	-28,0%	-2 582	-1 827	-1 354	-1 763	41,3%	34,9%	-23,2%
- zysk (strata) netto za rok obrotowy	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%
Zobowiązania długoterminowe	3 447	4 808	-28,3%	3 821	3 938	3 454	2 961	-3,0%	14,0%	16,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu	649	1 079	-39,9%	849	1 296	1 344	1 633	-34,5%	-3,6%	-17,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	0	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 798	3 729	-25,0%	2 972	2 642	2 110	1 328	12,5%	25,2%	58,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	12 772	10 859	17,6%	13 538	14 021	8 009	6 796	-3,4%	75,1%	17,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 542	5 011	-9,4%	5 342	4 961	3 477	3 695	7,7%	42,7%	-5,9%
Zobowiązania z tytułu umowy	5 274	3 765	40,1%	5 104	6 406	2 577	1 628	-20,3%	148,6%	58,3%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	250	433	-42,3%	397	944	490	234	-57,9%	92,7%	109,4%
Zobowiązania z tytułu leasingu	787	678	16,1%	718	652	538	534	10,1%	21,2%	0,7%
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	795	972	-18,2%	853	666	535	313	28,1%	24,5%	70,9%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1124	0	-	1124	392	392	392	186,7%	0,0%	0,0%
Zobowiązania razem	16 219	15 667	3,5%	17 359	17 959	11 463	9 757	-3,3%	56,7%	17,5%
SUMA PASYWÓW	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Zobowiązania długoterminowe

W latach 2019-2022 zobowiązania długoterminowe rosły z podobną dynamiką. W 2019 roku wyniosły 2.961 tys. zł, w 2020 roku wzrosły o 16,6% do poziomu 3.454 tys. zł, w 2021 roku były wyższe o 14% w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 3.938 tys., a w 2022 roku wyniosły 3.821 tys. zł, odnotowując spadek o 3%. Na dzień 31.03.2023 zobowiązania długoterminowe wyniosły 3.447 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 wyniosły 4.808 tys. zł. Oznacza to spadek o 28,3%.

Na zobowiązania długoterminowe złożyły się zobowiązania z tytułu leasingu oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, czyli otrzymane dotacje do prac rozwojowych. Spółka uzyskała dotację na podstawie umowy podpisanej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na sfinansowanie prac badawczo-rozwojowych nad oprogramowaniem XBPPA i XARPA. W części dotyczącej prac rozwojowych dotacja ujmowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Korzyść z tytułu dotacji dotyczącej oprogramowania

XBPPA ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. około 5 lat począwszy od stycznia 2020 roku. Na dzień 31 marca 2023 r. pozostały okres rozliczania dotacji XBPPA wynosi 21 miesięcy.

Jak wskazano w punkcie Kapitalizacja i zadłużenie, najważniejszą pozycją zobowiązań z tytułu leasingu jest umowa leasingu lokalu biurowego dla siedziby głównej Spółki. Do leasingu zaliczają się też środki transportu, w przypadku których umowy leasingu są zawierane najczęściej za okres 59 miesięcy oraz sprzęt IT, których umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy.

Wartość długoterminowych rozliczeń międzyokresowych rosła z poziomu 1.328 tys. zł w 2019 roku, 2.110 tys. zł w 2020 roku do poziomu 2.642 tys. zł w 2021 roku, oraz 2.972 tys. zł na 2022. Był to wzrost odpowiednio o 58,9% w 2020 roku w stosunku do 2019 roku, o 25,2% rok oraz o 12,5% w 2022. Natomiast wartość zobowiązań z tytułu leasingu spadała z poziomu 1.633 tys. zł w 2019 roku, 1.344 tys. zł w 2020 roku do poziomu 1.296 tys. zł w 2021 roku. Był to spadek rok do roku odpowiednio o 17,7% i o 3,6%. Na koniec 2022 roku zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 849 tys. zł - były niższe do analogicznego okresu o 34,5%. Na dzień 31.03.2023 wartość zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 649 tys. zł., a analogicznym okresie 2022 było to 1.079 tys. zł. Oznacza to spadek o 39,9% r/r.

Zobowiązania krótkoterminowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi zobowiązania krótkoterminowe stale się powiększały. W 2019 roku przyjęły wartość 6.796 tys. zł, w 2020 roku wzrosły o 17,8% i wyniosły 8.009 tys. zł, a w 2021 roku wzrosły o 75,1% by wynieść 14 021 tys. zł. W 2022 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 13.538 tys. zł i spadły o 3,4% w stosunku do analogicznego okresu. Na dzień 31.03.2023 zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 12.772 tys. zł, a analogicznym okresie 2022 było to odpowiednio 10.859 tys. zł. Oznacza to wzrost o 17,6% r/r. Przechodząc do analizy poszczególnych lat tak duży przyrost zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2021 roku miały wpływ zobowiązania z tytułu umowy, które w stosunku do 2020 roku wzrosły prawie 2,5 krotnie i przyjęły wartość przeszło 6.406 tys. zł, a ich udział w zobowiązaniach krótkoterminowych wyniósł 45,7%. W poprzednich latach zobowiązania z tytułu umowy wyniosły 1.628 tys. zł w 2019 roku i 2.577 tys. zł w 2020 roku, a ich udział w zobowiązaniach krótkoterminowych wynosił – kolejno – 24% oraz 32,2%. Na koniec 2022 zobowiązania z tytułu umowy wyniosły 5.104 tys. zł. Udział w zobowiązaniach krótkoterminowych tej pozycji wyniósł 37,7%, rok wcześniej było to 45,7%. Na dzień 31.03.2023 największy wpływ na przyrost zobowiązań krótkoterminowych miał wpływ przyrost zobowiązań z tytułu umowy, które wzrosły z 3.765 tys. zł na 5.274 tys. zł. co oznacza wzrost o 40,1% r/r. Zobowiązania z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Spółka wystawia fakturę sprzedaży w okresie wcześniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu umowy dotyczą najczęściej zafakturowanych dostaw usług wdrożeniowych w sytuacji, gdy stopień zaawansowania prac jest niższy, niż wynika to z wystawionej faktury oraz zafakturowanych z góry usług utrzymania, których realizacja będzie przypadająca na okresy przyszłe.

Wysoki udział – w latach 2019-2022 kolejno 54,4%, 43,4%, 35,4% oraz 39,4% - w zobowiązaniach krótkoterminowych miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania. Na dzień 31.03.2023 udział ten wyniósł 35,6%, w analogicznym okresie 2022 było to 46,1%, nominalnie wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wyniosła 4.542 tys. zł na 31.03.2023 oraz 5.011 tys. zł. rok wcześniej, oznacza to spadek r/r o 9,4%. Na dzień 31 grudnia 2021 roku zobowiązania te wyniosły 4.961 tys. zł, a w analogicznym okresie 2022 roku 5.342 tys. zł. Składowymi zobowiązań krótkoterminowych są również:

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (otrzymane dotacje), które w latach 2019-2021 wykazały stałą wartość 392 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2022 wzrosły do poziomu 1.124 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych nie uległa zmianie w porównaniu do 2022, z kolei na dzień 31.03.2022 w spółce nie było krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

- zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, które przyjęły wartość 234 tys. zł na koniec 2019 roku, 490 tys. zł na koniec 2020 roku (ponad dwukrotny wzrost) i 944 tys. zł na koniec 2021 roku (niemalże dwukrotny wzrost). Wartość tej pozycji na koniec grudnia 2022 roku wyniosła 397 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego wyniosły 250 tys. zł, rok wcześniej było to 433 tys. zł.
- zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych, które w 2019 roku wyniosły 313 tys. zł, w 2020 roku 535 tys. zł (wzrost o 70,9%), w 2021 roku 666 tys. zł (wzrost o 24,5%). W 2022 roku zobowiązania te wyniosły 853 tys. zł i wzrosły o 28,1%. Na dzień 31.03.2023 zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych wyniosły 795 tys. zł, rok wcześniej było to 972 tys., oznacza to spadek o 18,2%. Zobowiązania te wynikały z ubezpieczeń społecznych, podatków od wynagrodzeń, podatku za wynagrodzenia oraz z zawiązanych rezerw na niewykorzystane urlopy. Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne ze względu na to, że potencjalna wartość tych rezerw byłaby nieistotna, zważając na strukturę wiekową zatrudnienia oraz niewielką liczbę pracowników etatowych;
- zobowiązania z tytułu leasingu, które na koniec 2019 roku wyniosły 534 tys. zł, na koniec 2020 roku 538 tys. zł, a na koniec 2021 roku 652 tys. zł (wzrost o 21,2%). W 2022 roku pozycja ta wyniosła 718 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 wartość zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 787 tys. zł., rok wcześniej było to 678 tys. zł., zatem wzrost r/r wyniósł 16,1%. Spółka na dzień bilansowy posiadała: kredyt w rachunku bieżącym w banku mBank S.A. do kwoty 3.000 tys. zł, wykorzystanie limitu na 31.12.2021 wynosiło 0 zł (na 31.12.2020 r. limit wynosił 3.000 tys. zł, wykorzystanie limitu wynosiło 0 zł; na 31.12.2019 r. limit wynosił 2.000 tys. zł, wykorzystanie limitu wynosiło 0 zł.); kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco i deklaracją wekslową oraz gwarancją de minimis BGK stanowiącą 80% wartości kredytu. Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy): weksle z deklaracją wekslową do kwoty 677 tys. zł (2020 rok: 141 tys. zł). Na 31 marca 2023 wykorzystanie limitu kredytu wynosiło 0 zł (przy dostępnym limicie kredytowym równym 3.000 tys. zł).

Spółka nie udziela gwarancji i nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych w odniesieniu do podmiotów trzecich.

Struktura kapitału

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Kapitał własny	18 173	18 536	-2,0%	17 988	16 590	13 855	10 271	8,4%	19,7%	34,9%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 436	1 757	-18,3%	1 567	1 948	1 882	2 167	-19,6%	3,5%	-13,2%
Źródła finansowania ogółem	19 609	20 293	-3,4%	19 555	18 538	15 737	12 438	5,5%	17,8%	26,5%
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,93	0,91	1,5%	0,92	0,89	0,88	0,83	2,8%	1,6%	6,6%
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103	-80,9%	9 167	11 385	9 504	5 776	-19,5%	19,8%	64,5%
Amortyzacja	554	568	-2,5%	2 184	2 006	1 747	2 524	8,9%	14,8%	-30,8%
EBITDA	955	2 671	-64,2%	11 351	13 391	11 251	8 300	-15,2%	19,0%	35,6%
Dług	1 436	1 757	-18,3%	1 567	1 948	1 882	2 167	-19,6%	3,5%	-13,2%
Wskaźnik długu do EBITDA	1,50	0,66	128,6%	0,14	0,15	0,17	0,26	-5,1%	-13,0%	-35,9%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Spółka finansuje się przede wszystkim kapitałem własnym, a w mniejszej części leasingiem. W latach 2019-2022 wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem wyniósł – kolejno – 0,83, 0,88, 0,89 oraz 0,92. Na dzień 31.03.2023 wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem wyniósł 0,93, w analogicznym okresie 2022 było to 0,91. Zysk operacyjny przed uwzględnieniem odsetek od zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, tzw. EBITDA, w latach 2019-2022 wyniósł – odpowiednio – 8.300 tys. zł, 11.251 tys. zł, 13.391 tys. zł. oraz 11.351 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 tzw. EBITDA wyniosła 955 tys. zł, a analogicznym okresie 2022 EBITDA wyniosła 2.671 tys. zł., oznacza to spadek o 64,2% r/r. Z uwagi na brak zaciągania kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, w przypadku Spółki dług został policzony biorąc jedynie wartość leasingu. Wskaźnik długu do EBITDA zmniejszał się z roku na rok. W 2019 roku wyniósł 0,26, w 2020 roku 0,17, a w 2021 roku 0,15. W 2022 roku wskaźnik długu do EBITDA przyjął wartość 0,14. Na dzień 31.03.2023 wskaźnik długu do EBITDA przyjął wartość 1,5, gdzie w analogicznym okresie 2022 była to wartość 0,66. Mamy zatem wzrost o 128% r/r. Wzrost wynika przede wszystkim ze spadku wartości EBITDA, a dokładnie spadku poziomu zysku operacyjnego r/r.

Aktywa

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Na dzień 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
Aktywa trwałe	10 039	8 959	12,1%	9 705	9 344	7 194	6 278	3,9%	29,9%	14,6%
Wartości niematerialne	7 667	6 293	21,8%	7 412	5 867	4 301	3 457	26,3%	36,4%	24,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 506	1 932	-22,0%	1 651	2 086	2 211	2 614	-20,9%	-5,7%	-15,4%
Należności i pożyczki	74	55	34,5%	56	54	47	34	3,7%	14,9%	38,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	792	679	16,6%	586	1 337	635	173	-56,2%	110,6%	267,1%
Aktywa obrotowe	24 353	25 244	-3,5%	25 642	25 205	18 124	13 750	1,7%	39,1%	31,8%
Zapasy	40	-	-	-	-	-	133	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	581	83	600,0%	358	-	121	301	-	-	-59,8%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 951	14 192	-15,8%	14 497	16 596	10 098	7 112	-12,6%	64,3%	42,0%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	28	-100,0%	0	29	29	-	-100,0%	0,0%	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	592	609	-2,8%	942	666	350	493	41,4%	90,3%	-29,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 189	10 332	8,3%	9 845	7 914	7 526	5 711	24,4%	5,2%	31,8%
SUMA AKTYWÓW	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Aktywa trwałe

Aktywa trwałe miały wartość 6.278 tys. zł na koniec 2019 roku, 7.194 tys. zł na koniec 2020 roku, 9.344 tys. zł na koniec 2021 roku oraz 9.705 tys. zł na koniec 2022 roku. Dynamika wzrostu aktywów trwałych z 2019 na 2020 rok wyniosła 14,6%, z 2020 na 2021 rok 29,9% oraz 3,9% z 2021 na 2022 rok. W latach 2019-2022 aktywa trwałe stanowiły – kolejno – 31,3%, 28,4%, 27% oraz 27,5% w sumie aktywów ogółem. Na dzień 31.03.2023 wartość aktywów trwałych wyniosła 10.039 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 aktywa trwałe wyniosły 8.959 tys. zł, oznacza to wzrost o 12,1%. Natomiast udział aktywów trwałych w sumie aktywów wyniósł 29,2% na dzień 31.03.2023 oraz 26,2% w analogicznym okresie 2022.

Największy udział w aktywach trwałych stanowiły wartości niematerialne. Ich udział rósł z roku na rok; w 2019 roku wyniósł 55,1%, w 2020 roku 59,8%, w 2021 roku 62,8%, w 2022 roku udział ten wyniósł 76,4%. Na dzień 31.03.2023 udział ten wyniósł 76,4%, rok wcześniej było to 70,2%. Wartość rzeczowych aktywów trwałych zmniejszała się z roku na rok, podobnie jak ich udział w aktywach trwałych. W 2019 roku ich wartość wyniosła 2.614 tys. zł i stanowiły 41,6% aktywów trwałych, w 2020 roku 2.211 tys. zł przy 30,7% udziale, a w 2021 roku 2.086 tys. zł przy 22,3% udziale w aktywach trwałych. W 2022 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1.651 tys. zł, a ich udział w aktywach trwałych wyniósł 17%. Na dzień 31.03.2023 wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1.506 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 było to 1.932 tys. zł, oznacza to spadek zarówno wartościowy rzeczowych aktywów trwałych jak i udział procentowy z 21,6% w pierwszym kwartale 2022 do 15% na dzień 31.03.2023. W 2022 około 0,6% aktywów trwałych stanowiły należności i pożyczki, a wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego rosła z roku na rok, powiększając się z 173 tys. zł w 2019 roku do 1.337 tys. zł na koniec 2021 roku, natomiast w 2022 roku na nowo spadła do poziomu 586 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 należności i pożyczki stanowiły około 0,7% aktywów trwałych, rok wcześniej było to 0,6%. Natomiast wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.03.2023 wyniosła 792 tys. zł, rok wcześniej było to 679 tys. zł, oznacza to wzrost o 16,6%

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące wartości niematerialnych na koniec okresów objętych HIF oraz SIF.

tys. zł.	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2023				
Wartość bilansowa brutto	1 798	15 667	101	17 566
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	8 531	-	9 899
Wartość bilansowa netto	430	7 136	101	7 667
Stan na 31.12.2022				
Wartość bilansowa brutto	1 798	10 158	5 038	16 994
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	8 249	-	9 582
Wartość bilansowa netto	465	1 909	5 038	7 412
Stan na 31.12.2021				
Wartość bilansowa brutto	1 798	9 757	2 734	14 289
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	7 228	-	8 422
Wartość bilansowa netto	604	2 529	2 734	5 867
Stan na 31.12.2020				
Wartość bilansowa brutto	1 469	9 207	1 141	11 817
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	6 415	-	7 516
Wartość bilansowa netto	368	2 792	1 141	4 301
Stan na 31.12.2019				
Wartość bilansowa brutto	1 093	9 046	-	10 139
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	5 596	-	6 682
Wartość bilansowa netto	7	3 450	-	3 457

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości

niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

W pozycji Oprogramowanie komputerowe Spółka prezentuje programy komputerowe wykorzystywane na potrzeby wewnętrzne.

W pozycji Koszty prac rozwojowych Spółka prezentuje oprogramowanie jakie zostało opracowane przez dział budowy produktów i przyjęte do użytkowania przez Spółkę. Obejmuje zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie jakie jest licencjonowane klientom zewnętrznym.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest oprogramowanie XBPPA (Executive Explorer) będące wynikiem prac rozwojowych Spółki, którego wartość bilansowa wynosiła na dzień 31.12.2022 1 306 tys. zł (31.12.2021 r: 1.959 tys. zł, 31.12.2020 r: 2.612 tys. zł, 31.12.2019 rok: 3.265 tys. zł). Pozostały okres amortyzacji tego składnika, na dzień 31.12.2022 wynosi 2 lata. Do wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania Spółka kwalifikowała projekt XARPA, który został rozpoczęty w roku 2019 i zakończył się zgodnie z planowanym terminem 31 marca 2023 r. W związku z tym na dzień 31.03.2023 został on zaprezentowany już w pozycji Koszty prac rozwojowych. Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresów objętych HIF oraz SIF.

tys. zł.	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 31.03.2023					
Wartość bilansowa brutto	2 038	2 486	1 286	340	6 150
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 1 530	- 1 993	- 818	- 303	- 4 644
Wartość bilansowa netto	508	493	468	37	1 506
Stan na 31.12.2022					
Wartość bilansowa brutto	1 959	2 482	1 285	340	6 066
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 1 420	- 1 945	- 763	- 287	- 4 415
Wartość bilansowa netto	539	537	522	53	1 651
Stan na 31.12.2021					
Wartość bilansowa brutto	1 914	2 104	1 334	339	5 691
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 1 030	- 1 710	- 643	- 222	- 3 605
Wartość bilansowa netto	884	394	691	117	2 086
Stan na 31.12.2020					
Wartość bilansowa brutto	1 866	1 480	1 262	336	4 944
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 664	- 1 283	- 630	- 156	- 2 733
Wartość bilansowa netto	1 202	197	632	180	2 211
Stan na 31.12.2019					
Wartość bilansowa brutto	1 789	1 186	1 133	332	4 440
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 313	- 917	- 508	- 88	- 1 826
Wartość bilansowa netto	1 476	269	625	244	2 614

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe.

W pozycji Budynki i budowle Spółka prezentuje siedzibę Spółki. Maszyny i urządzenia obejmują, między innymi, zestawy komputerowe, serwery, laptopy, monitory i telefony komórkowe. Środki transportu obejmują przede wszystkim samochody, a pozostałe środki trwałe wyposażenie biura.

Aktywa obrotowe

W latach 2019-2022 aktywa obrotowe wykazały wartość – kolejno – 13.750 tys. zł, 18.124 tys. zł, 25.205 tys. zł oraz 25.642 tys. zł. Udział aktywów obrotowych w sumie aktywów wyniósł odpowiednio w latach 2019-2022 68,7%, 71,6% i 73% oraz 72,5% na koniec 2022. Na dzień 31.03.2023 aktywa obrotowe wyniosły 24.353 tys. zł., rok wcześniej w analogicznym okresie było to 25.244 tys. zł., zatem wartość aktywów obrotowych spadała o 3,5%, a udział w sumie aktywów zmniejszył się z 73,8% do 70,8%.

Największy udział w aktywach obrotowych miały należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Udział ten się powiększał – w 2019 roku wyniósł 51,7%, rok później 55,7% a w 2021 roku 65,8%. Wartość tych należności brutto wyniosła 7.112 tys. zł w 2019 roku, 10.098 tys. zł w 2020 roku i 16.596 tys. zł w 2021 roku. Dynamika zmian wyniosła 42% z 2019 na 2020 rok oraz 64,3% z 2020 na 2021 rok. W 2022 roku wartość należności wyniosła 14.497 tys. zł, tzn. spadła o 12,6% w porównaniu do roku 2021. Udział należności z tytułu dostaw i usług w aktywach obrotowych wyniósł 56,5% na koniec 2022.

Na dzień 31.03.2023 należności z tytułu dostaw i usług wynosiły 11.951 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 wartość ta kształtowała się na poziomie 14.192 tys. zł, oznacza to spadek o 15,8%. Jednocześnie udział należności z tytułu dostaw i usług spadł z 56% na 49%.

Spółka dokonuje odpisów aktualizacyjnych wartości należności, które w 2019 roku wyniosły 370 tys. zł, w 2020 roku 399 tys. zł, w 2021 roku 666 tys. zł, a w 2022 roku 333 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 wartość odpisów aktualizujących należności wyniosła 333 tys. zł.

Kalkulacja odpisów następuje z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Odpisy aktualizacyjne zaliczane są do pozycji Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Żadne z należności na żadną z dat bilansowych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 5.711 tys. zł w 2019 roku, 7.526 tys. w 2020 roku, 7.914 tys. zł w 2021 roku oraz 9.845 tys. zł w 2022, a ich udział w aktywach obrotowych wyniósł kolejno 41,5%, 41,5%, 31,4% oraz 38,4%. Na dzień 31.03.2023 środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły 11.189 tys. zł, rok wcześniej było to 10.332 tys. zł, zatem saldo środków pieniężnych powiększyło się o 8,3% w okresie SIF, a udział tej pozycji w pozycji w aktywach obrotowych wyniósł 46% na 31.03.2023 oraz 41% na dzień 31.03.2022. W okresie objętym HIF przyrastały o 31,8% z 2019 na 2020 rok, o 5,2% z 2020 na 2021 rok oraz 24,4% z 2021 na 2022. Na pozycję środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się wyłącznie środki pieniężne (Spółka nie posiada ekwiwalentów środków pieniężnych). Udział tej pozycji w aktywach obrotowych wyniósł, kolejno 41,5%, 41,5%, 31,4%, 38,4%.

Środki pieniężne dzielą się na środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN oraz na rachunkach walutowych. W 2019 roku na rachunkach prowadzonych w PLN zgromadzone było 945 tys. zł, a na rachunkach walutowych 4.763 tys. zł. Dodatkowo, 56 tys. zł podlegało ograniczeniom w dysponowaniu, ponieważ były zgromadzone na rachunku VAT. W 2020 roku na rachunkach prowadzonych w PLN zgromadzone było 4.952 tys. zł, a na rachunkach walutowych 2.573 tys. zł. Na rachunkach VAT Spółka nie wykazała żadnych środków pieniężnych. W 2021 roku na rachunkach w PLN było 2.889 tys. zł, a na rachunkach walutowych 5.024 tys. zł. Dodatkowo, 201 tys. zł podlegało ograniczeniom w dysponowaniu ze względu na zgromadzenie ich na rachunku VAT. W 2022 roku na rachunkach w PLN było 1.505 tys. zł, a na rachunkach walutowych 8.339 tys. zł. Dodatkowo, 728 tys. zł podlegało ograniczeniom w dysponowaniu ze względu na zgromadzenie ich na rachunku VAT.

Na dzień 31.03.2023 na rachunkach w PLN było 238 tys. zł, a na rachunkach walutowych 10 962 tys. zł. Dodatkowo, 116 tys. zł podlegało ograniczeniom w dysponowaniu ze względu na zgromadzenie ich na rachunku VAT.

Na aktywa obrotowe w 2019 roku złożyło się 133 tys. zł zapasów oraz 301 tys. zł aktywów z tytułu umowy, które dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu niezakończonych umów długoterminowych. W 2020 roku aktywa z tytułu umowy wykazały wartość 121 tys. zł. W 2022 roku w Spółce nie było zapasów identycznie jak na koniec 2021. Natomiast aktywa z tytułu umowy wykazały wartość 358 tys. zł na koniec 2022 oraz 0 tys. zł na koniec 2021. Na dzień 31.03.2023 zapasy w Spółce wyniosły 40 tys. zł, rok wcześniej nie było w Spółce zapasów, natomiast aktywa z tytułu umowy wykazały wartość 581 tys. zł. oraz 83 tys. zł. rok wcześniej w okresie SIF.

Aktywa netto w przeliczeniu na jedną akcję

Poniżej przedstawiono informacje finansowe dotyczące zysku i aktywów przypadających na jedną akcję Spółki:

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2023/ 03.2022	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/ 2021	2021/ 2020	2020/ 2019
Aktywa	34 392	34 203	0,6%	35 347	34 549	25 318	20 028	2,3%	36,5%	26,4%
Zysk netto	185	1 878	-90,1%	8 133	9 470	7 625	4 631	-14,1%	24,2%	64,7%
Liczba akcji	67 346 804	67 346 804	0,0%	67 346 804	67 346 804	67 346 804	67 346 804	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa/akcje	0,51	0,51	0,6%	0,52	0,51	0,38	0,30	2,3%	36,5%	26,4%
Zysk/akcje	0,003	0,028	-90,1%	0,12	0,14	0,11	0,07	-14,1%	24,2%	64,7%
<i>podstawowy</i>	<i>0,003</i>	<i>0,028</i>	<i>-90,1%</i>	<i>0,121</i>	<i>0,140</i>	<i>0,110</i>	<i>0,070</i>	<i>-13,7%</i>	<i>27,3%</i>	<i>57,1%</i>
<i>rozwodniony</i>	<i>0,003</i>	<i>0,028</i>	<i>-90,1%</i>	<i>0,121</i>	<i>0,140</i>	<i>0,110</i>	<i>0,070</i>	<i>-13,7%</i>	<i>27,3%</i>	<i>57,1%</i>

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

W Spółce nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku. Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na akcję w okresie 2019-2021 powiększał się z roku na rok – w 2019 roku wyniósł 0,070 zł, w 2020 roku 0,110 zł, w 2021 roku 0,14 0zł, a w 2022 roku 0,121 zł. Na dzień 31.03.2023 zysk przypadający na akcję wyniósł 0,003 zł, rok wcześniej było to 0,028 zł, oznacza to spadek o 90,1% rok do roku.

W przypadku wartości aktywów przypadających na jedną akcję było to – kolejno – 0,30 zł, 0,38 zł, 0,51 zł oraz 0,52 zł w latach 2019-2022. Na dzień 31.03.2023 wartości aktywów przypadających na jedną akcję wyniosła 0,51 zł, zatem wartość była analogiczna jak na dzień 31.03.2022 roku.

Przepływy pieniężne

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana 03.2022/ 03.2021	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia				Zmiana		
	2023 r.	2022 r.		2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.	2022/2021	2021/2020	2020/2019
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232	2 314	-90,0%	9496	11 273	9 167	5 545	-15,8%	23,0%	65,3%
Korekty:										
Amortyzacja	554	566	-2,1%	2184	2 006	1 747	2 524	8,9%	14,8%	-30,8%
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	218	- 92	-337,0%	-333	267	29	115	-224,7%	820,7%	-74,8%
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1	-4	-75,0%	-55	-9	-7	-17	511,1%	28,6%	-58,8%
Koszty odsetek	35	25	40,0%	137	152	86	82	-9,9%	76,7%	4,9%
Przychody z odsetek i dywidend	-5	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Koszt programów płatności w formie akcji	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-12	- 231	-94,8%	47	31	- 21	-	51,6%	-247,6%	-
II. Korekty razem	800	397	101,5%	1 984	2 454	2 053	2 572	-19,2%	19,5%	-20,2%
Zmiana stanu zapasów	-40	-	-	0	-	133	-133	-	-	-200,0%
Zmiana stanu należności	2 528	2756	-8,3%	2 113	-6772	-3056	-1668	-131,2%	121,6%	83,2%
Zmiana stanu zobowiązań	-858	22	-4000,0%	568	2 460	395	143	-76,9%	522,8%	176,2%
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	176	- 2 698	-106,5%	-277	3 087	-234	444	-109,0%	-1419,2%	-152,7%
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tyt. umowy	-53	389	-113,6%	-1660	972	1 235	382	-270,8%	-21,3%	223,3%
III. Zmiany w kapitale obrotowym	1753	469	273,8%	744	-253	-1527	-832	-394,1%	-83,4%	83,5%
IV. Zapłacony podatek dochodowy	-653	-518	26,1%	-1160	-2959	-2260	-1443	-60,8%	30,9%	56,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 132	2 662	-19,9%	11 064	10 515	7 432	5 842	5,2%	41,5%	27,2%

Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-572	-711	-19,5%	-2705	-3612	-1659	-1462	-25,1%	117,7%	13,5%
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-12	-81	-85,2%	-231	-264	-181	-149	-12,5%	45,9%	21,5%
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	4	325,0%	39	51	7	17	-23,5%	628,6%	-58,8%
Otrzymane odsetki	5	-	-	0	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji	-12	-	-	-357	-	-	-	-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-574	-788	-27,2%	-3254	-3825	-1833	-1594	-14,9%	108,7%	15,0%
Inne wpływy finansowe (+)/Prowizje (-)	43	871	-95,1%	1761	1 335	1 174	530	31,9%	13,7%	121,5%
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-211	-168	25,6%	-764	-742	-613	-650	3,0%	21,0%	-5,7%
Odsetki zapłacone	-35	-26	34,6%	-137	-153	-86	-82	-10,5%	77,9%	4,9%
Dywidendy wypłacone	0	0	-	6 735	-6735	-4041	-3460	0,0%	66,7%	16,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-203	677	-130,0%	-5875	-6295	-3566	-3662	-6,7%	76,5%	-2,6%
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 355	2 551	-46,9%	1 935	395	2 033	586	389,9%	-80,6%	246,9%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 845	7 914	24,4%	7 914	7 526	5 711	4 993	5,2%	31,8%	14,4%
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	-11	-133	-91,7%	4	-7	-218	132	-42,9%	-96,8%	-265,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 189	10 332	8,3%	9 845	7 914	7 526	5 711	24,4%	5,2%	31,8%

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022 oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie objętym HIF rosły rok do roku. W 2019 roku wyniosły 5.842 tys. zł, w 2020 roku zwiększyły się o 27,2% do wartości 7.432 tys. zł, a w 2021 przyjęły wartość 10.515 tys. zł zwiększając się w stosunku do poprzedniego roku o 41,5%. W 2022 roku wyniosły 11.064 tys. zł, oznacza to wzrost o 5,2% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Na dzień 31.03.2023 przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2.132 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 było to 2.662 tys. zł, oznacza to spadek w okresie SIF o 19,9%.

Na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej składa się zysk brutto, korekty, zmiany w kapitale obrotowym oraz zapłacony podatek dochodowy.

W okresie 2019 - 2021 zysk brutto wzrósł ponad dwukrotnie z poziomu 5.545 tys. zł w 2019 roku do blisko 11.273 tys. zł w 2021 roku. W 2022 roku zysk przed opodatkowaniem spadł o 15,8% z poziomu 11.273 tys. zł do wartości 9.496 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 zysk brutto wyniósł 232 tys. zł, w analogicznym okresie 2022 była to wartość 2.314 tys. zł, zatem w okresie SIF zysk brutto spadł o 90%.

Korekty, na które największy wpływ w każdym roku miała amortyzacja, utrzymywały się na poziomie 2.000 – 2.500 tys. zł w latach 2019-2021, 2.184 tys. zł na koniec 2022 roku. Na dzień 31.03.2023 amortyzacja wyniosła 554 tys., rok wcześniej była to wartość 566 tys. W latach 2019-2022 Spółka zapłaciła – odpowiednio – 1.443 tys. zł, 2.260 tys. zł, 2.959 tys. zł oraz 1.160 tys. zł. z tytułu podatku dochodowego. Na 31 marca 2023 roku była to kwota 653 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 518 tys.

Na zmianę w kapitale obrotowym największy wpływ miały:

- wpływy ze spłaty należności, które w 2019 roku wyniosły 1.668 tys. zł, w 2020 roku 3.056 tys. zł, w 2021 roku 6.772 tys. zł oraz 2.113 tys. zł, [wartość dodatnia] w 2022 - oznacza to przyrost należności związany ze wzrostem przychodów bez przepływu środków pieniężnych. Na dzień 31.03.2023 wartość należności wyniosła 2.528 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 2.756 tys. zł. Zatem należności w okresie SIF spadły o 8,3%

- stan zobowiązań, który wzrósł z poziomu 143 tys. zł w 2019 roku i 395 tys. zł w 2020 roku do wartości 2.460 tys. zł na koniec 2021 roku. W 2022 roku wyniósł on 568 tys. zł, oznacza to, że zmniejszył się o 1.892 tys. zł; Na dzień 31.03.2023 zmiana stanu zobowiązań wyniosła -858 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 22 tys. zł
- stan rezerw i rozliczeń międzyokresowych zmienił się z poziomu 444 tys. zł w 2019 roku, -234 tys. zł w 2020 roku do stanu 3.087 tys. zł w 2021 roku. Stan ten wyniósł na koniec 2022 odpowiednio -277 tys. zł; Na dzień 31.03.2023 zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych to 176 tys. zł, rok wcześniej była to wartość -2.698 tys. zł.
- stan aktywów i zobowiązań z tytułu umowy z 2019 na 2020 rok wzrósł ponad trzykrotnie z poziomu 382 tys. zł do ponad 1.235 tys. zł, a w następnym okresie spadł o 21,3% do poziomu 972 tys. zł. W 2022 roku stan aktywów i zobowiązań z tytułu umowy przyjął wartość -1.660 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 stan aktywów i zobowiązań z tytułu umowy przyjął wartość -53 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 389 tys. zł. Powyższa pozycja dotyczy krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu niezakończonych umów długoterminowych oraz sytuacji, gdy fv sprzedaży jest wystawiana wcześniej niż realizowany jest obowiązek świadczenia. Pozycja sumuje wartości dotyczące różnych umów.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W latach 2019-2022 przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wykazywały wartości ujemne. W 2019 roku wyniosły one blisko -1.594 tys. zł, w 2020 roku -1.833 tys. zł, w 2021 roku -3.825 tys. zł, a w 2022 – 3.254 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły -574 tys., rok wcześniej była to wartość -788 tys. zł. Spółka odnotowała spadek o 15% z 2019 na 2020 rok oraz ponad dwukrotne zmniejszenie się przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej z 2020 na 2021 rok, odnośnie zmian pomiędzy 2022 oraz 2021 spadek wyniósł 14,9%. W okresie SIF spadek wyniósł 27,2%.

Na przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej największy wpływ miały wydatki na nabycie wartości niematerialnych. Ich udział wynosił ponad 90% przepływów pieniężnych w każdym okresie objętym HIF oraz SIF.

W 2019 roku na wartości niematerialne Spółka wydała 1.462 tys. zł, w 2020 roku wydatki te wzrosły o 13,5% do poziomu 1.659 tys. zł, a w 2021 roku zwiększyły się ponad dwukrotnie i wyniosły 3.612 tys. zł. W 2022 roku wydatki te wyniosły 2.705 tys. zł, co oznacza spadek rok do roku o 25%. Na dzień 31.03.2023 wydatki na nabycie wartości niematerialnych wyniosły 572 tys., rok wcześniej była to wartość 711 tys. zł,

Oprócz wartości niematerialnych, Spółka poniosła też wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (w latach 2019-2022 kolejno 149 tys. zł, 181 tys. zł, 264 tys. zł oraz 231 tys. zł), a także w każdym okresie otrzymała wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień 31.03.2023 wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 12 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 81 tys. zł. W 2022 roku Spółka wykazała 357 tys. zł z tytułu kosztów emisji, natomiast na dzień 31.03.2023 była to wartość 12 tys. zł.

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę finansowane były środkami własnymi, z wykorzystaniem dotacji publicznych lub korzystając z leasingu finansowego. Wszystkie inwestycje zrealizowane przez Spółkę miały miejsce na terytorium Polski. Tylko inwestycja w XARPA była inwestycją w toku (zakończenie w dniu 31 marca 2023), pozostałe były zakończone na dzień bilansowy. Dodatkowo, na dzień 31 marca 2023 inwestycja w produkt eFaktura oraz EA dla CRM były inwestycjami w toku. Poza wymienionymi, Emitent nie prowadził innych znaczących inwestycji, ani nie były zaciągnięte zobowiązania związane z inwestycjami nierozpoczętymi. Szczegółowe nakłady inwestycyjne przedstawiały się w następujący sposób:

- W 2019 roku Spółka poniosła 1.366 tys. zł na opracowanie produktu XBPPA, 149 tys. zł na sprzęt IT, 96 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 17 tys. zł;
- W 2020 roku Spółka poniosła 1.141 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 345 tys. zł na wdrożenie licencji D365, 139 tys. zł na sprzęt IT, 91 tys. zł na Automated Boost, 70 tys. zł na program JPK, 42 tys. zł na budynki i budowle, 12 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 7 tys. zł;
- W 2021 roku Spółka poniosła 2.734 tys. zł na narzędzie XARPA, 310 tys. zł na wdrożenie licencji CRM, 292 tys. zł na wydanie Automated Boost, 264 tys. zł na sprzęt IT, 169 tys. zł na narzędzie GDPR, 89 tys. zł na program JPK 2022, 18 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 51 tys. zł.
- W 2022 roku Spółka poniosła 2.304 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 266 tys. zł na produkt eFaktura, 135 tys. zł na nowe wydanie Executive Automats, 231 tys. zł na sprzęt IT, a także sprzedała środki trwałe za kwotę 39 tys. zł.
- Na dzień 31.03.2023 Spółka poniosła 471 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 52 tys. zł na produkt eFaktura, 49 tys. zł na produkt EA dla CRM, 12 tys. zł na sprzęt IT, a także otrzymała zapłatę za sprzedane środki trwałe na kwotę 17 tys. zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W okresie objętym HIF przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wykazały wartości ujemne. W 2019 roku było to -3.662 tys. zł, w 2020 roku -2.020 tys. zł, w 2021 roku było to -6.295 tys. zł, a w 2022 roku przepływy te wyniosły -5.875 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 natomiast przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wykazały wartości -203 tys. zł, rok wcześniej była to wartość 677 tys. zł. Największy udział w przepływach pieniężnych z działalności finansowej były wydatki na wypłacone dywidendy w okresie HIF. W 2019 roku Spółka wypłaciła 3.460 tys. zł na dywidendę, w 2020 roku 4.041 tys. zł, w 2021 roku 6.735 tys. zł, a w 2022 roku 6.735 tys. zł.

Dywidenda za 2018 rok wypłacona w 2019 roku wyniosła 0,03 zł na akcję (44% zysku netto przypadającego na jedną akcję), w 2020 roku za 2019 rok Spółka wypłaciła 0,06 zł dywidendy na akcję (53% zysku netto przypadającego na jedną akcję), a w 2020 roku dywidenda za rok poprzedni wyniosła 0,10 zł na akcję (71% zysku przypadającego na jedną akcję). W dniu 29 czerwca 2022 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku osiągniętego w 2021 roku. Na dywidendę przeznaczona została kwota 6.735 tys. zł. Dzień dywidendy został ustalony na dzień 29 lipca 2022 roku, zaś jako dzień wypłaty dywidendy ustalony został dzień 8 sierpnia 2022 roku. Dywidenda została wypłacona w terminie. Na 31 grudnia 2022 największą pozycją w przepływach z działalności finansowej jest wypłata dywidendy w kwocie wskazanej powyżej, która stanowiła 83% zysku netto przypadającego na jedną akcję). Spółka rok do roku spłacała odsetki oraz zobowiązania z tytułu leasingu. W okresie objętym HIF pozycja ta miała istotny wpływ na przepływy pieniężne netto z działalności finansowej – wyniosła ona, odpowiednio, -764 tys. zł na koniec 2022 roku oraz -742 tys. zł rok wcześniej. Na dzień 31 marca 2023 zobowiązania z tytułu leasingu wyniosły 211 tys. zł, natomiast na 31 marca 2022 168 tys. zł. Na dzień 31.03.2023 spłacała odsetki wyniosły 35 tys. zł., w analogicznym okresie 2022 było to -26 tys. zł. j. Spółka dodatkowo, otrzymała inne wpływy finansowe, które w 2019 roku wyniosły 530 tys. zł, w 2020 roku zwiększyły się ponad dwukrotnie do poziomu 1.174 tys. zł, w 2021 roku wyniosły 1.335 tys. zł, a w 2022 roku 1.836 tys. zł. Prowizje w 2022 roku wyniosły 75 tys. zł [wartość ujemna]. Na dzień 31.03.2023 spółka otrzymała inne wpływy finansowe w wysokości 43 tys. zł, a analogicznym okresie 2022 była to wartość 871 tys. zł.

Informacje jakościowe i ilościowe dotyczące czynników ryzyka finansowego

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Są to:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Ryzykiem finansowym Spółki zarządza Zarząd oraz Dyrektor Finansowy Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych obejmujących instrumenty pochodne.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Duża część transakcji w Spółce przeprowadzana jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, które są inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawione są w tabeli poniżej.

tys. zł	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
	EUR	USD	GBP	
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023r.</i>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	906	63	0	4 474
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 248	103	0	10 962
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-135	-8	0	-667
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	3 019	158	0	14 769

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
	EUR	USD	GBP	
<i>na dzień 31.12.2022r.</i>				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	1 072	41	-	5 216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 728	53	-	8 343
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-326	-8	-	-1 568
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 474	86		11 991

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

tys. zł	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
	EUR	USD	GBP	
za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	2 086	88	-	9 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	847	278	-	5 024
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-192	-22	-	-972
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	2 741	344	-	14 012

tys. zł	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
	EUR	USD	GBP	
za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	768	48	-	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	94	569	-	2 573
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-141	-	-22	-767
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	721	617	-22	5 533

tys. zł	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
	EUR	USD	GBP	
za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.				
<i>Aktywa finansowe (+):</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 039	89	-	4 763
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	1 039	89	-	4 763

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych, które są oprocentowane zmienną stopą procentową. Spółka nie jest narażona w dużym stopniu na ryzyko stopy procentowej w związku zawartymi umowami leasingowymi.

Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

W ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dąży do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Kontrahentami Spółki są głównie duże, międzynarodowe podmioty i spółki giełdowe. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami. Szczegóły dotyczące odpisów aktualizujących należności przedstawione są w tabeli poniżej.

tys. zł	Bieżące	Należności z tytułu dostaw i usług					Razem
		przeterminowanie					
		0 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 270 dni	271 - 365 dni	powyżej 365 dni	
za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.							
Wskaźnik odpisu (%)	0%	2%	31%	46%	0%	100%	
Wartość brutto	8 000	2096	629	140	0	12	10 877
Odpis aktualizujący	25	37	194	65	0	12	333

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	Bieżące	Należności z tytułu dostaw i usług					Razem
		przetęterminowanie					
		0 - 90 dni	91 - 180 dni	181 - 270 dni	271 - 365 dni	powyżej 365 dni	
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</i>							
Wskaźnik odpisu (%)	0%	2%	0%	48%	0%	10%	
Wartość brutto	11 669	1871	0	141	0	128	13 809
Odpis aktualizujący	0	34	0	68	0	13	115
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.</i>							
Wskaźnik odpisu (%)	2%	2%	0%	100%	0%	100%	
Wartość brutto	14 720	1693	0	6	0	306	16 725
Odpis aktualizujący	316	38	0	6	0	306	666
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.</i>							
Wskaźnik odpisu (%)	0%	2%	39%	54%	0%	100%	
Wartość brutto	8629	1004	132	155	0	218	10 138
Odpis aktualizujący	28	19	51	83	0	218	399
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.</i>							
Wskaźnik odpisu (%)	1%	2%	41%	50%	0%	100%	
Wartość brutto	4154	2531	32	12	17	249	6 995
Odpis aktualizujący	33	59	13	6	10	249	370

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

W 2022 spółka rozpoczęła proces negocjacji z jednym kontrahentem, który opóźniał się w płatnościach z tytułu realizowanej usługi. Najstarsza niezapłacona faktura sprzedażowa została wystawiona do klienta w dniu 14.10.2022, następnie w dniu 15.11.2022 oraz 15.12.2022. Rozmowy z kontrahentem się przedłużały, dlatego Zarząd w dniu 10.03.2023 podjął decyzję o wstrzymaniu prac na rzecz wskazanego klienta do momentu uzyskania zapłaty. Opisane zdarzenie zostało opisane w sekcji „Znaczące zmiany w sytuacji finansowej Spółki”. W 2021, 2020 i 2019 roku Spółka nie prowadziła negocjacji, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności ani w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług.

Analiza wrażliwości na ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz budżetowych aktualizowanych w okresach tygodniowych. Wartość ekspozycji na ryzyko płynności została przedstawiona w tabeli poniżej.

tys. zł	Krótkoterminowe	Długoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	787	649	-	1 436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 542	-	-	4 542
Ekspozycja na ryzyko płynności	5 329	649	0	5 978

Źródło: Śródroczne Informacje Finansowe

tys. zł	Krótkoterminowe	Długoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	718	849	-	1 567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	5 337	-	-	5 337
Ekspozycja na ryzyko płynności	6 055	849	0	6 904
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	652	1 296	-	1 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 961	-	-	4 961
Ekspozycja na ryzyko płynności	5 613	1 296	-	6 909
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	538	1 344	-	1 882
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 477	-	-	3 477
Ekspozycja na ryzyko płynności	4 015	1 344	-	5 359
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	534	1 633	-	2 167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	3 695	-	-	3 695
Ekspozycja na ryzyko płynności	4 229	1 633	-	5 862

Źródło: Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2022

8.4. Zasady rachunkowości, założenia, osądy i szacunki

Dla okresu objętego HIF Spółka przekształciła dane ze stosowanych wcześniej Polskich Standardów Rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Emitent podjął w dniu 25 maja 2022 r. Uchwałę nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie sporządzenia sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka zastosowała te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSSF na wszystkie daty bilansowe oraz sprawozdanie z wyniku i sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych za wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Wszystkie standardy, które weszły w życie w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Przygotowując historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021, Spółka przygotowała bilans otwarcia dla sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku, tj. na datę przejścia na MSSF.

Poniższa informacja przedstawia główne korekty dokonane przez Spółkę, przekształcające sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z PZR, włączając w to sprawozdanie z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku i sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okresy zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku, a także uzgodnienie podstawowych korekt do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 1.01.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 1.01.2019
<i>Aktywa trwałe</i>				
Wartości niematerialne	3,4	10	4 011	4 021
Rzeczowe aktywa trwałe	5	981	1 353	2 334
Należności i pożyczki		26	-	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	173	(173)	-
Aktywa trwałe		1 190	5 191	6 381
<i>Aktywa obrotowe</i>				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		959	-	959
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	5 640	(74)	5 566
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	5 295	(5 170)	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 993	-	4 993
Aktywa obrotowe		16 887	(5 244)	11 643
Aktywa razem		18 077	(53)	18 024

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 1.01.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 1.01.2019
<i>Kapitał własny</i>				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 368	-	6 368
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane		2 383	(1 632)	751
Kapitał własny		9 424	(1 632)	7 792
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	314	1 113	1 427
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	951	(556)	395
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 330	-	1 330
Zobowiązania długoterminowe		2 595	557	3 152
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 358	-	4 358
Zobowiązania z tytułu umowy	6	8	782	790
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		273	-	273
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	520	240	760
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		357	-	357
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		542	-	542
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		6 058	1 022	7 080
Zobowiązania razem		8 653	1 579	10 232
Pasywa razem		18 077	(53)	18 024

- a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2019
<i>Aktywa trwałe</i>				
Wartości niematerialne	3,4	3 272	185	3 457
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 170	1 444	2 614
Należności i pożyczki		34	-	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	377	(204)	173
Aktywa trwałe		4 853	1 425	6 278
<i>Aktywa obrotowe</i>				
Zapasy		133	-	133
Aktywa z tytułu umowy		301	-	301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	6 884	228	7 112
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	1 266	(773)	493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 711	-	5 711
Aktywa obrotowe		14 295	(545)	13 750
Aktywa razem		19 148	880	20 028

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2019
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 730	-	6 730
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		4 221	(1 353)	2 868
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 763)	(1 763)
- zysk (strata) netto		4 221	410	4 631
Kapitał własny		11 624	(1 353)	10 271
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	484	1 149	1 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	523	(523)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 328	-	1 328
Zobowiązania długoterminowe		2 335	626	2 961
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 043	652	3 695
Zobowiązania z tytułu umowy	6	333	1 295	1 628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		234	-	234
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	222	312	534
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		313	-	313
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		652	(652)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		5 189	1 607	6 796
Zobowiązania razem		7 524	2 233	9 757
Pasywa razem		19 148	880	

- 2) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2019	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2019
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	30 836	(544)	30 292
Amortyzacja	3,4,5	333	2 191	2 524
Zużycie materiałów i energii		382	-	382
Usługi obce	4, 5,6	17 778	(2 951)	14 827
Podatki i opłaty		27	-	27
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		3 317	-	3 317
Pozostałe koszty rodzajowe		405	-	405
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		3 135	-	3 135
Zysk brutto ze sprzedaży		5 459	216	5 675
Pozostałe przychody operacyjne		222	-	222
Pozostałe koszty operacyjne		6	-	6
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	(417)	302	(115)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 258	518	5 776
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		2	-	2
Koszty finansowe	5	189	44	233
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 071	474	5 545
Podatek dochodowy	8	850	64	914
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 221	410	4 631
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		4 221	410	4 631

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2019	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2019
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		5 071	474	5 545
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		(222)	2 794	2 572
Zmiany w kapitale obrotowym		1 638	(2 470)	(832)
Zapłacony podatek dochodowy		(850)	(593)	(1 443)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 637	205	5 842
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 594)	-	(1 594)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 371)	(291)	(3 662)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		672	(86)	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4 993	-	4 993
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		46	86	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		5 711	-	5 711

- a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2020	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2020
<i>Aktywa trwałe</i>				
Wartości niematerialne	3,4	2 980	1 321	4 301
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 070	1 141	2 211
Należności i pożyczki		47	-	47
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	592	43	635
Aktywa trwałe		4 689	2 505	7 194
<i>Aktywa obrotowe</i>				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		121	-	121
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	10 019	79	10 098
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29	-	29
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	1 454	(1 104)	350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 526	-	7 526
Aktywa obrotowe		19 149	(1 025)	18 124
Aktywa razem		23 838	1 480	25 318

Bilans	Nota (a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2020	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2020
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 911	-	6 911
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		8 099	(1 828)	6 271
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 354)	(1 354)
- zysk (strata) netto		8 099	(474)	7 625
Kapitał własny		15 683	(1 828)	13 855
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	500	844	1 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	397	(397)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 110	-	2 110
Zobowiązania długoterminowe		3 007	447	3 454
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 578	1 899	3 477
Zobowiązania z tytułu umowy	6	47	2 530	2 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		490	-	490
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	207	331	538
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		535	-	535
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 899	(1 899)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		5 148	2 861	8 009
Zobowiązania razem		8 155	3 308	11 463
Pasywa razem		23 838	1 480	25 318

- a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2020	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2020
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	38 872	(1 235)	37 637
Amortyzacja	3,4,5	1 244	503	1 747
Zużycie materiałów i energii		278	-	278
Usługi obce	4,5,6	20 146	(1 340)	18 806
Podatki i opłaty		19	-	19
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 806	-	4 806
Pozostałe koszty rodzajowe		331	-	331
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		2 599	-	2 599
Zysk brutto ze sprzedaży		9 449	(398)	9 051
Pozostałe przychody operacyjne		503	-	503
Pozostałe koszty operacyjne		21	-	21
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	120	(149)	(29)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 051	(547)	9 504
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		1	-	1
Koszty finansowe	5	290	48	338
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 762	(595)	9 167
Podatek dochodowy	8	1 663	(121)	1 542
Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 099	(474)	7 625
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		8 099	(474)	7 625

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2020	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2020
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		9 762	(595)	9 167
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		203	1 850	2 053
Zmiany w kapitale obrotowym		(2 636)	1 109	(1 527)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 663)	(597)	(2 260)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 666	1 766	7 432
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(531)	(1 302)	(1 833)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 197)	(369)	(3 566)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 938	95	2 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 711	-	5 711
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(123)	(95)	(218)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 526	-	7 526

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2021	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2021
<i>Aktywa trwałe</i>				
Wartości niematerialne	3,4	2 563	3 304	5 867
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 245	841	286
Należności i pożyczki		54	-	54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	1 205	132	1 337
Aktywa trwałe		5 067	4 277	9 344
<i>Aktywa obrotowe</i>				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	16 699	(103)	16 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29	-	29
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	3 526	(2 860)	666
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 914	-	7 914
Aktywa obrotowe		28 168	(2 963)	25 205
Aktywa razem		33 235	1 314	34 549

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2021	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2021
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy:		8 274	-	8 274
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		10 225	(2 582)	7 643
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 827)	(1 827)
- zysk (strata) netto		10 225		
Kapitał własny		19 172	(2 582)	16 590
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	773	523	1 296
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	484	(484)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 642	-	2 642
Zobowiązania długoterminowe		3 899	39	3 938
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 672	2 289	4 961
Zobowiązania z tytułu umowy	6	2 904	3 502	6 406
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		944	-	944
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	297	355	625
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		666	-	666
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		2 289	(2 289)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		10 164	3 857	14 021
Zobowiązania razem		14 063	3 896	17 959
Pasywa razem		33 235	1 314	34 549

- a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2021	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2021
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	52 708	(1 011)	51 697
Amortyzacja	3,4,5	1 498	508	2 006
Zużycie materiałów i energii		415	-	415
Usługi obce	4,5,6	28 152	(807)	27 345
Podatki i opłaty		21	-	21
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		7 408	-	7 408
Pozostałe koszty rodzajowe		581	-	581
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		3 136	-	3 136
Zysk brutto ze sprzedaży		11 497	(712)	10 785
Pozostałe przychody operacyjne		908	-	908
Pozostałe koszty operacyjne		41	-	41
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	(85)	(182)	(267)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 279	(894)	11 385
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		42	-	42
Koszty finansowe	5	117	37	154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 204	(931)	11 273
Podatek dochodowy	8	1 979	(176)	1 803
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 225	(755)	9 470
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		10 225	(755)	9 470

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2021	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2021
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		12 204	(931)	11 273
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		1 642	812	2 454
Zmiany w kapitale obrotowym		(5 017)	4.764	(253)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 979)	(980)	(2 959)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 850	3 665	10 515
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(541)	(3 284)	(3 825)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 914)	(381)	(6 295)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		395	-	395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 526	-	7 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(7)	-	(7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 914	-	7 914

Zastosowane wyjątki od zasady retrospektywnego zastosowania niektórych wymogów MSSF

MSSF 1 pozwala na wykorzystanie pewnych wyjątków od zasady retrospektywnego zastosowania niektórych wymogów MSSF dla spółek przygotowujących swoje sprawozdania finansowego wg MSSF po raz pierwszy. Poniżej zostały przedstawione wyjątki, które zastosowała Spółka:

- 1) Ocena umów pod kątem elementów leasingu. Spółka dokonała oceny wszystkich umów, które były w mocy w dniu 1 stycznia 2019 roku pod kątem tego, czy w umowy te zawierają element leasingu, opierając się na warunkach jakie istniały na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zobowiązania leasingowe zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą pożyczkową leasingobiorcy na dzień 1 stycznia 2019 roku. Prawa do użytkowania aktywów zostały wycenione w wysokości zobowiązań leasingowych na moment ujęcia początkowego. Opłaty leasingowe związane z umowami, których termin kończył się w ciągu 12 miesięcy od dnia przejścia na MSSF i leasingi, dla których bazowe aktywo jest niskiej wartości (nie przekraczającej 5.000 USD) zostały ujęte jako koszt rozłożony liniowo w okresie leasingu. Najważniejsza umowa leasingu, która została ujęta w bilansie obejmuje leasing lokalu biurowego dla siedziby głównej Spółki. Wpływ korekty został opisany w pkt 5 poniżej. Oceniono również, że wszystkie umowy, które dotychczas były ujmowane zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości jako leasing finansowy, nie zmieniają zasad ujęcia i wyceny przy przekształceniu na MSSF.
- 2) Wykorzystanie szacunków. Szacunki, jakie Spółka wykonała na 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku były spójne z szacunkami zastosowanymi w sprawozdaniach sporządzonych wg UoR, (po uwzględnieniu korekt wynikających z różnic w zasadach rachunkowości), za wyjątkiem następujących sytuacji:
 - a) wykorzystanie szacunków do wyceny niektórych pozycji, zgodnie z metodologią określoną w MSSF (m.n.. szacunki odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu)

Objaśnienia do uzgodnienia kapitałów na dzień 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, oraz całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku

- 3) Reklasyfikacja prac rozwojowych w trakcie wytwarzania do wartości niematerialnych. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka prezentuje aktywa będące pracami rozwojowymi w trakcie wytwarzania w pozycji czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka dokonała reklasyfikacji tej pozycji do wartości niematerialnych (utworzono grupę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania). Wpływ korekty na 1 stycznia 2019 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r.: zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych odpowiednio o 1.899 tys. zł, 0 tys. zł, 1.141 tys. zł oraz 2.841 tys. zł.
- 4) Koszty związane z wytworzeniem oprogramowania za pomocą własnych zasobów. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka prezentuje nakłady na wytwarzane oprogramowanie własne w pozycji czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka dokonała reklasyfikacji tej pozycji do wartości niematerialnych. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR, wartość wytworzonego oprogramowania była odpisywana w koszty usług obcych (oprogramowanie było wytwarzane w większości z udziałem podwykonawców zewnętrznych) do wysokości przychodów uzyskiwanych z oprogramowania. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka amortyzuje to oprogramowanie liniowo w oszacowanym okresie ekonomicznego użytkowania. Wpływ korekty na 1 stycznia 2019 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r.: zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych odpowiednio o 3.275 tys. zł, 788 tys. zł, 16 tys. zł oraz 359 tys. zł, zwiększenie wartości niematerialnych na wyżej wymienione daty bilansowe odpowiednio o: 2.112 tys. zł, 185 tys. zł, 180 tys. zł, 570 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 1.163 tys. zł na 1 stycznia 2019 r., zwiększenie zysków zatrzymanych na 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r. o odpowiednio: 1.324 tys. zł, 330 tys. zł, 371 tys. zł. Ponadto w sprawozdaniu z wyników zwiększenie kosztów amortyzacji za lata 2019, 2020 i 2021 odpowiednio o: 1.927 tys. zł, 166 tys. zł, 160 tys. zł, i zmniejszenie kosztów usług obcych odpowiednio o: 2.487 tys. zł, 933 tys. zł i 207 tys. zł.
- 5) Leasing lokalu biurowego. Zgodnie z UoR umowy najmu, dzierżawy, leasingu i im podobne klasyfikowane są jako leasing operacyjny lub leasing finansowy, w zależności od spełnienia określonych kryteriów opisanych w Ustawie o rachunkowości. Koszty najmu lokalu biurowego ujmowane są liniowo jako koszty okresu (usługi obce, koszty działalności operacyjnej) w rachunku zysków i strat, w okresie umowy. W historycznych informacjach finansowych zgodnych z MSSF, jak opisano w Zasadach rachunkowości, za wyjątkiem leasingów krótkoterminowych Spółka stosuje jednolity model ujęcia wszystkich umów o charakterze leasingu, polegający na ujęciu zobowiązania leasingowego oraz prawa do użytkowania aktywa. Na dzień przejścia na MSSF Spółka zastosowała przepisy przejściowe i wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej pozostałych (niespłaconych na datę przejścia) opłat leasingowych. Wartość bieżąca została ustalona przy wykorzystaniu stopy dyskontowej reprezentującej krańcową stopę pożyczkową leasingobiorcy na dzień przejścia na MSSF. Wartość praw do użytkowania aktywa została ustalona w wysokości zobowiązań z tytułu leasingu. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wartość opłat ujmowanych liniowo (w UoR) w usługach obcych została wyksięgowana, natomiast Spółka ujęła koszt w postaci amortyzacji prawa do użytkowania aktywa oraz koszty odsetkowe związane z ujemowaniem zobowiązania z tytułu leasingu według metody zamortyzowanego kosztu. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych (pozycja „Budynki i budowle”) o 1.353 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych (pozycja „zobowiązania z tytułu leasingu”) o 1.113 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 240 tys. zł; na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 1.444 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 1.149 tys. zł i zwiększenie

zobowiązań krótkoterminowych o 312 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 18 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2019 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 264 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 44 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 290 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 1.141 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 843 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 331 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 34 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2020 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 337 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 48 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 369 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 841 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 523 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 355 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 38 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2021 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 348 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 38 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 381 tys. zł.

6) Przychody ze sprzedaży:

- a) przychody z tytułu sprzedaży licencji własnych – zafakturowane z góry udzielenie licencji i usługi utrzymania, których realizacja będzie przypadała na okresy przyszłe. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 436 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 875 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 439 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 436 tys. zł. Na 31 grudnia 2020 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 2.082 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 1.207 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 875 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 2 850 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 768 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 2.082 tys. zł.
- b) przychody związane z niewykorzystanymi godzinami, przechodzącymi na następny okres rozliczeniowy. W przypadku, gdy umowa zakłada, że klient uprawniony do otrzymania określonej liczby godzin wsparcia w danym okresie nie wykorzysta ich w pełnym zakresie, a godziny te „przechodzą” na kolejne okresy, Spółka odracza przychody w proporcji odpowiadającej niewykorzystanej liczbie godzin i ujmuje odpowiednio w bilansie zobowiązanie z tytułu umowy. W kolejnych okresach przychody są ujmowane w momencie wykorzystania godzin albo wygaśnięcia prawa klienta do wykorzystania tych godzin. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 47 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 47 tys. zł. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 303 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 256 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 47 tys. zł. Na 31 grudnia 2020 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 361 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 58 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 303 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 391 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 30 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 361 tys. zł.
- c) przychody z tytułu sprzedaży odnawialnych BREPów dla produktów XCM i XPI – zafakturowane z góry usługi utrzymania, których realizacja będzie przypadała na okresy przyszłe. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 299 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 299 tys. zł. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 306 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 7 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 299 tys. zł. Na 31 grudnia 2020r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 298 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 8 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 306 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 323 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 25 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 298 tys. zł.

- d) przychody z tytułu sprzedaży produktu Bank Flow. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 180 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 180 tys. zł.
- e) Koszty pozyskania kontraktu. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka ujmuje bezpośrednie koszty związane z pozyskaniem kontraktów z klientami (np. prowizje) jako koszty okresu w którym one wystąpiły. W niniejszych historycznych informacjach finansowych koszty takie ujmowane są jako Pozostałe aktywa w bilansie i rozliczane w okresie realizacji kontraktu. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie wartości pozostałych aktywów i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 4 tys. zł, na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 15 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 11 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 4 tys. zł, na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 53 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 38 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 15 tys. zł, na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 315 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 261 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 53 tys. zł,
- 7) Odpisy na należności. Korekta dotyczy uwzględnienia modelu oczekiwanych strat kredytowych w szacowaniu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 74 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 74 tys. zł, na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług o 228 tys. zł, zmniejszenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 302 tys. zł, zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 74 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług o 79 tys. zł, zwiększenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 149 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (z lat ubiegłych) o 228 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o 103 tys. zł, zwiększenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 182 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (z lat ubiegłych) o 79 tys. zł.
- 8) Podatek odroczony. Korekta dotycząca podatku odroczonego odzwierciedla wpływ korekt zaprezentowanych powyżej na pozycje aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego. Wpływ korekty na poszczególne daty był następujący: na 1 stycznia 2019 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 383 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę; na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 319 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę a za 2019 rok – zwiększenie podatku dochodowego o 64 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 440 tys. zł, i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę a za 2020 rok – zmniejszenie podatku dochodowego o 121 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 600 tys. zł, zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę oraz a za 2021 rok – zmniejszenie podatku dochodowego o 160 tys. zł
- 9) Inne korekty reprezentują pozostałe korekty między UoR i MSSF mniej istotne z perspektywy sprawozdania finansowego (p. głównie zmiany w klasyfikacji niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat do poszczególnych linii sprawozdania, oraz kompensowanie niektórych pozycji (np. aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego, zawiązania i rozwiązanie rezerw w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych) lub ich rozdzielenie (np. rozdzielenie sald debetowych z pozycji zobowiązań lub rozliczeń międzyokresowych).

9. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Emitent działa na globalnym rynku informatycznym w segmencie Enterprise Resource Planning [ERP]. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie wdrożenia oraz utrzymania systemów planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP). Podstawowa działalność Emitenta skoncentrowana jest wokół systemu Microsoft Dynamics 365. Podstawowym wyróżnikiem Spółki jest łączenie działalności usługowej (wdrażanie i utrzymanie oprogramowania Microsoft) z produkcją oprogramowania: (własne produkty, które zgodnie ze strategią Emitenta zawsze mają być ERP-centriczne.) Taka synergia wzmacnia wszystkie linie biznesowe Emitenta.

9.1. Przewagi konkurencyjne

1. Spółka działa na rynku systemów klasy ERP (Enterprise Resource Planning – systemy służące zarządzaniu biznesem największych podmiotów na rynku – średnich i dużych korporacji) od prawie 20 lat. Oprócz ugruntowanej pozycji dostawcy usług, Spółka posiada potwierdzone międzynarodowymi wdrożeniami portfolio produktowe. Mix usługowo-produktowy, który niesie za sobą efekt synergii oraz transakcje cross-sellowe, jest najważniejszą przewagą wykorzystywaną przez Spółkę w każdym z obszarów działalności
2. Wśród najważniejszych USP (Unique Selling Point) Spółki należy wymienić kompetencje w zakresie automatycznego testowania aplikacji biznesowych. Na ich bazie Spółka wytworzyła produkt Executive Automats, który sprzedawany jest na całym świecie do przedsiębiorstw zarządzanych przy pomocy systemu Microsoft Dynamics AX i późniejszych jego wersji Microsoft Dynamics 365 for Finance oraz for Supply Chain Management. Produkt Spółki nie realizuje potrzeby związane z bezpieczeństwem i stabilizacją aplikacji, ale też pozwala na optymalizację kosztów obsługi systemu. W ramach tego USP Spółka chce rozwijać usługi automatycznych testów, jednocześnie wykorzystując je w swojej metodyce wdrożeniowej (automatyzacja części prac ma przynieść optymalizację procesów wdrożeniowych), a także budując globalną markę dostawcy wyspecjalizowanych usług testowych.
3. Kolejną przewagą, wynikającą z wypracowanych produktów, jest zdolność do optymalizacji procesów (kompetencje z obszaru Process Mining opartych na algorytmach Machine Learning/AI). Emitent jest autorem wieloletnich prac rozwojowych nad BIG DATA oraz nad mechanizmami z pogranicza sztucznej inteligencji, czego efektem jest produkt Executive Explorer. Podstawową cechą tego produktu jest dostarczanie wiedzy przedsiębiorcom użytkującym system Microsoft Dynamics na temat miejsc w systemie informatycznym, a także wskazanie elementów procesów biznesowych, których optymalizacja da największy efekt dla rentowności i sprawności organizacji.
4. Umiejętność automatyzacji procesów –prowadzone prace rozwojowe nad XARPA (XPLUS Adaptive Robotic Process Automation) dadzą zdolność do automatyzacji i robotyzacji procesów biznesowych klienta Dynamics 365. W efekcie powstanie kolejna przewaga konkurencyjna Spółki na rynku partnerów Microsoft, polegająca na oferowaniu klientom usługowym Emitenta nie tylko wdrożenia nowej aplikacji Microsoft (podstawowa działalność Spółki), ale i mechanizmy automatyzujące procesy biznesowe. Dodatkowo pozwala to Emitentowi zdywersyfikować działalność i zbudować pozycję wśród dostawców rozwiązań klasy RPA (Robotic Process Automatio- - rozwiązania informatyczne służące automatyzowaniu powtarzalnych elementów procesów, które nie wymagają decyzji użytkownika).
5. Specjalizacje w ramach świadczonych usług – Spółka prowadzi wdrożenia oprogramowania, a w szczególności skupia się na budowie przewag konkurencyjnych w ramach konkretnych branż oraz konkretnych rodzajów projektów wdrożeniowych. Tu należy wymienić kompetencje w ramach przeprowadzania roll-outów (wdrażania gotowego wzorca aplikacji w nowych lokalizacjach/organizacjach) aplikacji na kolejne spółki grupy podmiotów: użycie metodyki Conference Room Pilot, narzędzia do wdrożenia „global template”, a także metody optymalizacji i automatyzacji świadczenia usług.

6. Specjalizacja w ramach rozwiązań wertykalnych: w ciągu wielu lat funkcjonowania na rynku Spółka wypracowała szereg rozwiązań wertykalnych, a więc takich, które mają realizować potrzeby specyficznych branż i dedykowane są do ich biznesu m.in. w obszarze Construction (budownictwo), Manufacturing (produkcja) – nie tylko w zakresie specjalistycznych narzędzi informatycznych, ale również w zakresie wiedzy branżowej oraz wiedzy na temat najważniejszych problemów w branży i sposobów ich rozwiązywania. Jest to niewątpliwie przewaga konkurencyjna, która wyróżnia Emitenta wśród innych dostawców, którzy w swoim portfolio, oprócz rozwiązań informatycznych, nie mają odpowiedzi na kluczowe problemy w danej branży (Spółka przeprowadziła wiele wdrożeń w branży budowlanej na rynku polskim, a także szereg wdrożeń w międzynarodowych podmiotach produkcyjnych).
7. Dodatkowo Spółkę wyróżnia zespół specjalistów Microsoft, posiadający doświadczenie we współpracy z międzynarodowymi klientami, a także prowadzenie złożonych międzynarodowych wdrożeń, dziesiątki zrealizowanych wdrożeń w Polsce i w Europie, metodyka wdrożeniowa wypracowana na bazie własnych doświadczeń oraz na bazie najlepszych praktyk (Conference Room Pilot), a także ugruntowana pozycja wśród partnerów Microsoft, którego technologia i przewaga konkurencyjna generuje wciąż rosnący popyt. Dojrzałość i nieustanny proces optymalizacji świadczonych usług, a także dołączanie do oferty produktów kompatybilnych z systemem ERP Microsoft, stawia Spółkę w bardzo korzystnej pozycji konkurencyjnej, a także ugruntowuje założenia strategiczne dotyczące dynamicznego wzrostu.

9.2. Strategia

Podstawowy cel Spółki to stanie się wiodącym globalnym partnerem w zakresie rozwiązań biznesowych, dostarczającym innowacyjne usługi i produkty średniej wielkości korporacjom. Jakość usług i produktów Emitenta ma potwierdzać satysfakcja klienta po zakończonym projekcie lub zakupie produktu.

W związku z tak zdefiniowaną wizją, Emitent wyodrębnił 3 podstawowe obszary strategiczne, w ramach których wyznaczono konkretne cele i założenia na lata 2023- 2027:

- a) **Skalowalność działalności Emitenta**
- b) **Innowacja i Automatyzacja**
- c) **Satysfakcja klienta i pracownika**

Założenia strategiczne dla obszaru Skalowalność:

Emitent regularnie r/r zwiększa skalę swojej działalności poprzez systematyczne rozwijanie zakresu świadczonych usług i oferowanych produktów, zwiększenie skali prowadzonych projektów, współpracę z coraz większymi klientami, powiększenie i nabieranie doświadczenia zespołu oraz poziom specjalistycznych kompetencji, co przekłada się na skalę przychodów i zysków. Stawiając sobie cele na kolejne lata, spójne z dotychczasową dynamiką wzrostu, przyjęto założenie, że należy budować organizację zdolną do obsługi wielokrotności dzisiejszego poziomu biznesu, w myśl idei „10X jest łatwiej niż 2X”, ponieważ oznacza to przede wszystkim wdrażanie nowych metod, a nie zmianę prędkości działania wg dotychczasowych sposobów.

Emitent opracował szereg celów, które w opinii Spółki powinny zapewnić wzrost skali działalności oraz prowadzić do wzrostu marżowości usług:

- **Wzrost usług wdrożeniowych:**
 - a) **dynamika wzrostu przychodów** ma utrzymywać się na podobnym poziomie co dotychczas:
 - (i) dzięki koncentracji na wertykalnych rozwiązaniach (dedykowanych dla konkretnej branży), popartych referencjami, dedykowanymi narzędziami i wiedzą jak rozwiązać powtarzające się podstawowe problemy branży,
 - (ii) uzyskanie powtarzalności wdrożeń jest kluczem do podniesienia marżowości i skrócenia czasu dostarczania projektów,
 - (iii) produkcja autorskich wertykalnych rozwiązań, co za tym idzie skrócenie procesu wdrożeniowego – część aplikacji ERP jest już wyprodukowana i licencjonowana klientowi. Oznacza to skrócenie czasu, zmniejszenie ryzyk (sprawdzone i powielane rozwiązanie oferowane na zasadzie udzielenia licencji będzie bardziej stabilne niż funkcjonalności programowane w ramach procesu wdrożeniowego u klienta), a więc zwiększenie konkurencyjności oferty Emitenta,
 - (iv) budowa kompleksowej oferty łączącej rozwiązania branżowe, moduły znajdujące się w standardzie oprogramowania Microsoft Dynamics 365, metodykę wykorzystującą narzędzia Executive Automats oraz Executive Explorer.
 - b) Emitent zakłada kontynuację zmiany **struktury klientów i projektów w kierunku portfela składającego się głównie z międzynarodowych programów wdrożeń** (grup projektów oferowanych dla jednej grupy kapitałowej) – Emitent zakłada wskaźnik min 70% takich klientów w portfelu wdrożeniowym w ciągu kolejnych lat: w pierwszej kolejności poprzez zwielokrotnienie działań marketingowych i sprzedażowych na rynkach europejskich – bezpośrednia obecność, budowa lokalnych struktur S&M (Sprzedaż i Marketing), obecność na branżowych wydarzeniach i konferencjach.
 - c) Spółka zakłada, że jednym z efektów obszaru strategicznego – Innowacja i Automatyzacja będą znaczące zmiany w procesie produkcji oprogramowania, co wpłynie na marżowość tych działań. Spółka dąży do optymalizacji i automatyzacji elementów procesu wdrożenia systemu informatycznego u klienta.

- **Wzrost poziomu usług utrzymaniowych:**
 - a) Spółka zakłada **utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów** z usług utrzymania systemów (a więc usług związanych z serwisowaniem i rozwojem wdrożonych już systemów ERP) poprzez :
 - (i) pozycjonowanie Spółki nie tylko jako dostawcy usług utrzymania aplikacji, ale i specjalisty dla konkretnego rodzaju biznesu,
 - (ii) budowę oferty, której przewagą jest branżowa wiedza, najnowsza technologia Microsoft, metodyka wynikająca z możliwości autorskich produktów Emitenta.
 - b) Spółka zakłada **wyjście na nowe rynki i nastawienie się na nowego docelowego klienta utrzymania**: założenie wzrostu skali oznacza większą liczbę klientów międzynarodowych. Spółka zakłada poszerzenie międzynarodowych. portfolio klientów Emitenta o kolejne międzynarodowe podmioty poprzez utworzenie struktur sprzedażowo-marketingowych na rynkach zagranicznych – lokalni przedstawiciele, lokalne procesy handlowe, udział w lokalnych społecznościach branżowych, wyspecjalizowane zespoły handlowe.
 - c) Osiągnięcie **poziomu przychodów utrzymaniowych w większości z tytułu cyklicznych miesięcznych abonamentów-(MRR - monthly recurring revenue)**:
 - (i) w ramach tego założenia należy skonstruować w ofercie Emitenta optymalny balans między wartością MRR a poziomem satysfakcji klienta – brak poczucia płatności „pustych” faktur, niski poziom rezygnacji klientów z kolejnych okresów rozliczeniowych/z kontynuowania współpracy ze Spółką,

- (ii) łączenie oferty MRR z usług z MRR z produktów – generowanie kompleksowej oferty z wysokim progiem wyjścia (osiągnięcie sytuacji, w której znaczna część przychodów z usług utrzymaniowych i produktów jest stałym miesięcznym przychodem zakontraktowanym w perspektywie co najmniej średnioterminowej).
- **Sukcesywne zwiększanie poziomu usług testowych:**
 - a) W 2022 roku Spółka wyodrębniła segment usług testowych, który ma się stać jedną z istotnych przewag konkurencyjnych Emitenta. Zwiększenie skali ma być realizowane m.in.:
 - (i) poprzez koncentrację na wypracowaniu metodologii testowania systemów klasy ERP (obecnie nie istniejącej na rynku), bazującej na automatyzacji części procesu – co istotnie wpływa na konkurencyjność oferty,
 - (ii) dedykowane działania marketingowe i handlowe,
 - (iii) plasowanie Spółki wśród innych dostawców usług testowych jako eksperta, posiadającego specjalistyczną wiedzę wynikającą z doświadczeń przy procesie wytworzenia oprogramowania do automatycznego testowania,
- **Skalowalne i zyskowe produkty:**

Utrzymanie **wysokiego poziomu wzrostu przychodów:**

 - (i) strategia poszerzania portfolio produktów ma polegać na szukaniu produktów pochodnych od już istniejących, które powstają jako kolejny efekt wiedzy i doświadczeń wypracowanych na bazie produktów już istniejących (należy tu wskazać jako przykład tego typu działań wypuszczenie na rynek produktu Automated Boost – który powstał na bazie produktu Executive Automats, ale został odpowiednio zmodyfikowany i dostosowany dla wymogów branż medycznej i farmaceutycznej. Takie działania charakteryzują się znacznie niższym ryzykiem – nowy produkt jest oparty o koncepcję, która już została przez rynek pozytywnie przyjęta, a rozwiązanie informatyczne jest już stabilne, bo bazujące na produkcie/technologii w innej fazie dojrzałości. Na ten moment poszerzanie oferty produktowej będzie się działo w ramach produktów z obszaru Process Mining, a więc tych skoncentrowanych na analizie procesów w przedsiębiorstwie,
 - (ii) nowe produkty mają powstawać w wyniku podejścia Minimum Viable Product (koncepcja szybkiej weryfikacji rynkowej nowych pomysłów na produkt) lub przy udziale finansowania zewnętrznego, oraz dogłębnego zdiagnozowania potrzeb rynku docelowego (który składa się wyłącznie z przedsiębiorstw korzystających z rozwiązań Microsoft Dynamics – ok 30 tys. podmiotów na świecie).
- **Przesunięcie punktu ciężkości organizacji w kierunku działań marketingowych i sprzedażowych (S&M) – Marketing & Sales Driven Organization.** Koncentracja na skalowalności oznacza maksymalizację procesów sprzedażowych, ich intensyfikację oraz reorganizację. W związku z tym Spółka zakłada:
 - a) wdrożenie nowych metod i procesów handlowych, w tym:
 - (i) zaawansowanych procesów kontroli poszczególnych elementów lejka sprzedaży, w celu wybierania działań efektywnych w kolejnych kampaniach sprzedażowych,
 - (ii) wdrożenie skutecznych procesów presales (procesów przedsprzedażowych),
 - (iii) działania S&M w kierunku zaistnienia na rynkach zagranicznych, w szczególności powoływanie lokalnych menadżerów i struktur regionalnych oraz wdrażanie planów pozyskania i eksplorowania nowych rynków,
 - (iv) budowa kanału partnerskiego jako skutecznego modelu skalowalności produktów (w szczególności Executive Automats, a także kolejnych, oferowanych na globalnym rynku) – w chwili obecnej Spółka posiada sieć kilkudziesięciu partnerów, którzy generują ponad 50% przychodów ze sprzedaży Executive Automats. Koncentracja na rozbudowie tego modelu, aktywizacja partnerów i skuteczne nimi zarządzanie (poprzez odpowiednie programy cenowe,

lojalnościowe, premiowe) jest niezbędna dla zmiany skali procesów handlowych w obszarze tego, a później innych produktów.

- b) **badania i optymalizowanie poziomu satysfakcji klienta z procesu handlowego** – stan docelowy to 8/10 zadowolonych klientów. Taki poziom zadowolenia klienta będzie oznaczał przegranie procesu handlowego tylko w przypadkach obiektywnych i niezależnych od Emitenta czynników. Celem osiągnięcia przyjętych założeń Emitent powoła proces weryfikacji Customer Experience (proces weryfikacji opinii klientów na temat procesów realizowanych z Emitentem), a następnie będzie dokonywał regularnej analizy wyników i wdrażał wypracowane plany naprawcze.

Założenia strategiczne dla obszaru Innowacja i Automatyzacja:

Jest to obszar, który reprezentuje i ma zadanie wzmocnić podstawowe przewagi konkurencyjne Spółki. Założenia strategiczne są bowiem takie, że skala działalności ma istotnie wzrosnąć, co za tym idzie, musi dojść do szeregu zmian procesowych, technologicznych, metodycznych, które pozwolą przystosować organizację Emitenta do funkcjonowania w rzeczywistości różniącej się efektywnością i wielkością operacji. Jednocześnie w ramach tego obszaru mają zrealizować się cele wzmacniające oddziaływanie przewag konkurencyjnych, które Spółka widzi w swojej organizacji na Datę Prospektu.

Najważniejsze cele prowadzące do realizacji założeń obszaru Innowacja i Automatyzacja:

- **wzmacnianie synergii między produktami i usługami Spółki (wzmacnianie x-sell):**
 - a) poprzez dążenie do sytuacji, gdzie klienci wdrożeniowi i utrzymaniowi będą docelowo klientami Spółki w ramach co najmniej 3 linii biznesowych, dzięki chociażby wypracowaniu oferty handlowej, która wzmacnia wykorzystanie produktów Spółki w działalności usługowej, lub dzięki polityce cenowej, która zakłada rabatowanie znaczących klientów usługowych, nabywających produkty, które później będą generować kolejne usługi Emitenta.
 - b) poprzez dążenie do sytuacji, w której istotna część klientów produktowych nabywa ofertę usługową Spółki: takie założenie będzie wzmocnione m.in. poprzez konstrukcję oferty usług Emitenta skorelowanych i wykorzystujących przewagi produktów autorstwa Spółki.
- **obecność Spółki na międzynarodowych rynkach w wybranych branżach:**
 - a) Spółka zakłada że w ciągu najbliższych lat przeprowadzi szereg wdrożeń w branży Construction (budownictwo), a także w branży Manufacturing (produkcja) dla międzynarodowych klientów z tych branż:
 - (i) w tym celu należy przeprowadzić szereg działań marketingowych i sprzedażowych, które umocnią Spółkę na innych rynkach europejskich, w szczególności poprzez uczestnictwo w międzynarodowych branżowych stowarzyszeniach, wydarzeniach targowych, konferencjach, i innych, które skupiają ekspertów danej branży, pozwalając na budowę świadomości marki na rynku danej branży i wzmocniają budowaną przez Spółkę bazę specjalistycznej wiedzy branżowej,
 - (ii) dodatkowo, należy się skoncentrować na budowie międzynarodowych zespołów eksperckich w danej branży - dotychczasowe doświadczenia Spółki pokazują, że pozyskiwanie klientów wymaga nie tylko dobrych i niezawodnych technologii informatycznych, ale także umiejętności rozwiązywania kluczowych, **branżowych** problemów klienta,
 - (iii) wyspecjalizowany marketing – skuteczne dotarcie do klienta jest możliwe dzięki dedykowanym kampaniom do konkretnych branż głęboko eksplorujących zdefiniowane rynki.
 - b) Jednocześnie Spółka zakłada prace nad szczegółowym zdefiniowaniem globalnych rozwiązań w ramach oferowanych wertykałów oraz nieustanną pracę nad poszerzaniem tych rozwiązań w ramach kolejnych wdrożeń: Oferowanie innowacyjnych rozwiązań dla danej branży i skupienie się na budowie wertykalnego rozwiązania informatycznego, dają skutek w postaci

- automatyzacji części procesu wdrożeniowego – z uwagi na jego powtarzalność w podobnych typach biznesu i powtarzających się problemach.
- Spółka zakłada wdrożenie oferty high-end support (usługi premium o najwyższej jakości) dla grupy klientów Dynamics, którzy wymagają dedykowanej oferty premium i ponadprzeciętnego poziomu obsługi.
 - a) Spółka zakłada pozyskanie tego typu klientów i ich udział w portfelu wszystkich klientów na poziomie około 20%. Spółka zamierza zrealizować przyjęte założenie poprzez:
 - (i) zdefiniowanie nowych kanałów pozyskiwania tego typu klientów, a także nowego rodzaju procesów dostarczania usługi,
 - (ii) poszerzenie oferty utrzymaniowej, czyli rewizję i optymalizację obecnych procesów wytwórczych oraz wzmocnienie kompetencji zespołu, a także zwiększenie różnorodności i atrakcyjności samej oferty Emitenta. Jest to istotny element rozwoju Spółki, ponieważ usługi utrzymaniowe – umowy, często wieloletnie – ze stale rosnącym poziomem zakontraktowania, oraz systemem abonamentowym (recurring revenue) są ważnym elementem stabilizującym przyszłe przychody Spółki.
 - b) Spółka zakłada, że w efekcie jej działań, średni poziom satysfakcji klienta tego typu oferty może osiągnąć poziom 9/10.
 - Utrzymanie **optymalnego balansu w portfolio produktów**:
 - a) Kreowanie procesów szukania i weryfikowania nowych pomysłów na produkt, które są później opiniowane i aprobowane przez komitet inwestycyjny:
 - (i) wypracowanie metod, wspieranie kultury szukania pomysłów i innowacji poprzez wszelkie działania aktywujące brainstorming, organizację hackatonów i inne metody aktywizujące uczestników procesu do szukania nieszablonowych rozwiązań,
 - (ii) rozszerzenie oferty o rozwiązanie typu Process Mining for Dynamics 365. Spółka widzi potencjał w technologiach AI (Artificial Intelligence) and Machine Learning, jest też właścicielem koncepcji i rozwiązań informatycznych w tym obszarze – produkt Executive Explorer (EE), który Spółka wprowadza na rynek w 2022 r. Zdobyte pierwsze doświadczenia rynkowe, a także kolejne projekty (m.in. zakończenie prac nad produktem XARPA – rozwiązanie typu Robotic Process Automation) dały podwaliny pod koncepcję rozwiązania dla klientów Microsoft Dynamics 365, które będzie kompleksowo optymalizować procesy biznesowe zaszyte w aplikacji informatycznej Microsoft. Emitent widzi na rynku analogiczne rozwiązania, które w jakiejś mierze adresują założenie optymalizacji procesów, nie są to jednak rozwiązania dla technologii Microsoft Dynamics. Zdobyte do tej pory doświadczenie w tego typu technologii, a także wielokrotnie przeprowadzane analizy potrzeb rynkowych wskazują, że rozwiązanie – łączące funkcjonalności EE, a także nowego produktu XARPA, powinno wpłynąć na zwiększenie przychodów Spółki w przyszłości, analogiczną do Executive Automats,
 - (iii) wypracowanie metod szybkiego prototypowania i komercjalizacji produktów. Emitent planuje wdrożenie koncepcji Minimum Viable Product podczas produkcji nowych pozycji w portfolio produktów. Koncepcja ta zakłada zaprojektowanie niezbędnych elementów produktu, jego kluczowych funkcjonalności, po czym szybką konfrontację z rynkiem w celu weryfikacji zasadności powziętych kierunków. Tego typu metody minimalizują ryzyka dużych strat w przypadku nietrafionych decyzji kierunkowych, ale w przypadku skomplikowanych produktów informatycznych dla dużych organizacji biznesowych zastosowanie ich w praktyce wymaga zmiany procesu produkcji i kompetencji,

(iv) Inwestycje w badania rynkowe w celu podjęcia optymalnych decyzji co do dalszych kierunków rozwoju produktów. Skuteczna komercjalizacja produktów Emitenta oraz pozycja i doświadczenie związane z wieloletnią obecnością na rynku Dynamics dają Spółce wiedzę o niszach i niezaadresowanych potrzebach klientów Microsoft. Jednak wraz z rozwojem skali i złożoności działań, Spółka zauważa potrzebę oparcia decyzji co do dalszych kierunków, a także planowania rozwoju na dodatkowych źródłach, opartych na szerszych analizach, prowadzonych na większej próbie, na większym obszarze, przy współpracy z międzynarodowymi wyspecjalizowanymi podmiotami.

- **Usprawnianie metod optymalizacji procesów w Spółce:**

- a) zmiana kultury organizacji Emitenta w kierunku nieustannego szukania pomysłów na optymalizację procesów i aktywizacja pracowników w kierunku proponowania takich rozwiązań.
- b) wypracowanie metodyk end to end, które wspierają i optymalizują procesy w ramach wszystkich linii biznesowych, także cross obszarowych, wdrożenie odpowiednich narzędzi.

- **Stworzenie centrum testowego w ramach organizacji Emitenta:**

- a) Spółka chce pozyskać część rynku testów w ramach Dynamics 365. Ogólnie dostępne źródła mówią, że na świecie jest około 30 tys firm używających Dynamics 365, z czego część zleca działania testowe wyspecjalizowanemu podmiotowi zewnętrznemu, oznacza to że Spółka może liczyć na setki zainteresowanych podmiotów:
 - (i) żeby wykorzystać ten potencjał, Spółka musi skupić się na budowie odpowiedniej jakości oferty i kompetencji, opartych także na doświadczeniu wypracowanym w związku z wieloletnią produkcją i wdrażaniem rozwiązania do testowania automatycznego,
 - (ii) przewagą konkurencyjną Emitenta jest pozycja dostawcy innowacyjnego i bezkonkurencyjnego produktu Executive Automats.
- b) Centrum Testowe ma realizować całkowicie zautomatyzowane usługi testowe dla klientów utrzymaniowych podczas wgrywania aktualizacji Dynamics 365 w ramach polityki OneVersion - wraz z modelem chmurowym, Microsoft zaoferował liczne aktualizacje aplikacji, zamiast długotrwałych i ciężkich upgrade'ów, które mogą nieść za sobą wysiłek i ryzyka zbliżone do kosztu kolejnego wdrożenia. Wiąże się to jednak z koniecznością niemal ciągłego testowania odświeżonych przez producenta systemów, w szczególności w połączeniu ze zmianami dedykowanymi dla klienta (a takie posiada niemal każda firma użytkująca system Microsoft Dynamics 365).
- c) Centrum Testowe ma uczestniczyć we wszystkich elementach procesu dostarczenia oprogramowania przez Spółkę, związanych z testowaniem:
 - (i) ma to mieć bezpośredni wpływ na efektywność procesów wdrożeniowych oraz utrzymaniowych, które będą korzystać z know how i doświadczenia centrum testingu,
 - (ii) wymaga wdrożenia wielu zmian procesowych, metodyk, które skutecznie zminimalizują błędy i ryzyka związane z wadliwością oprogramowania.

Założenia strategiczne dla obszaru Satysfakcja klienta i pracownika:

Jest to obszar, którego cele muszą być realizowane równolegle do obszarów pozostałych – dodatkowo osiąganie celów pozostałych obszarów będzie wzmacniać realizację m.in. niższych celów, np. w wyniku optymalizacji procesów i wdrożenia skutecznych metodyk powinno dojść również do zwiększenia satysfakcji klienta z uwagi na lepszą jakość rozwiązań, uporządkowanie procesów, a także wystandaryzowane działania. To równocześnie powinno przynieść wzrost zadowolenia pracownika. Z drugiej strony dbałość o odpowiedni poziom satysfakcji zarówno wewnątrz jak i zewnątrz organizacji jest decydujące dla powodzenia pozostałych obszarów strategicznych.

Najważniejsze cele prowadzące do realizacji założeń obszaru Satysfakcja klienta i pracownika:

- **Satysfakcja pracownika:**

a) Celem Spółki jest dbanie o zdrowy poziom zadowolenia, co skutkuje zdrowym poziomem rotacji wśród specjalistów Emitenta, skutkujący polecaniem Spółki jako miejsca pracy potencjalnym kandydatom. Dlatego też Spółka zakłada monitorowanie i dbanie o odpowiedni poziom obrazującym to wskaźników (np. Attrition rate).

(i) wśród działań w kierunku poprawy tego typu nastrojów zakłada się atrakcyjny i zorganizowany poziom szkoleń – między innymi AX Academy – która ma jednocześnie kształcić nowe kadry dla Spółki, a z drugiej strony stanowić miejsce podnoszenia kompetencji dla dotychczasowej kadry, jednocześnie w związku z rynkiem pracy nastawionym na pracownika, Spółka zakłada szereg innych działań, które minimalizują rotację i destabilizację procesów produkcyjnych oraz wpływają pozytywnie na postrzeganie Spółki przez pracowników i współpracowników,

(ii) Spółka planuje przedsięwziąć szereg konkretnych działań mających wpływ na poziom stanu zadowolenia pracowników, w tym kształcenie menadżerów, odpowiednio skalibrowane systemy motywacyjne, a dla kluczowych pracowników programy motywacyjne oparte na akcjach. Spółka będzie inwestowała w spójność i partnerstwo, tworzące atmosferę współpracy.

- **Satysfakcja klienta:**

Długofalowa współpraca z klientem Spółki jest gwarantem stabilności przychodów oraz niezbędnym czynnikiem skalowalności. Spółka planuje regularnie weryfikować, analizować i optymalizować wyniki wskaźników obrazujących poziom satysfakcji klienta. Satysfakcja klienta jest bezpośrednio powiązana z jakością świadczonych usług, a więc cele związane z tym zagadnieniem są bezpośrednio skorelowane z pozostałymi obszarami strategicznymi – a ich powodzenie będzie możliwe tylko w przypadku zrealizowania pozostałych założeń. Spółka planuje wprowadzić szereg segmentacji istniejących klientów, aby dostosowywać poziom obsługi (i co się z tym wiąże, satysfakcji) do poziomu relacji biznesowej danego klienta ze spółką (wedle kryteriów marży i potencjału).

9.3. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności Spółki

Emitent funkcjonuje na polskim rynku od 20 lat, natomiast w obecnej formie prawnej działa od 7 listopada 2007 roku, kiedy to JDG XPLUS Karol Sudnik została wniesiona aportem do XPLUS S.A. W 2004 roku Emitent podpisał umowę partnerską z Microsoft w obszarze Microsoft Business Solutions, co dało podstawy do oferowania i realizacji wdrożeń systemu Microsoft Dynamics AX, rozwiązania klasy ERP, w chwili obecnej występującego pod marką Dynamics 365 for Finance and Operations oraz Dynamics 365 for Supply Chain Management. Od 2005 r Emitent rozpoczął prace nad „Zintegrowanym systemem informatycznym dla branży budowlanej” XPLUS Construction Management, którego pierwsze komercyjne wdrożenia rozpoczęły się w 2006r.

Pod koniec 2007 roku podjęta została decyzja o wejściu na New Connect. Przełom 2007/2008 to okres przekształcenia w spółkę akcyjną oraz okres przygotowywania wejścia na rynek NewConnect prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Debiut na NewConnect odbył się w maju 2008 r. Z początkiem roku 2008 Emitent pozyskał kolejnych klientów i rozpoczął nowe projekty, równocześnie koncentrując się na wewnętrznym rozwoju struktur organizacyjnych. W latach 2009-2022 Spółka przeprowadziła kilkadziesiąt krajowych i międzynarodowych projektów wdrożeniowych, a także programów składających się z wielu wdrożeń w całych grupach kapitałowych. Obecnie pozyskiwane i realizowane projekty mają charakter globalny.

W trakcie pozyskiwania kolejnych klientów Spółka konsekwentnie budowała przewagę konkurencyjną poprzez budowę rozwiązań wertykalnych, dedykowanych dla wybranych branż – oprócz XPLUS Construction Management, w ofercie Spółki znalazły inne dedykowane rozwiązania dla spółek

budowlanych i projektowych, m. in. XPIW (Xplus Purchase Invoice Workflow) oraz XPLUS Contract Management (produkt wytworzony przy współfinansowaniu środków Unii Europejskiej). Nowe rozwiązania odpowiadały na niezaadresowane potrzeby podmiotów budowlanych, co skutkowało systematycznym pozyskiwaniem kolejnych klientów z branż budowlanych i projektowych.

W trakcie kolejnych projektów Emitent budował przewagi konkurencyjne w ramach innych branż, poszerzając swoje know-how oraz portfolio klientów o spółki z branż retail, a także spółki z branży produkcyjnej.

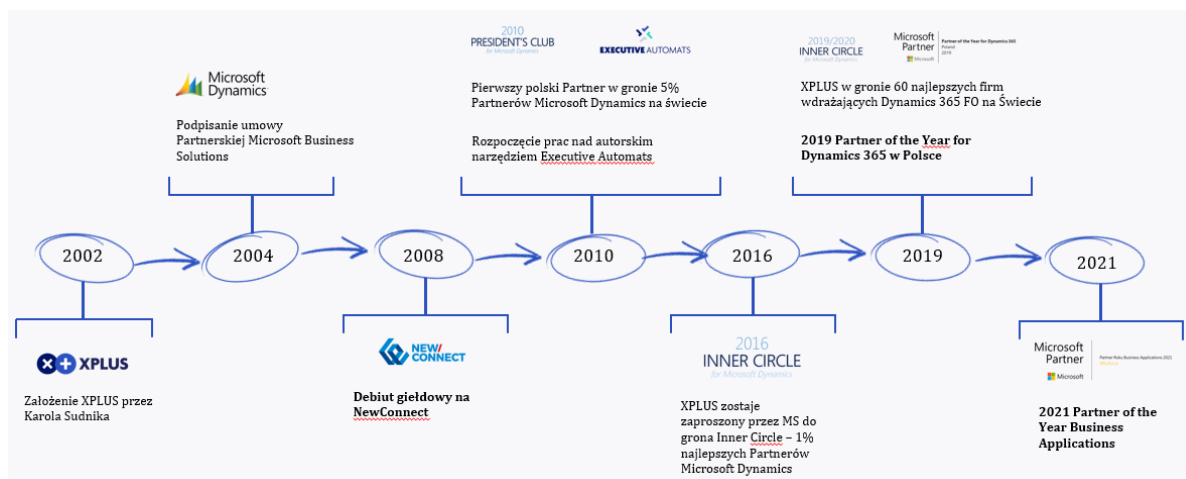
Od 2010 roku Spółka prowadzi regularną działalność rozwojową, której celem jest poszerzanie oferty Emitenta o produkty informatyczne, które mają budować synergii z podstawową działalnością Spółki, którą stanowią wdrożenia systemu Microsoft Dynamics AX (później Dynamics 365). W ramach tej działalności Spółka w okresie 2010-2012 realizowała projekt „Opracowanie oraz wdrożenie oprogramowania XPLUS Contract Management przez XPLUS S.A.” współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. W efekcie do portfolio spółki trafił nowy produkt dedykowany dla branż projektowych.

W 2010 r. Emitent rozpoczął również proces tworzenia własnych, autorskich produktów dotyczących nowych metod IT związanych z jakością oprogramowania, wypracowanie narzędzi do testowania i monitorowania oprogramowania. W jego wyniku powstał flagowy produkt Emitenta, który sprzedawany jest na rynku polskim i międzynarodowym - Executive Automats. Pierwsze sprzedaże odbyły się w 2013 roku, obecnie produkt sprzedawany jest na całym świecie i niezmiennie stanowi najważniejszy element portfolio produktowego Spółki. Dywersyfikacja oferty Emitenta jest możliwa dzięki kolejnym inicjatywom rozwojowym z obszaru AI (Artificial Intelligence) oraz ML (Machine Learnig).

W latach 2017-2019 Emitent realizował projekt „Opracowanie Xplus Business Process Performance Analyser –rozwiązania typu Business Process Management, do bieżącego zarządzania efektywnością procesów biznesowych w przedsiębiorstwie, z zastosowaniem algorytmów hybrydowych z pogranicza sztucznej inteligencji i mechanizmów BIG DATA.” Współfinansowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego projekt był realizowany w ramach Działania 1.1.1 Szybka ścieżka MŚP „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Od 2020 roku Emitent prowadził prace w ramach „Prace B+R mające na celu opracowanie XPLUS Adaptative Robotic Process Automation – innowacyjnego rozwiązania ICT, wspomagającego poprawę efektywności organizacji poprzez robotyzację i automatyzację procesów.”, termin zakończenia projektu to 31 marzec 2023.

Oprócz powyższych Emitent prowadził też inne projekty rozwojowe, które miały na celu poszerzyć ofertę Spółki. Wynikiem tych prac są produkty komplementarne do oprogramowania Microsoft (JPK, PWP, BL, DPS, Bankflow), które łącznie z Executive Automats oraz usługami Emitenta dają efekt synergii przekładający się na wartość dla klienta.

Sukcesywne budowanie pozycji Spółki na polskim i europejskim rynku ERP dało efekty już w 2010 roku, kiedy to Emitent został zaproszony po raz pierwszy do Presidents Club – organizacji skupiającej 5% najlepszych partnerów Microsoft na świecie. W 2016 Emitent został wyróżniony zaproszeniem do Inner Circle – 1% najlepszych partnerów Microsoft. W 2019 Emitent znalazł się wśród grona 60 najlepszych firm wdrażających D365 na świecie, ponownie został zaproszony do grona Inner Circle (jako pierwszy partner Microsoft z Europy Środkowo-Wschodniej otrzymujący wyróżnienie więcej niż 1 raz), a także został wybrany Partner of The Year for Dynamics 365 w Polsce, a w 2021 Partner of The Year Business Applications. W 2022 roku Spółka została zaproszona do grona Inner Circle po raz trzeci.



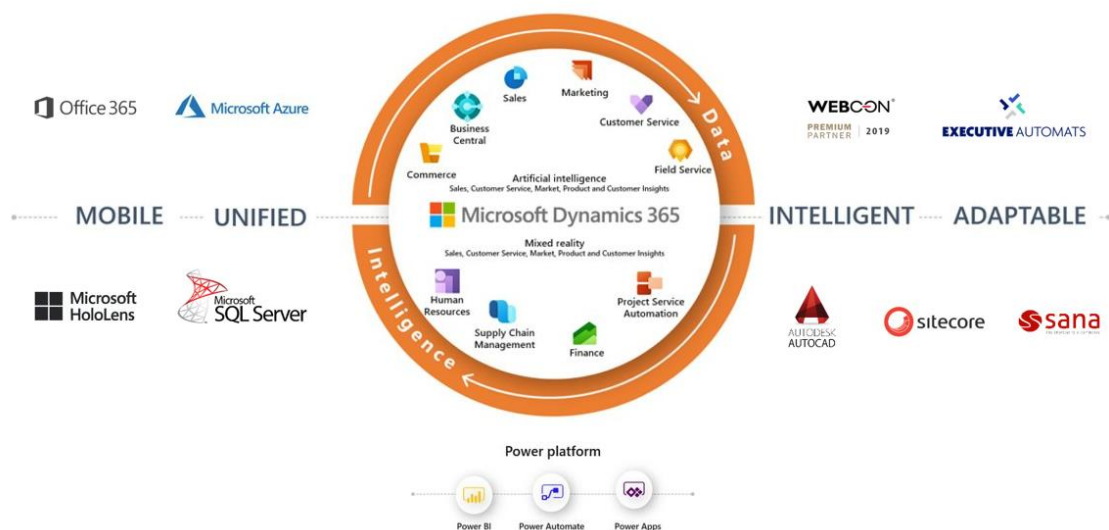
9.4. Działalność

Emitent działa na globalnym rynku informatycznym w segmencie Enterprise Resource Planning [ERP]. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie wdrożenia oraz utrzymania systemów planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP). Podstawowa działalność Emitenta skoncentrowana jest wokół systemu Microsoft Dynamics 365. Podstawowym wyróżnikiem Spółki jest łączenie działalności usługowej (wdrażanie i utrzymanie oprogramowania Microsoft) z produkcją oprogramowania: własne produkty, które zgodnie ze strategią Emitenta zawsze mają być ERP-centriczne. Taka synergia wzmacnia wszystkie linie biznesowe Emitenta.

Emitent świadczy usługi w zakresie kompleksowego wdrożenia oprogramowania Microsoft Dynamics 365 a także innych technologii wspomagających działanie systemu, utrzymania i rozwoju oprogramowania Microsoft. W toku wielu lat działalności na polskim i europejskim rynku ERP, Spółka wypracowała szereg rozwiązań wertykalnych, które pozwalają na specjalizację w wybranych branżach. Dodatkowo, przewagę konkurencyjną Emitenta buduje realizowanie wdrożeń w ramach metody CRP (Conference Room Pilot), którą Emitent, jako jedyny w Polsce, w takiej formie, stosuje we wdrożeniach Microsoft Dynamics 365.

Poza rozwiązaniami bazującymi na technologii Microsoft, w ofercie Spółki znajduje się szereg autorskich rozwiązań, między innymi oprogramowanie wspierające wieloplatformowe testy automatyczne (Executive Automats), anonimizację danych (DPS – Data Protection Suite), identyfikację obszarów wymagających optymalizacji i poprawy wydajności poprzez analizę zachowań użytkowników, wspomaganą przez algorytmy AI/ML (Executive Explorer), jak również dodatki dla systemu Microsoft Dynamics AX/D365, umożliwiające dostosowanie funkcjonalności do obowiązujących w Polsce wymagań prawnych i podatkowych (JPK, Bank Flow, Split Payment, Platforma Weryfikacji Podatników, Biała Lista Podatników).

Powyżej wymienione główne obszary działalności powinny się sprowadzać do realizacji misji Spółki, jaką jest wspieranie klientów poprzez budowę optymalnego ekosystemu dla ich rozwoju i wzrostu. Platforma Microsoft uzupełniona o autorskie rozwiązania Emitenta, a także o inne kompatybilne rozwiązania jest zdaniem Emitenta przykładem takiego ekosystemu.



Emitent ma na swoim pokładzie ponad 100 specjalistów z dziedziny Microsoft Dynamics, których wiedza jest poparta ponad 200 certyfikatami Microsoft, przez cały okres działalności Emitent zrealizował ponad 300 projektów związanych z technologią Microsoft.

9.5. Segmenty działalności

I. Wdrożenie oprogramowania Microsoft Dynamics 365 a także innych technologii wspomagających działanie systemu

Wdrożenie systemu ERP w dużej organizacji to złożony, często kilkuletni proces. W ciągu wielu lat doświadczenia, Emitent wdrożył i z powodzeniem stosuje optymalną w tego typu projektach metodykę CRP (Conference Room Pilot).

Metodyka CRP jest alternatywą do klasycznych metod zarządzania projektem typu Waterfall, polegających na kaskadowej dekompozycji projektu, podczas którego każdy etap następuje po sobie w ustalonej kolejności, po osiągnięciu efektu etapu poprzedniego. Wg klasycznych metod proces wdrożeniowy dzieli się więc na kilka zasadniczych faz (analiza, prototypowanie, produkcja oprogramowania, konfiguracja, a następnie migracje danych i szkolenia dla użytkowników). W wyniku obserwacji prowadzonych projektów wdrożeniowych, a także w odpowiedzi na często pojawiające się w toku projektu problemy i zmiany zakresu, Emitent stwierdził, że zastosowanie połączenia cech zwinnych (podejście iteracyjno-przyrostowe) i kaskadowych (klasycznych) metod zarządzania jest właściwsze w tego typu przedsięwzięciach. W związku z tym proces produkcyjny Spółki został przeorganizowany pod kątem działania wg CRP.

Metodyka CRP polega na zaangażowaniu klienta/odbiorcy końcowego systemu na bardzo początkowym etapie procesu wdrożeniowego, system powstaje przyrostowo, a jego pierwsze funkcjonalności trafiają do rąk klienta w już początkowym etapie projektu.

1. Taki model pracy z klientem znacznie skraca czas dostarczania wartości dla klienta: klient dostaje poszczególne elementy systemu – konkretne funkcjonalności realizujące konkretne scenariusze biznesowe w krótkim czasie (a nie jak ma to miejsce w klasycznych metodach po wielu miesiącach).
2. Testowanie i potwierdzenie poprawności rozwiązań może odbyć się znacznie szybciej, a świadomość technologii Dynamics u klienta wzrasta i pozwala na bardziej efektywną współpracę przy kreowaniu następnych funkcjonalności w systemie.
3. Ograniczenie liczby modyfikacji w systemie
4. Pełna kontrola zakresu i budżetu przez klienta jako jednego z aktywnych uczestników wdrożenia

5. Produkowane elementy systemu są testowane wspólnie. Po etapie wdrożenia użytkownicy ze strony klienta mają znacznie wyższe kompetencje związane z obsługą i wykorzystaniem nowego oprogramowania.

Podstawowe elementy procesu wdrożenia elementów systemu wg metodologii CRP:

1. Faza scenariuszy – tworzenie katalogu scenariuszy biznesowych z klientem
2. Faza konfiguracji – konfiguracja propozycji dla scenariusza biznesowego, przy użyciu realnych danych klienta – zbieranie wymagań systemowych od klienta
3. Faza modyfikacji – powstanie finalnego zakresu dla rozwiązania/scenariusza
4. Faza prototypowania – programowanie, konfiguracja i testy akceptacji z klientem
5. Faza migracji – migracja danych klienta
6. Faza raportowania – zebranie wymagań raportowych
7. Start CRP – testy globalne dla całego systemu, start systemu

Strategia realizacji projektów wdrożeniowych polega na budowaniu przewagi konkurencyjnej poprzez budowę rozwiązań wertykalnych. Emitent specjalizuje się we wdrożeniach oprogramowania dla konkretnej grupy podmiotów, którym może proponować sprawdzone rozwiązania dedykowane dla problemów charakterystycznych dla branży, z czego w niektórych przypadkach są to wypracowane unikalne produkty informatyczne, albo know how wypracowane na bazie poprzednich projektów.

Rozwiązania dla Construction:

Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w branży construction (branża budowlana) od 2006 r, kiedy to odbyło się pierwsze wdrożenie w tej branży budowlanej. W toku tego i kolejnych wdrożeń Emitent wypracował specjalistyczne produkty XPLUS Construction Management, XPLUS Purchase Invoice Workflow oraz XPLUS Contract Management.

Spółka dla branży Construction przeprowadziła ponad 20 wdrożeń tego typu. Wśród klientów Emitent znajduje się większość znaczących podmiotów budowlanych w Polsce.

W toku lat doświadczeń w branży Construction Emitent obsłużył wiele problemów charakterystycznych dla branży, a także zoptymalizował system informatyczny pod tym kątem. Do najważniejszych problemów zidentyfikowanych i obsługiwanych przez Spółkę należą:

- Marża na kontrakcie
- Budżet vs realizacja
- Kaucje gwarancyjne
- Rozliczenia robót w toku
- Harmonogram
- Analizy budów
- Rozliczenia z podwykonawcami
- Rozliczenia maszyn, ludzi i sprzętu
- Cashflow kontraktu
- Obieg faktur na budowach
- Klucze podziałowe kosztów
- Obieg i zarządzanie dokumentacją
- Przeliczenia kontraktów długoterminowych
- Rozliczanie zaliczek podwykonawców i inwestorów

- Zabezpieczenia
- Procedury ISO/FIDIC
- Zintegrowana informacja zarządcza
- Umowy z dostawcami
- Koszty materiałów
- Magazyny na budowach
- Opanowanie kosztów zarządu
- Analizy pomiędzy poszczególnymi kontraktami
- Analizy jakości dostawców
- Precyzja w obliczaniu kosztów
- Ryzyko
- Earned Value Management
- Likwidacja wysp informacji

Rozwiązania dla Firm Produkcyjnych

Rozwiązania wertykalne Spółka oferuje również dla klientów produkcyjnych. Spółka ma w swoim portfolio wielu klientów produkcyjnych, o różnych rodzajach produkcji, na bazie tych doświadczeń Emitent może oferować rozwiązania informatyczne i metody na specyficzne problemy w branży.

Kluczowe elementy wdrożenia w spółkach produkcyjnych:

- Różne strategie produkcyjne dla różnych produktów
- Systemy produkcji push & pull
- Optymalizacja prognozowania, jednoczesne planowanie materiałów i zasobów
- Zarządzanie w czasie rzeczywistym
- Kontrola pracy i kosztów
- Zarządzanie technologią, automatyzacja doboru zasobów
- Szybkie zmiany zadań, symulacje alternatywnych rozwiązań, optymalizacja planów
- Zarządzanie produkcją: Lean Manufacturing, kanban, selektywne zmiany wybranych fragmentów procesów
- Redukcja kosztów i eliminacja strat
- Mniej przebrojeń, efektywniejsze wykorzystanie maszyn

Pozostałe branże i inne usługi wdrożeniowe:

Wśród klientów wdrożeniowych Spółki należy również wymienić podmioty z branży Retail.

Szereg przeprowadzonych wdrożeń u tego typu klientów pozwolił na wypracowanie kolejnych rozwiązań branżowych. obszarze Retail, m.in. zarządzanie POS i mPOS, usługi bankowe, zaliczki, integracje operatorów płatności.

Upgrade oprogramowania

Oprócz rozwiązań branżowych, Emitent oferuje także usługi upgrade oprogramowania, a więc podniesienie wersji systemu Dynamics do najnowszej wersji Dynamics 365. Czas użytkowania danej wersji oprogramowania zależy od dynamiki zmiany biznesu klienta, a także od polityki licencyjnej Microsoft, który z założenia wspiera tylko konkretną liczbę poprzednich wersji oprogramowania.

Upgrade systemu to w zależności od konkretnych uwarunkowań klienta:

1. Rewdrożenie
2. Techniczne przeniesienie aplikacji
3. Hybryda (proces techniczny połączony z rewdrożeniem części funkcjonalności)

Typowy proces upgrade zawiera analizę architektury systemu, w tym analizę możliwości integracji z innymi systemami, a także analizę kodu programistycznego przy wykorzystaniu specjalistycznych narzędzi, w tym m.in. Executive Explorer autorstwa Spółki. Dodatkowo przeprowadza się analizę funkcjonalną i techniczną. Proces upgrade może też zawierać analizę biznesową pod kątem adekwatności posiadanego systemu do celów biznesowych, oraz możliwości kreowania wartości biznesowych dla klienta.

Kompetencje w zakresie integracji

Liczne zrealizowane projekty, duża liczba klientów i branż, wieloletnie kontrakty wdrożeniowe i utrzymaniowe pozwoliły na wypracowanie w Spółce kompetencji w zakresie integracji. Emitent świadczy usługi wdrożeniowe, a w ich ramach prowadzi procesy związane z integrowaniem różnych narzędzi informatycznych tworzących platformy do obsługi całości biznesu klienta. Może się to dzieć dzięki szerokim kompetencjom w Spółce oraz dzięki metodom dążącym do minimalizowania ilości wprowadzanych modyfikacji do oprogramowania producenta (CRP).

Kompetencje w zakresie wdrożeń w obrębie grup spółek

Od kilku lat Spółka specjalizuje się we wdrożeniach Microsoft Dynamics 365 w obrębie grup spółek. Jest to możliwe dzięki przyjęciu koncepcji pilotowego wdrożenia na wybranej spółce z grupy (tzw. „Global Template”) a następnie na wykonywaniu wdrożenia do pozostałych spółek grupy w/w pilotażu wdrożenia „Global Template”, będącego skonfigurowanym i działającym produkcyjnie środowiskiem informatycznym. Zastosowana metoda polega na przeniesieniu działającej aplikacji informatycznej do nowej lokalizacji/nowej spółki. Tego typu program (zbiór wdrożeń informatycznych) jest możliwy dzięki wykorzystaniu szeregu produktów autorstwa Emitenta optymalizujących niektóre sfery wdrożenia systemów informatycznych, m.in. produkty do automatyzacji testów oprogramowania (EA), produkty do automatyzacji nadawania i zarządzania uprawnieniami (SSW), produkty do analizy efektywności procesów biznesowych (Executive Explorer), produkty z obszarów AI, RPA.

II. Utrzymanie i rozwój oprogramowania Microsoft

Po zakończeniu etapu wdrożenia systemu Spółka kontynuuje zwykle współpracę z klientem świadcząc usługi związane z utrzymaniem oprogramowania oraz z jego rozwojem – wraz z rozwojem biznesu klienta pojawiają się nowe potrzeby, które należy odzwierciedlić w systemie informatycznym.

Wśród klientów utrzymaniowych Spółki znajduje się znacząca większość klientów wdrożeniowych Emitenta. Kontrakty utrzymaniowe podpisywane są zwykle na okres co najmniej 1 roku, docelowo przyjmując formułę kontraktów na czas nieokreślony. Tego typu kontrakt składa się zwykle ze stałej opłaty miesięcznej (której elementem jest zwykle pakiet godzin/dni do wykorzystania przez klienta), stanowiącej stały miesięczny przychód (Monthly Recurring Revenue) Spółki. Kontrakt zawiera także parametry finansowe dla wsparcia wykraczającego poza abonament, które rozliczane jest zwykle w cyklach miesięcznych. W ramach kontraktu dostępne są również inne usługi, np. typu stand-by (gotowość świadczenia usług w określonym czasie, zwykle poza standardowymi godzinami pracy), czy usługi

związane z proaktywną diagnostyką i prewencją aplikacji klienta. Wsparcie utrzymaniowe zostało zaprojektowane zgodnie z ITIL (Information Technology Infrastructure Library – metodologia będąca zbiorem najlepszych praktyk zarządzania usługami IT).

Przykładowy zakres usług utrzymaniowych to:

- Service Desk z całodobowym wsparciem technicznym (usługa polegająca na reakcji eksperta na incydenty i błędy systemu, która się odbywa w ustalonym okresie czasu)
- Usuwanie błędów
- Wdrażanie zmian i modyfikacji
- Doradztwo, szkolenia, warsztaty
- Audyt wydajności
- Skalowanie infrastruktury IT
- Audyt konfiguracji systemu
- Zarządzanie dostępem użytkowników
- Instalowanie komponentów aplikacji i baz danych
- Administracja aplikacjami i komponentami bazodanowymi
- Audyt kompatybilności dedykowanego oprogramowania ze standardowym oprogramowaniem Microsoft

Do najważniejszych korzyści z tego typu usług należą:

- administracja środowiskami – specjaliści Emitenta zarządzają dostępami do środowisk, co daje bezpieczeństwo i optymalizację;
- wsparcie we współpracy z Microsoft – Spółka jest partnerem Microsoft i w ramach partnerstwa ma dostęp do dodatkowych trybów i kanałów obsługi zgłoszeń użytkowników;
- szkolenia dla IT i użytkowników – w ramach obsługi serwisowej Spółka prowadzi dedykowane specjalistyczne szkolenia na życzenie klienta;
- produkty własne Emitenta – Spółka oferuje klientom produkty Emitenta, które mają za zadanie optymalizować pracę w systemie Microsoft Dynamics 365, w ramach usługi utrzymania oprogramowania Spółka pomaga we wdrożeniu swoich produktów;
- wsparcie klientów oparte jest na określonych z klientem parametrach tzw. Service Level Agreement – umowa na utrzymanie oprogramowania definiuje zakres i pakiet usług, co daje klientowi możliwość zarządzania i śledzenia postępu realizowanych usług. Współpraca z klientem obsługiwana jest przez dedykowane do tego typu działalności narzędzia, w których klient może śledzić statusy poszczególnych zgłoszeń, a także weryfikować i zatwierdzać ich koszty;
- asysta Architektów Biznesowych i Technicznych na etapie rozwoju aplikacji – usługa utrzymaniowa zawiera w sobie również działania związane z nowymi funkcjonalnościami. W takiej sytuacji istotny jest udział architektów, którzy zaprojektują nowe rozwiązania w powiązaniu z już funkcjonującą całością rozwiązania.

III. Oferowanie produktów i rozwiązań własnych Emitenta

W toku realizacji kolejnych projektów wdrożeniowych Spółka identyfikowała obszary w ramach systemu ERP, które nie są w wystarczający sposób zaadresowane przez standard Microsoft. W związku z tym, w

początkowych latach działalności w toku pracy wdrożeniowej, a później w ramach wyspecjalizowanej komórki, prowadzone są regularne prace rozwojowe, których komercjalizacja poszerza portfolio produktów Emitenta oferowanych klientom posiadającym system Microsoft Dynamics 365.

Pierwsze produkty Spółki to specjalistyczne rozwiązania dla budownictwa i branż projektowych:

XPLUS Construction Management - oparte na systemie ERP Microsoft Dynamics AX 2009, potem na kolejnych wersjach oprogramowania Microsoft, służy do zarządzania projektami w branży budowlanej. Narzędzie wspiera kluczowe obszary działalności biznesowej, takie jak elektroniczny obieg dokumentów, przygotowywanie ofert, zarządzanie pracami w toku czy kontrola harmonogramu i budżetu projektu. Rozwiązanie umożliwia także zaawansowaną analitykę przy użyciu Business Intelligence. Rozwiązanie uzyskało pozytywną opinię certyfikacyjną i prawo posługiwania się tytułem Certified for Microsoft Dynamics (certyfikat nadawany przez Microsoft, który weryfikuje rozwiązania informatyczne swoich partnerów i certyfikuje te, które spełniają konkretne kryteria jakościowe). Pierwsze wdrożenia produktu odbyły się w 2006 r.

XPLUS Contract Management – produkt był efektem prac rozwojowych realizowanych w ramach projektu „Opracowanie oraz wdrożenie oprogramowania XPLUS Contract Management przez XPLUS SA” współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Projekt został zrealizowany w ramach Działania 1.4-4.1 PO IG w latach 2010-2012. Najważniejsze funkcjonalności produktu:

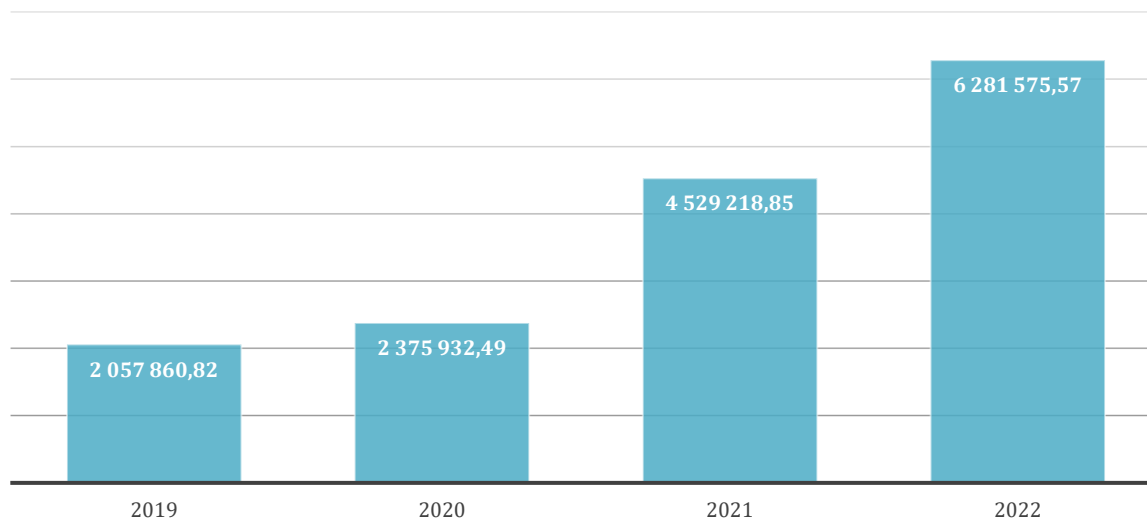
- narzędzia do budżetowania, i harmonogramowania,
- narzędzia analityczne służące do szybkiego reagowania w razie nieprawidłowości,
- system optymalizacji wykorzystywania zasobów (w tym pojazdów), a także narzędzia integrujące wykonanie budżetów projektowych z budżetem przedsiębiorstwa.
- Funkcjonalności usprawniające zarządzanie zasobami ludzkimi pozwalające na zintegrowanie rozwiązania systemu z modułem kadrowo-płacowym klienta.
- Dostęp do systemu za pomocą WWW.
- Międzynarodowe cechy systemu.

Executive Automats (EA):

Od 2012 r. spółka prowadziła prace rozwojowe nad nowymi narzędziami do testowania oprogramowania Microsoft Dynamics AX, dzisiaj Microsoft Dynamics 365. Potrzeba zautomatyzowania testów systemu ERP wynikała z faktu, iż testy prowadzone podczas wdrożenia u każdego kolejnego klienta, a także testy oprogramowania użytkowanego przez klientów w toku pracy na produkcyjnej wersji systemu prowadzone były zawsze ręcznie, ich zakres nie był wystarczający do minimalizowania ryzyk operacyjnych wynikających ze zbyt dużej ilości błędów aplikacji ERP, a narzędzia Microsoft i innych producentów nie zawierały funkcji, które mogłyby tego typu problemy zminimalizować.

W toku prac rozwojowych Spółka wypracowała rozwiązanie Executive Automats, którego sprzedaż rozpoczęła się w 2013 r, a jej dynamika r/r znacznie rośnie. Zestawienie przychodów osiągniętych w ostatnich 4 latach obrotowych z tytułu sprzedaży licencji i usług utrzymania oprogramowania:

PRZYCHODZY ZE SPRZEDAŻY EXECUTIVES AUTOMATS



Źródło: dane finansowe Emitenta

Początkowo licencje sprzedawane były w modelu on-premise (dodatkowo sprzedawane były usługi związane z utrzymaniem oprogramowania limitowane czasowo), w związku z ogólnoswiatowym trendem przenoszenia oprogramowania do chmury, Emitent wypracował nową wersję produktu dla Microsoft Dynamics 365. Od kilku lat w sprzedaży dostępne są równoległe oba rozwiązania, niemniej jednak obecnie przeważającym modelem sprzedaży Executive Automats są subskrypcje udostępniane czasowo (SaaS).

Podstawowe założenia testowania systemu ERP za pomocą Executive Automats, które składają się przede wszystkim na minimalizację ryzyka biznesowego związanego z błędami oprogramowania:

- automatyczne testowanie kompletnych procesów biznesowych (end-to- end),
- automatyczne testy regresji (kontrola poprawności systemu po wgraniu nowych funkcjonalności, aktualizacji, uruchomieniu kodu itp.)
- testy wydajnościowe – identyfikacja problemów wydajnościowych podczas symulacji rzeczywistych działań użytkownika w aplikacji
- baza wiedzy – dokładna i aktualna dokumentacja procesów biznesowych
- intuicyjne i łatwe w użyciu testy automatyczne oparte na nagranych skryptach, funkcje pozwalające na ponowne wykorzystanie skryptów i łączenie ich z innymi skryptami.
- minimalizacja pracy wymaganej do utrzymania testów automatycznych zgodnych z procesami biznesowymi.
- zarządzanie testami automatycznymi wszystkich środowisk informatycznych (UAT, Release, DEV) w jednym miejscu.
- planowanie i autonomiczne uruchamianie zestawów testów.
- możliwość integracji z VSTS (system do zarządzania projektami informatycznymi, w tym projektami testowymi) i wspierać cały proces produkcyjny bezpośrednio z VSTS.
- testy międzyplatformowe pozwalające na testowanie procesów rozpoczynających się w D365FO przechodzących przez Cloud POS i CRM lub Outlook.
- migracja złożonych danych pomiędzy aplikacjami bez konieczności tworzenia integracji.

- automatyzacja procesów produkcyjnych (środowisk produkcyjnych, LIVE) i minimalizacja „mechanicznej” pracy użytkowników.
- pomiar długości procesów (czas i krok).
- weryfikacja efektywności środowiska jak i samego procesu biznesowego.
- większa stabilność środowiska produkcyjnego.

Użytkownicy Executive Automats dostają narzędzie, które jest gotowe do produkcyjnego użytkowania przez każdego użytkownika – nie wymaga specjalistycznej wiedzy technicznej, ani procesu wdrożeniowego. Narzędzie rejestruje procesy biznesowe realizowane w systemie, na ich podstawie tworzone są scenariusze testowe, które są później automatycznie odtwarzane, a ich rezultaty dokumentowane. W efekcie wartością dodaną jest oszczędność czasu oraz poprawiony poziom bezpieczeństwa aplikacji, którego nigdy nie zapewnią manualne metody testowe.

Użycie Executive Automats umożliwia:

- skrócenie (do 65%) procedury testowej i zwiększenie jej dokładności,
- w pełni powtarzalne, konfigurowalne, W 100% niewymagające programisty (tzw. no-code) i wieloplatformowe testy

Automated Boost

W 2020 roku Spółka wyodrębniła w ramach **EA** nowy produkt **Automated Boost** związany z testowaniem oprogramowania, dedykowany dla branży Life Science (branża farmaceutyczna i medyczna). Wyspecjalizowany produkt został zoptymalizowany i dostosowany do specyficznych wymogów branży, które z uwagi na jej specyfikę, są znacznie wyższe i opierają się często na surowych prawnych regulacjach związanych z utrzymaniem jakości i najwyższego poziomu bezpieczeństwa procesu produkcyjnego (m.in. produkt musi przechodzić specjalistyczne audyty, zawiera dodatkowe funkcjonalności m.in. kontrole wersji, wbudowane raporty itp.).

Automated Boost to narzędzie, które bez potrzeby dodatkowego wdrożenia, jest gotowe do użycia od razu, czyli do nagrywania skryptów testowych, a następnie do cyklicznej weryfikacji zgodności prowadzonych procesów z wzorcem. Narzędzie jest w stanie przeprowadzić wiele testów w szybkim czasie, a także testować procesy, realizowane na kilku systemach.

Najważniejsze przewagi Automated Boost:

- testy regresji prowadzone w warunkach złożonych systemów informatycznych w wysoce regulowanej branży Life Science
- poprawa jakości – wielość prowadzonych testów pozwala wykryć znacznie więcej anomalii, co przekłada się na rosnącą jakość oprogramowania
- redukcja czasu i kosztu prowadzenia testów manualnych
- możliwość tworzenia dokumentacji procesów testowych
- zwinność i dostosowanie do zmian – częste kompletne testy minimalizują ryzyko błędów w zmieniającym się środowisku informatycznym

Sukces produktów Emitenta do testowania oprogramowania potwierdza rosnąca r/r skala sprzedaży, do grona zadowolonych klientów należą duże globalne marki, Spółka sprzedaje ten produkt na całym świecie.

Polski Pakiet Lokalizacyjny dla Microsoft Dynamics AX 2009, AX 2012 i 365 FSCD

Specyficzne wymogi podatkowe i lokalne przepisy zobowiązują spółki działające w Polsce do przestrzegania i spełniania określonych wymagań prawnych i raportowych. Aby wesprzeć Klientów rozwijających swój biznes w Polsce, Emitent oferuje zestaw dodatków dla Microsoft Dynamics, aby szybko i skutecznie uruchomić w aplikacji niezbędne funkcjonalności:

- **JPK (Jednolity Plik Kontrolny) Przygotowanie, analiza i wysyłka JPK.**

Od 1 października 2016 r. wszystkie osoby podlegające opodatkowaniu VAT – w tym zagraniczne firmy zarejestrowane dla potrzeb VAT – są zobowiązane przesłać plik JPK w formacie XML do organów podatkowych raz w miesiącu. Podstawowe założenia produktu JPK:

- Wsparcie dla wszystkich wymaganych prawem struktur JPK
- Gwarancja aktualizacji produktu - niezbędne aktualizacje zawsze na czas
- Wygodna analiza, modyfikacje lub korekty raportów JPK przed ostatecznym wysłaniem
- Funkcje porównawcze dla analizy różnych raportów JPK
- Obsługa wielu przypadków użycia zgłaszanych przez Klientów XPLUS
- Zoptymalizowany pod kątem wydajności (setki tysięcy linii JPK tworzone w ciągu kilku minut)
- Rozwiązanie zweryfikowane i Certyfikowane przez Microsoft. Dostępne w [AppSource \(baza aplikacji/produktów informatycznych prowadzona przez Microsoft\)](#)
- 100+ klientów w Polsce – najpopularniejsze w Polsce rozwiązanie JPK dla MS Dynamics

- **Split-Payment Realizacja transakcji podzielonej płatności VAT.** Obsługa wielu przypadków użycia i scenariuszy biznesowych. Ustawa z 9 listopada 2017 o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw wprowadziła do rzeczywistości biznesowej tzw. mechanizm stosowania podzielonej płatności, który polega na podzieleniu kwoty brutto na dwa odrębne strumienie płatności podczas realizacji przelewu. Kwota netto przenoszona jest na konto bankowe sprzedawcy, podczas gdy kwota podatku jest przekazywana bezpośrednio przez bank na specjalne konto VAT. Produkt Split Payment opiera się o następujące założenia:

- Wsparcie wszystkich wymagań i rozliczeń transakcji split-payment
- Gwarancja aktualizacji produktu – niezbędne aktualizacje Split-payment zawsze na czas
- Obsługa transakcji podzielonej płatności zarówno w PLN, jak i w walutach obcych
- Wsparcie zbiorczych transakcji podzielonej płatności
- Obsługa zaliczek dotyczących transakcji rozliczanych z wykorzystaniem split-payment
- Możliwość śledzenia historii transakcji podzielonej płatności
- Integracja ze wszystkimi bankami działającymi w Polsce
- Zintegrowane z rozwiązaniem XPLUS JPK
- 50+ klientów w Polsce

- **„Biała Lista” Podatników** - Weryfikacja konta bankowego dostawcy z danymi zamieszczonymi na „Białej liście podatników VAT”. Wprowadzona w 2019 roku tzw. „Biała lista podatników VAT” obejmuje m.in. bankowe numery rachunków podatników VAT. Jeśli płatności kontrahentom dokonywane są na inny rachunek niż ten wskazany na liście, nie będą traktowane jako koszt uzyskanego przychodu podmiotu współpracującego z takim kontrahentem. Dodatkowo, uwzględniona zostanie odpowiedzialność dostawcy za zobowiązania VAT. Najważniejsze korzyści płynące z produktu „Biała Lista” Podatników:

- Szybka i efektywna integracja z rządowym rejestrem "Biała lista podatników VAT"
- Masowa weryfikacja kont bankowych dostawców w celu zautomatyzowania procedury weryfikacji i ograniczenia ryzyka podatkowego na różnych etapach obsługi płatności
- Masowa weryfikacja klientów i dostawców jako czynnych podatników VAT w celu automatyzacji procedur finansowych i dokumentowania niezbędnych dowodów

- Konfiguracja automatycznych walidacji danych i punktów kontrolnych na różnych etapach obsługi dokumentów i przetwarzania poleceń płatności
 - Pełna historia realizowanych weryfikacji wraz z repozytorium niezbędnej dokumentacji
 - Dostosowane do wielu przypadków użycia zgłaszanych przez klientów XPLUS
 - 50- klientów w Polsce
- **Platforma Weryfikacji Podatników** - Zarządzanie danymi rejestrowymi klientów i dostawców w celu usprawnienia procedur finansowych i podatkowych. Produkt powstał w 2018 roku, aby wspierać klientów z masową weryfikacją danych rejestracyjnych (VAT, sądy, rejestr podatkowy itp). Platforma Weryfikacji Podatników jest niezbędnym narzędziem każdej firmy, która współpracuje z dużą bazą klientów czy dostawców:
 - Utrzymuje i aktualizuje wewnętrzną bazę danych podatkowych i rejestrowych dotyczących klientów i dostawców tak, by przyspieszyć ich obsługę oraz ograniczyć ryzyka podatkowe
 - Umożliwia szybką i skuteczną masową weryfikację danych za pomocą rejestrów online udostępnianych przez polskie Ministerstwo Finansów oraz Unię Europejską (VIES)
 - Możliwość zablokowania obiegu dokumentów, dotyczących kontrahentów którzy nie zostali pozytywnie zweryfikowani pod kątem VAT
 - Umożliwia automatyczne, cykliczne, oparte na regułach masowe aktualizacje dla wybranych grup klientów/dostawców oraz walidacje według określonych typów dokumentów
 - Wiele opcji zarządzania różnymi wymaganiami zgłaszanymi przez klientów XPLUS
 - W pełni zintegrowany z Białą Listą Podatników
 - 50+ klientów w Polsce

Bank Flow

BankFlow jest rozwiązaniem automatyzującym i integrującym dwustronnie systemy bankowości elektronicznej z Microsoft Dynamics AX/365 FSCM. Podstawowe cechy produktu:

- dwustopniowo szyfrowana komunikacja pomiędzy systemami z wykorzystaniem webservice'ów (usługi internetowe pozwalające na komunikację klientów z serwerem za pomocą sieci internetowej) udostępnianych przez banki
- automatyczne przesyłanie poleceń płatności wygenerowanych z arkuszy płatności Microsoft Dynamics AX/365 FSCM bez konieczności korzystania z bankowości elektronicznej
- pobieranie elektronicznych wyciągów bankowych
- wsparcie użytkownika w uzgodnieniu transakcji z odpowiednimi kontami księgi głównej lub fakturami kontrahentów

Korzyści płynące z użytkowania produktu:

- odejście od ręcznej wymiany plików
- minimalizacja błędów
- automatyzacja księgowania transakcji

Data Protection Suite

W ciągu ostatnich kilku lat Spółka prowadziła prace rozwojowe nad rozwiązaniem dotyczącym bezpieczeństwa danych oraz adresującym potrzeby związane z regulacjami RODO. W ich efekcie w ofercie Emitenta pojawił się produkt Data Protection Suite (DPS), który ma za zadanie chronić dane wrażliwe przed dostępem do nieuprawnionych użytkowników, dzięki możliwości masowej anonimizacji danych, którą można wykonać za pomocą w pełni konfigurowalnego narzędzia. Produkt jest przeznaczony dla użytkowników Microsoft Dynamics 365, a także dla jego poprzednich wersji Microsoft Dynamics AX 2012,

2009. Ma zabezpieczyć dostęp do danych wrażliwych ze strony użytkowników pracujących na danym systemie, w tym użytkowników pracujących nad systemem – zespołów wdrożeniowych, służby IT, zespoły testerów. Ma też sprowadzić do minimum miejsca w systemie, w których widoczne są dane wrażliwe. W efekcie dostęp do danych jest możliwy tylko do osób, które mają je mieć z racji pełnionej funkcji w organizacji. Jest to istotne z uwagi na przepisy prawa (RODO), a także z uwagi na zachowanie bezpieczeństwa informacji, które staje się kluczowe w dzisiejszym świecie.

Przykładowe rodzaje danych, do których dostęp można zabezpieczyć za pomocą DPS:

- dane osobowe pracowników
- szczegóły transakcji finansowych
- dane kontrahentów
- dane dostawców
- dane kontaktowe i adresowe
- numery kont bankowych

Użycie produktu Data Protection Suite umożliwia:

- parametryzację narzędzia pod kątem specyficznych potrzeb anonimizacji w organizacji
- przeprowadzenie odwracalnej lub nieodwracalnej anonimizacji
- raportowanie stanu anonimizacji,

Nowy produkt Spółki spotkał się z dużym zainteresowaniem rynku, pierwsze sprzedaże odbyły się w 2021 roku. W standardzie systemu Microsoft nie ma rozwiązań adresujących potrzeby zabezpieczenia danych wrażliwych. Produkt DPS został przetestowany i zaaprobowany przez Microsoft, po pozytywnej weryfikacji został on udostępniony w ofercie Microsoft Appsource – platformie dostępnej dla wszystkich partnerów i klientów Microsoft.

Security Setup Wizzard SSW

Produkt SSW powstał w 2021 roku i wtedy rozpoczęły się pierwsze sprzedaże. Narzędzie związane z procesem nadawania uprawnień w aplikacji Dynamics 365 umożliwia użytkownikom systemu Microsoft rozwiązać problemy związane z kształtowaniem i prowadzeniem polityki uprawnień pod kątem optymalizacji wykorzystania licencji do oprogramowania, a jednocześnie pozwala zautomatyzować ten proces, który w dużych organizacjach, bywa kosztochłonny, jednocześnie generuje ryzyka, z uwagi na skalę błędów podczas użycia metody weryfikacji standardowych ról i uprawnień, a następnie ich edycji, zmianie i dostosowaniu do specyfiki i polityki firmy. Nowe rozwiązanie proponowane przez Emitenta pozwala przygotować nowe środowisko produkcyjne i odpowiedni poziom uprawnień do jego elementów w następujący sposób:

- identyfikacja procesów i ich nagranie w specjalistycznym narzędziu (np. Executive Automats)
- definiowanie ról i jej uprawnień w narzędziu SSW na podstawie rzeczywistych procesów
- przydzielanie ról i weryfikacja zgodności uprawnień danego użytkownika ze zdefiniowanymi w poprzednich krokach

Najważniejsze przewagi narzędzia SSW:

- optymalizacja kosztów licencji
- szybki proces definiowania kolejnych ról (na podstawie nagrania procesów biznesowych)

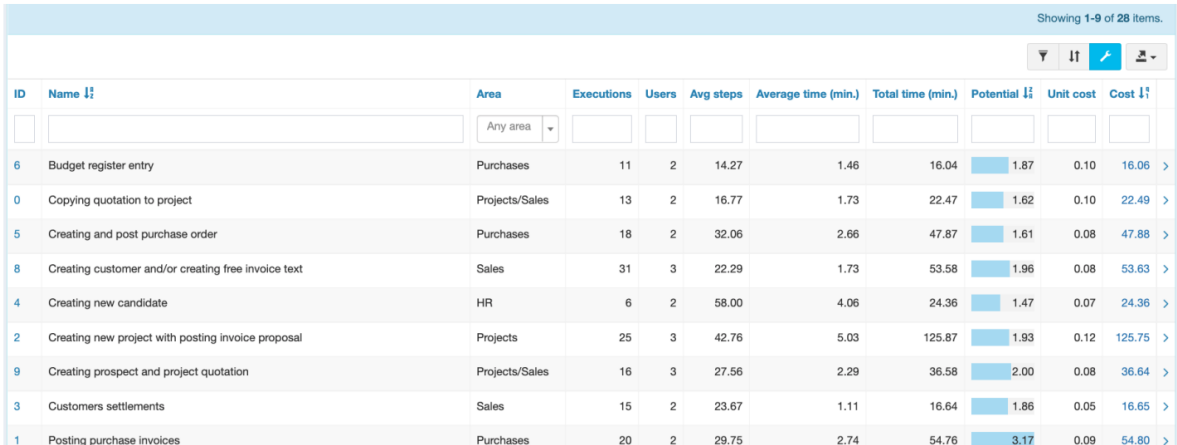
- wyższy poziom bezpieczeństwa informatycznego – nadawanie uprawnień jest systemem szczelnym, a dostęp do danych w systemie lepiej zabezpieczony.

Nowe produkty własne Emitenta oraz aktualny stan prac nad nimi

Executive Explorer

Rozwiązanie typu Process Mining, do bieżącego zarządzania efektywnością procesów biznesowych w firmie, z zastosowaniem algorytmów hybrydowych z pogranicza sztucznej inteligencji i mechanizmów BIG DATA. Rozwiązanie analizuje akcje zachodzące w systemie Microsoft Dynamics 365 danego przedsiębiorstwa, przetwarza informacje i generuje wnioski w postaci wpływu procesów biznesowych i poszczególnych kroków na efektywność procesu.

Efektom biznesowym produktu jest umiejętność zdefiniowania listy procesów, bądź ich elementów, a następnie układanie ich wg kryteriów najbardziej/najmniej efektywne/kosztowne. Jest to niemożliwa do tej pory do osiągnięcia dla użytkowników D365 wiedza biznesowa, dająca podstawy do zarządzania organizacją na nowym poziomie. Produkt ten pozwoli na skupienie się na optymalizacji najbardziej kosztownego procesu/procesów mających największy wpływ na organizację.



ID	Name	Area	Executions	Users	Avg steps	Average time (min.)	Total time (min.)	Potential	Unit cost	Cost
6	Budget register entry	Purchases	11	2	14.27	1.46	16.04	1.87	0.10	16.06
0	Copying quotation to project	Projects/Sales	13	2	16.77	1.73	22.47	1.62	0.10	22.49
5	Creating and post purchase order	Purchases	18	2	32.06	2.66	47.87	1.61	0.08	47.88
8	Creating customer and/or creating free invoice text	Sales	31	3	22.29	1.73	53.58	1.96	0.08	53.63
4	Creating new candidate	HR	6	2	58.00	4.06	24.36	1.47	0.07	24.36
2	Creating new project with posting invoice proposal	Projects	25	3	42.76	5.03	125.87	1.93	0.12	125.75
9	Creating prospect and project quotation	Projects/Sales	16	3	27.56	2.29	36.58	2.00	0.08	36.64
3	Customers settlements	Sales	15	2	23.67	1.11	16.64	1.86	0.05	16.65
1	Posting purchase invoices	Purchases	20	2	29.75	2.74	54.76	3.17	0.09	54.80

Źródło: Spółka. Przykładowa wizualizacja listy procesów i ich cech

Rozwiązanie znajduje się w fazie wdrażania i komercjalizacji. Produkt powstał w ramach projektu B+R współfinansowanego w ramach Działania 1.1.1 PO IR Szybka ścieżka MŚP „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”. Jego pierwotna nazwa to Xplus Business Process Performance Analyser. W chwili obecnej jest ono z powodzeniem oferowane pierwszym klientom, którzy instalują produkt w swoim środowisku produkcyjnym Microsoft Dynamics 365, w celu zebrania statystyk potrzebnych do wygenerowania wniosków przez system. W III kwartale 2022 odbyły się już pierwsze sprzedaże tego oprogramowania. Głównym odbiorcą rozwiązania będą duże, rozbudowane w strukturze organizacje, użytkujące system Microsoft Dynamics 365.



Plasowanie na rynku Process Mining Miskonkurencji dla Executive Explorer vs. Klienci Microsoft Dynamics 365

XARPA [XPLUS Adaptive Robotic Process Automation]

XARPA to narzędzie łączące funkcjonalności rozwiązań automatycznej identyfikacji procesów biznesowych (Automated Business Process Discovery) oraz narzędzi automatyzacji i robotyzacji procesów biznesowych (Business / Robotic Process Automation). Rozwiązanie automatycznie zidentyfikuje procesy biznesowe (lub ich części) pod względem ich potencjału robotyzacyjnego. Pozwoli na włączenie indywidualnych użytkowników w proces ciągłej automatyzacji ich zadań, celem późniejszej robotyzacji, a także umożliwi ciągłe zwiększanie zakresu zautomatyzowanych i robotyzowanych procesów (Continuous Automation Improvement). Prace przedwdrożeniowe zakończyły się 31 marca 2023 r., a więc komercjalizacja i pierwsze sprzedaże powinny się odbyć jeszcze w roku 2023 (Spółka przeprowadza jeszcze szereg działań związanych z komercjalizacją produktu – dopiero w ich efekcie możliwe będzie oferowanie produktu na rynku). Odbiorcą produktu są duże organizacje, w tym wielospółkowe korporacje międzynarodowe, które użytkują system ERP, w szczególności Microsoft Dynamics 365.

Efaktura

Rozwiązanie odpowiada na nowe regulacje prawne w Polsce wprowadzone pod koniec 2021 roku, w efekcie których w 2022 dobrowolne, a od 1 lipca 2024 roku obowiązkowe stanie się korzystanie dla każdego podatnika VAT z Krajowego Systemu e-Faktur służącego do wystawiania, otrzymywania oraz archiwizowania faktur. Rozwiązanie umożliwi wszystkim przedsiębiorstwom funkcjonującym na gruncie prawa polskiego, które mają wdrożone systemy z rodziny Microsoft Dynamics AX, obsługę procesów związanych z obowiązkiem korzystania z e-faktur oraz ich sprawną i szybką wysyłkę do Krajowego Systemu e-Faktur. Rozwiązanie jest gotowe od IV kwartału 2022 roku, a obecnie trwają prace nad dostosowaniem rozwiązania do zmian ogłaszanych przez Ustawodawcę.

Usługi Testowe

Spółka postanowiła wyodrębnić osobną linię biznesową dotyczącą testowania oprogramowania. Dodatkowo Spółka pracuje nad kompleksową metodyką testów, która pozwoli na prowadzenie i przejmowanie całych procesów testowych prowadzonych w sposób stały i zorganizowany w dużych organizacjach. Na chwilę obecną Emitent sukcesywnie zwiększa skalę sprzedawanych usług testowych, a także powiększa grono obsługiwanych klientów.

IV. Sprzedaż licencji

Spółka w ramach swojej działalności rozpoznaje osobną linię biznesową dotyczącą sprzedaży licencji na oprogramowanie obce, tzn. licencji innych producentów. Oprócz licencji Spółka sprzedaje w ramach tej linii usługi utrzymania przez producenta, tzw. Business Ready Enhancement Plan (BREP). Usługi typu BREP obejmują m.in. rozwiązywanie problemów technicznych i aktualizację oprogramowania. Usługi te świadczone są przez producenta, a spółka jedynie pośredniczy w ich sprzedaży.

Sprzedaż licencji innych producentów może odbywać się równolegle do usług wdrożeniowych i utrzymaniowych Emitenta, oferowana jest również do klientów, którzy nie korzystają z usług Spółki. W ramach tego segmentu Spółka rozpoznaje przychody z tytułu prowizji od Microsoft (tzw. Incentives) – od czasu zmiany modelu licencjonowania produktów Microsoft, Emitent nie uczestniczy bezpośrednio w sprzedaży licencji Microsoft do swoich klientów, jednak w związku z faktem, że klienci ci nabywają kolejne licencje, Spółka otrzymuje od Microsoft środki zgodnie z modelem przyznawania Incentives.

Wspomniana zmiana modelu licencjonowania ma bezpośredni wpływ na fakt, że dynamika osiąganych przychodów w ramach tego segmentu spada (dzisiejsze poziomy Incentives odpowiadają marżom transakcji przeprowadzanych w ramach poprzedniego modelu, jednocześnie r/r spada liczba transakcji realizowanych w ramach poprzedniego modelu). Założeniem Spółki jest rozwijanie pozostałych segmentów, natomiast segment sprzedaży licencji jest dodatkowym elementem wpływającym pozytywnie na marżę.

Podział przychodów według segmentu działalności oraz według rynku geograficznego

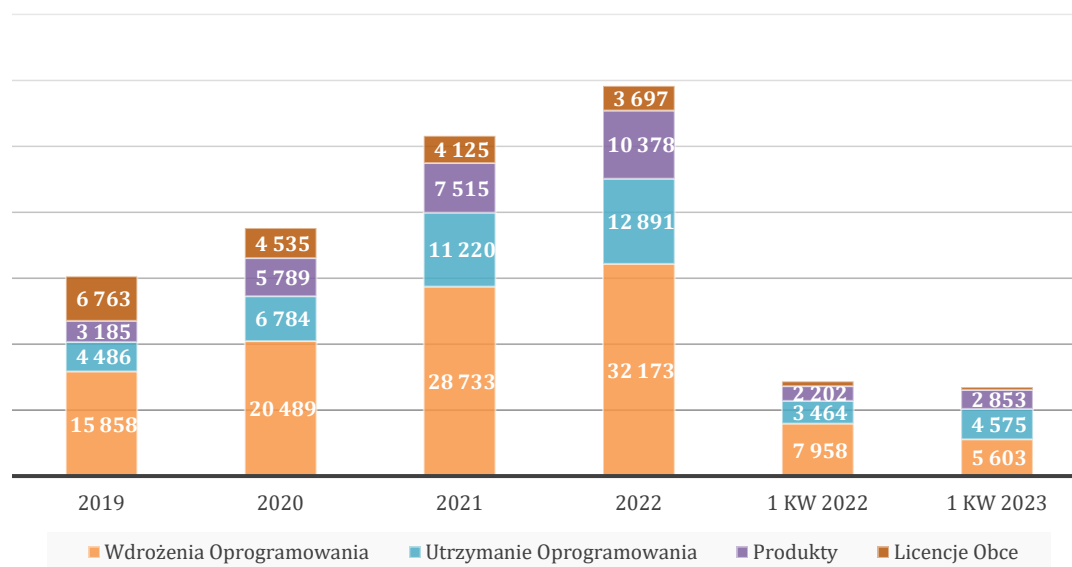
Emitent od paru lat rozszerza swoją obecność na kolejnych rynkach zagranicznych – zarówno w krajach europejskich jak i na innych kontynentach, w szczególności w USA.

Podstawowa działalność spółki wiąże się z koncentracją wokół systemu Microsoft Dynamics 365. Emitent na swoim pokładzie posiada zespół specjalistów z zakresu technologii Microsoft, który zajmuje się implementacją systemów, a następnie ich utrzymaniem i rozwojem. Emitent realizuje skomplikowane, złożone projekty, a także programy wdrożeń dla grup spółek w ramach grup kapitałowych. Typowy klient Emitenta to wielospółkowa międzynarodowa organizacja o wielonarodowej i rozproszonej strukturze. Ponadto Spółka powołała w swojej strukturze jednostkę dedykowaną rozwijaniu i tworzeniu produktów, które mają na celu uzupełnić, wspomóc, wzmocnić i zoptymalizować podstawowe funkcje oprogramowania Microsoft.

Podstawowe rodzaje działalności Emitenta to:

- a) wdrożenia oprogramowania Microsoft Dynamics 365. Wdrożenie systemu obejmuje proces analizy potrzeb klienta, zaprojektowanie optymalnego rozwiązania opartego o technologię Microsoft, produkcja rozwiązania, przetestowanie oraz doprowadzenie do produkcyjnego użytkowania. Wdrożenie realizowane jest metodą Conference Room Pilot (CRP), która pozwala na znaczne skrócenie czasu uzyskania wartości biznesowej, w porównaniu z klasycznymi metodami.
- b) utrzymanie i rozwój oprogramowania Microsoft – usługi związane z bieżącym wsparciem aplikacji i użytkowników u klienta, realizacja nowych potrzeb biznesowych wraz z rozwojem biznesu klienta, dbałość o stabilność i efektywność aplikacji, koordynacja i przeprowadzanie update kolejnych wersji oprogramowania Dynamics 365 zgodnie z OneVersion Policy Microsoft
- c) produkty - działalność związana z wypracowywaniem oraz utrzymaniem i optymalizacją produktów własnych, –ferowanych na rzecz klientów Microsoft Dynamics 365
- d) licencje - działalność związana ze sprzedażą licencji, a także usług utrzymania oprogramowania innych producentów.

Wykres: Podział przychodów ogółem na rodzaje działalności (tys.).

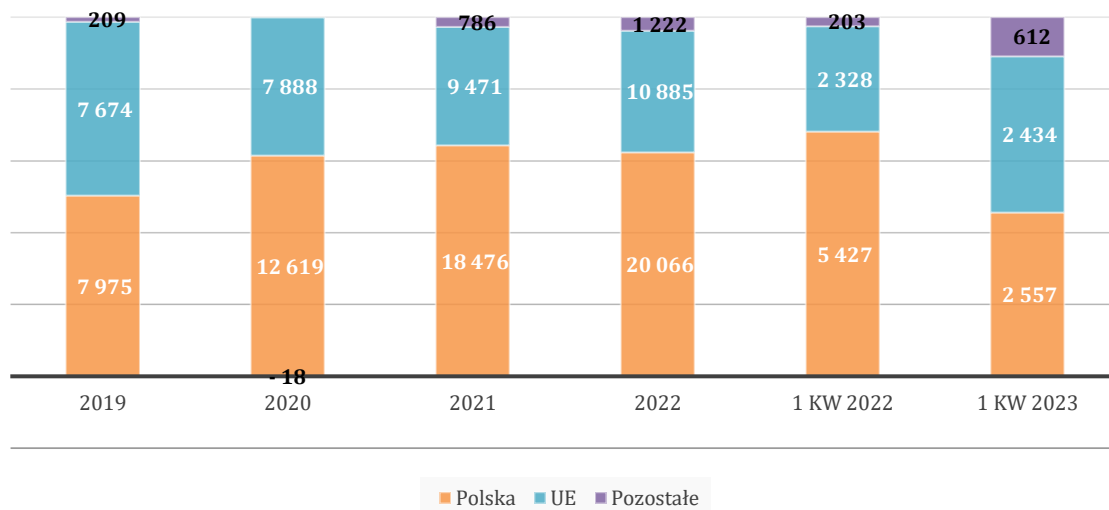


Źródło: Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe

W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi w strukturze dominowały przychody z wdrożenia oprogramowania, które w latach 2019-2022 stanowiły ponad 50% przychodów ogółem. Na dzień 31.03.2023 udział przychodów z wdrożenia oprogramowania w przychodach ogółem wyniósł 41%. W latach objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie objętym Śródrocznymi Informacjami Finansowymi widać jednocześnie wzrost udziału kategorii obrotów związanych utrzymaniem oprogramowania. Widoczna jest również dynamika wzrostu działalności związanej z wypracowywaniem oraz utrzymaniem i optymalizacją produktów własnych Emitenta. Wzrost przychodów z produktów własnych Emitenta, stanowi realizację przyjętych założeń dążenia Spółki do skalowalności biznesu (produkty umożliwiają skokowy wzrost skali, w przeciwieństwie do usług, które można skalować jedynie liniowo).

Podział przychodów według rynku geograficznego za każdy rok obrotowy w okresie objętym Historycznymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi

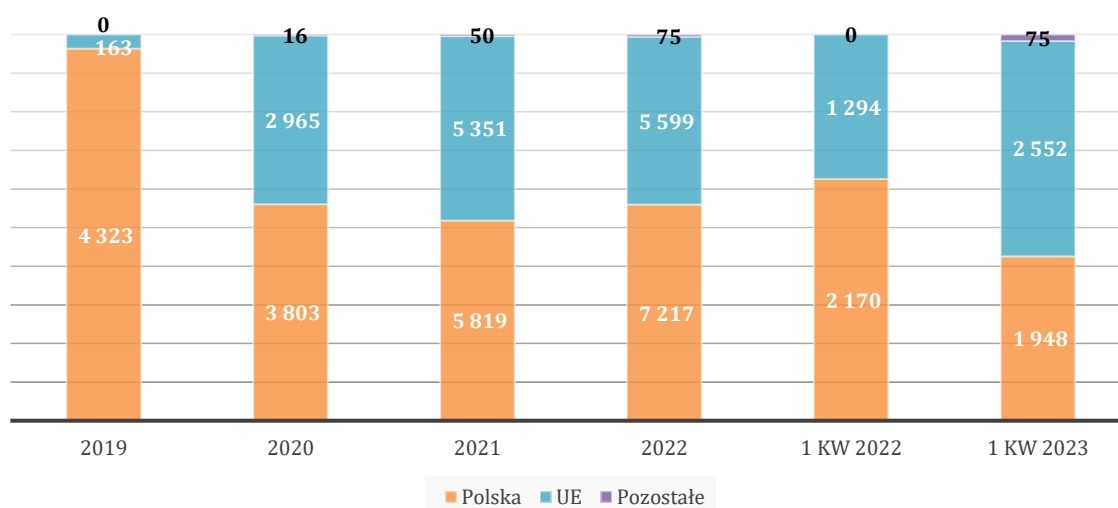
Wykres: Wdrożenie oprogramowania, podział przychodów z podziałem na rynki (tys.).



Źródło: Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz Śródrocznymi Informacjami Finansowymi Spółka generowała przychody przede wszystkim na rynku europejskim (w tym polskim). Natomiast Emitent prowadzi działalność usługową, a także oferuje swoje produkty, na całym świecie. Dotyczy to również segmentów usług wdrożeń i utrzymania oprogramowania. Emitent rozwija działalność usługową w krajach europejskich, szczególnie we Francji, Danii, Irlandii oraz Wielkiej Brytanii i USA.

Wykres: Utrzymanie oprogramowania, podział przychodów z podziałem na rynki (tys.).



Źródło: Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe

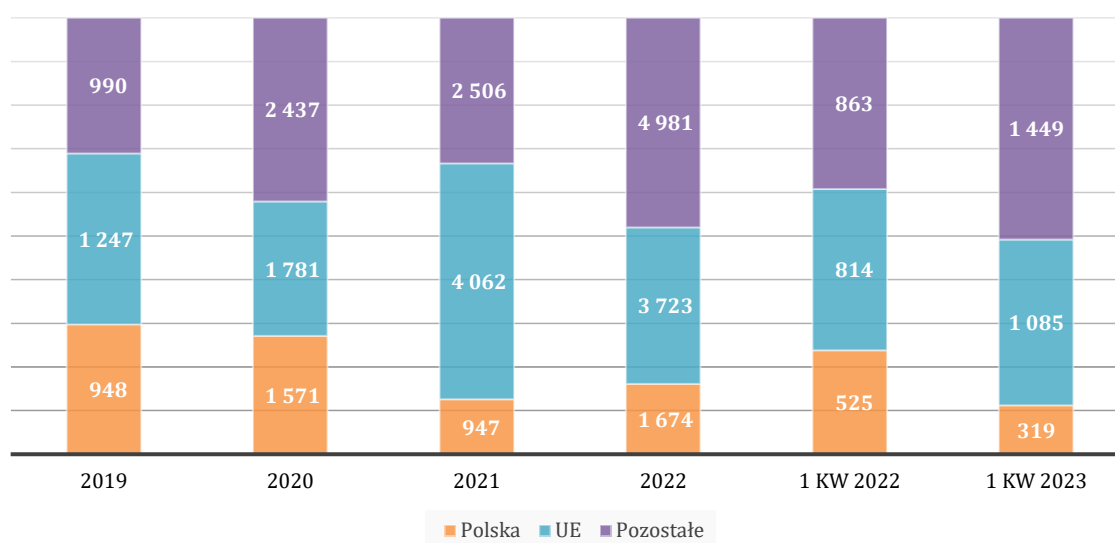
Emitent prowadzi również działalność związaną z wypracowywaniem oraz utrzymaniem i optymalizacją produktów własnych, oferowanych na rzecz klientów Microsoft Dynamics 365. Emitent oferuje kilka grup produktowych kompatybilnych z Microsoft Dynamics. Pierwsza z tych grup to rozwiązania realizujące

obowiązki wynikające z wymogów polskiego prawa podatkowego. Te produkty oferowane są do polskich użytkowników Microsoft Dynamics 365.

Flagowe produkty Emitenta związane z testowaniem oprogramowania (z rodziny Executives Automats), a także pozostałe, w tym związane z rozwiązaniami ML i AI, kierowane są do dużych międzynarodowych klientów, głównie spoza Polski. Produkty te z sukcesem oferowane są na rynku europejskim, jak i na pozostałych kontynentach, w tym bardzo znaczącym rynkiem dla produktów Emitenta jest rynek północnoamerykański. Emitent oferuje swój największy produkt EA (Executive Automats) od ponad 10 lat, do tej pory odbyło się już ponad 100 sprzedaży na całym świecie.

Do najważniejszych lokalizacji, do których Emitent najczęściej sprzedaje swoje produkty, należą: USA, Dania, Francja, Niemcy, Wielka Brytania, Australia, Kanada, Belgia, Finlandia, Szwecja, Austria, Szwajcaria.

Wykres: Produkty własne Emitenta, podział przychodów z podziałem na rynki (tys.).



Źródło: Historyczne Informacje Finansowe oraz Śródroczne Informacje Finansowe

Opis modelu oraz kanałów sprzedaży

Obecnie cały zespół sprzedaży i obsługi posprzedażnej Spółki zlokalizowany jest w Polsce. Głównymi kanałami pozyskiwania szans sprzedażowych są:

- sprzedaż własna (generowane w ramach procesów marketingowych, referencji istniejących klientów oraz z istniejącej sieci relacji biznesowych),
- współpraca i strategiczne partnerstwo z Microsoft,
- współpraca z partnerami świadczącymi usługi komplementarne dla oferty Spółki (rozwiązania integrowane w ramach budowy ofert wdrożeń systemów ERP), oraz
- Współpraca z partnerami zainteresowanymi sprzedażą lub dystrybucją produktów własnych Emitenta.

W ramach zespołu rozwijane są kompetencje sprzedaży usług wdrożeniowych i usług utrzymaniowych, produktów własnych, licencji zewnętrznych oraz sprzedaży w kanale partnerskim. W rozwoju sprzedaży własnej, Spółka główny nacisk kładzie na pozyskiwaniu klientów referencyjnych (tj. pozyskiwanie szans sprzedażowych poprzez polecenia z istniejącej bazy klientów) oraz na działaniach marketingowych (lead generation) skupiających się na rynkach Europy Zachodniej i Stanów Zjednoczonych.

Działania marketingowe mają wielowymiarowy charakter. Stosowane klasyczne metody budowania lejka sprzedażowego obejmują m.in. rozwijanie sieci poleceń, networking podczas wydarzeń branżowych oraz konferencji, cold calling (budowanie bazy klientów i nawiązywanie kontaktów), mailingi czy też pracę na istniejącej bazie klientów. W ostatnim czasie Spółka wypracowała kompetencje marketingowe pozwalające jej na prowadzenie zaawansowanych i rozbudowanych kampanii o zasięgu globalnym w świecie cyfrowym w celu wsparcia procesów sprzedażowych na rynku międzynarodowym. W tym celu wykorzystywane są wszystkie kanały dotarcia właściwe dla produktów Spółki oraz najbardziej aktualne narzędzia. Przeprojektowana została witryna internetowa prezentująca zakres działalności Spółki oraz szeroki opis oferty i katalogu produktów, której widzialność wspomagana jest poprzez zaawansowane pozycjonowanie w wyszukiwarkach (SEO, Search Engine Optimization) oraz Google Ads. Bogaty wachlarz treści, w tym opisów produktów, artykułów, ebooków, pozwala na zbieranie informacji o odwiedzających i gromadzenie danych o użytkownikach, na podstawie których tworzona jest baza teleadresowa osób o potencjale decyzyjnym w kwestiach związanych z zakupem i utrzymaniem systemów informatycznych.

Ważną rolę w obecnym miksie kanałów Spółki odgrywają media społecznościowe. Wśród najważniejszych aktywności wymienić należy publikacje artykułów, ebooków i webinarów dotyczących wielu aspektów związanych systemami wspomagającymi zarządzanie przedsiębiorstwem, systemów ERP, najlepszych praktyk w ich wyborze, wdrożeniu i utrzymaniu, nowości branżowych. Media społecznościowe wykorzystywane są również do prowadzenia konferencji online, inicjowania i prowadzenia dyskusji na temat nowych technologii i odpowiedzi na pytania dotyczących produktów i oferty Spółki. Pozwalają one Spółce nie tylko skutecznie docierać do osób odpowiedzialnych za systemy IT w celu budowania bazy kontaktowej i inicjowania szans sprzedażowych, ale również na budowanie pozycji eksperta w temacie wdrażania ERP.

Sprzedaż i dystrybucja produktów własnych Spółki odbywa się również poprzez sieć międzynarodowych partnerów (ponad 60 partnerów głównie w Europie Zachodniej, Skandynawii, Stanach Zjednoczonych i Australii), wśród których najważniejsi to Columbus, Cegeka, Arineo, Engage Group, KPMG i Accenture (poprzez Avenade). Udział sprzedaży poprzez sieć partnerów w przychodach ze sprzedaży produktów własnych wynosi w granicach 50-60%.

Funkcjonujący w Spółce model sprzedaży pozwala na dotarcie do klientów w Polsce i obecność na wielu rynkach zagranicznych, o czym świadczy fakt, że Spółka pozyskała klientów w 30 krajach. Planując wejście na nowe rynki, Spółka zamierza prowadzić dystrybucję rozwiązań autorskich we wszystkich krajach, jednak oferta usługowa pozostanie ograniczona do rynku europejskiego. Ekspansja na rynki zagraniczne wiąże się z koniecznością sprostania konkurencji zarówno ze strony globalnych integratorów, jak i wyspecjalizowanych dostawców lokalnych. Do znaczących konkurentów na wskazanych powyżej rynkach zaliczyć należy między innymi EY, Capgemini, PwC, KPMG, Columbus, Avenade, Prodware, DXC Technology, HSO, To-Increase, Fellowmind, LS Retail, SAGlobal.

Informacja na temat uzależnienia od klientów i/lub dostawców

Emitent jest partnerem i dostawcą rozwiązań Microsoft. Przychody Emitenta uzależnione są od współpracy z Microsoft, a główne źródła przychodów dotyczą: (i) wdrażania oprogramowania Microsoft, przede wszystkim systemu Dynamics 365 i innych narzędzi z nim skojarzonych, (ii) świadczenia usług wsparcia i rozwoju aplikacji Microsoft, (iii) sprzedaży własnych produktów informatycznych, które są kompatybilne z ekosystemem Microsoft, ich głównym odbiorcą są firmy posiadające oprogramowanie MS; (iv) sprzedaży licencji oraz odnowienia licencji Microsoft, a także innych producentów, przy czym licencje te są zwykle elementem wdrożenia u klienta kompleksowej platformy informatycznej opartej na ekosystemie Microsoft.

Na Datę Prospektu działalność Emitenta uzależniona jest od współpracy z Microsoft z uwagi na to, iż sto procent przychodów Emitenta generowanych jest ze współpracy z Microsoft. Współpraca z Microsoft jest kluczowa dla działalności Emitenta, a rozwiązanie współpracy z Microsoft miałoby zasadniczy wpływ na działalność Emitenta. Niemniej jednak Emitent nie identyfikuje wystąpienia ryzyka rozwiązania umowy i zakończenia współpracy z Microsoft. Microsoft sprzedaje swoje produkty za pomocą sieci partnerskich, w

tym wdrożenia oprogramowania, a współpraca z Emitentem trwa nieprzerwanie od prawie 20 lat. Emitent wyprodukował kilka znaczących narzędzi (produkty własne Emitenta, do którego prawa autorskie posiada wyłącznie Emitent), które są przydatne dla klientów Microsoft, w szczególności klientów posiadających D365. Synergia technologii Microsoft oraz produktów Emitenta zwiększa atrakcyjność tych rozwiązań.

Emitent od roku 2004 zawiera umowę z Microsoft Ireland Operations Limited Attn z siedzibą w Dublinie, Umowa zawierana jest w cyklu dwuletnim. Ostatnia umowa zawarta została w dniu 22 czerwca 2022 r. Umowa została szczegółowo opisana w pkt 9.8 Prospektu „Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności”.

9.6. Inwestycje

Szczegółowe nakłady inwestycyjne przedstawiały się w następujący sposób:

- W 2019 roku Spółka poniosła 1.366 tys. zł na opracowanie produktu XBPPA, 149 tys. zł na sprzęt IT, 96 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 17 tys. zł; Inwestycje w sprzęt IT miały charakter odtworzenia sprzętu Emitenta. Na dzień 31.12.2019 wszystkie inwestycje zostały zakończone, nie było innych istotnych nierozpoczętych inwestycji, co do których podjęte by były jakieś zobowiązania
- W 2020 roku Spółka poniosła 1.141 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 345 tys. zł na wdrożenie licencji D365, 139 tys. zł na sprzęt IT, 91 tysięcy zł na Automated Boost, 70 tys. zł na program JPK, 42 tys. zł na budynki i budowle, 12 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 7 tys. zł. Inwestycje w sprzęt IT miały charakter odtworzenia sprzętu Emitenta. Na dzień 31.12.2020 wszystkie inwestycje zostały zakończone poza inwestycją w XARPA, która trwała do 31.03.2023, nie było innych istotnych nierozpoczętych inwestycji, co do których podjęte by były jakieś zobowiązania
- W 2021 roku Spółka poniosła 2.734 tys. zł na narzędzie XARPA, 310 tys. zł na wdrożenie licencji CRM, 292 tys. zł na wydanie Automated Boost, 264 tys. zł na sprzęt IT, 169 tys. zł na narzędzie GDPR, 89 tys. zł na program JPK 2022, 18 tys. zł na pozostałe wartości niematerialne i prawne oraz sprzedała środki trwałe za 51 tys. zł. Inwestycje w sprzęt IT miały charakter odtworzenia sprzętu Emitenta. Na dzień 31.12.2021 wszystkie inwestycje zostały zakończone, poza inwestycją w XARPA, która trwała do 31.03.2023, nie było innych istotnych nierozpoczętych inwestycji, co do których podjęte by były jakieś zobowiązania
- W 2022 roku Spółka poniosła 2.304 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 266 tys. zł na produkt eFaktura, 135 tys. zł na nowe wydanie Executive Automats, 229 tys. zł na sprzęt IT, 1 tys. zł na inne środki trwałe, a także sprzedała środki trwałe za kwotę 39 tys. zł. Inwestycja w XARPA była w toku i była realizowana do końca 1 kwartału 2023, inwestycje w inne produkty były zakończone. Inwestycje w sprzęt IT miały charakter odtworzenia sprzętu Emitenta. Nie było innych istotnych nierozpoczętych inwestycji, co do których podjęte by były jakieś zobowiązania.
- w okresie 1 styczeń – 31 maja 2023 roku Spółka poniosła 471 tys. zł na opracowanie narzędzia XARPA, 98 tys. zł na produkt eFaktura, 95 tys. na produkt EA dla CRM, 12 tys. zł na sprzęt IT, a także sprzedała środki trwałe na kwotę 2,4 tys. zł. Inwestycja w XARPA trwała do 31.03.2023, a inwestycje w produkty eFaktura, EA dla CRM są w toku, planowany termin realizacji II kwartał 2023. Inwestycje w sprzęt IT miały charakter odtworzenia sprzętu Emitenta. Poza wymienionymi, nie było innych istotnych nierozpoczętych inwestycji, co do których podjęte by były jakieś zobowiązania.

W latach 2019-2022 oraz na dzień 31 maja 2023 inwestycje były poczynione w całości w Polsce. Sposób finansowania: wszystkie inwestycje zostały sfinansowane ze środków własnych Emitenta, przy czym inwestycja w XARPA oraz XBPPA była dotowana ze środków publicznych w ramach umów o dofinansowanie (łącznie kwota dofinansowania dla XBPPA wynosiła 2.291.835,71, łączna kwota dofinansowania dla XARPA to 4.273.748,43 zł).

9.7. Pozycja Emitenta na rynku

Sukcesywne budowanie pozycji Spółki na polskim i europejskim rynku ERP przyniosło efekty w postaci stabilnego grona klientów. W 2010 roku Emitent został zaproszony po raz pierwszy do Presidents Club – organizacji skupiającej 5% najlepszych partnerów Microsoft na świecie. Członkostwo jest przyznawane jako nagroda za zaangażowanie w oferowanie rozwiązań informatycznych spełniających potrzeby klientów Microsoft.

W 2016 Emitent został wyróżniony zaproszeniem do Inner Circle – 1% najlepszych partnerów Microsoft. Inner Circle to grono 60 strategicznych i najbardziej skutecznych partnerów Microsoft Dynamics na całym świecie. W 2016 roku tylko dwóch partnerów z regionu Centralnej i Wschodniej Europy mogło pochwalić się podobnym wyróżnieniem.

w 2019 Emitent znalazł się ponownie wśród grona 60 najlepszych firm wdrażających D365 na świecie (spośród 2000) i ponownie został zaproszony do grona Inner Circle (jako pierwszy partner Microsoft z Europy Środkowo-Wschodniej znalazł się w tym gronie drugi raz).

W tym samym roku został wybrany jako Partner of The Year for Dynamics 365 w Polsce w 2019 roku, a w 2021 jako Partner of The Year Business Application - za osiągnięcia w ramach pozyskiwania nowych projektów w chmurze dla rozwiązań Dynamics 365. W roku 2022 Spółka znalazła się w gronie Inner Circle po raz trzeci.

9.8. Istotne umowy poza normalnym tokiem działalności

Poniżej zostały przedstawione istotne umowy zawarte przez Spółkę 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 Spółki na Datę Prospektu.

Rozporządzenie Prospektowe oraz akty delegowane do Rozporządzenia Prospektowego nie określają szczegółowych kryteriów w zakresie oceny istotności zawieranych umów. Emitent w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu przejrzystości informacji zawartych w Prospekcie, przy jednoczesnym zachowaniu adekwatnego wpływu danej umowy na działalność prowadzoną przez Spółkę, jako próg ujawnienia zawartych poza normalnym tokiem działalności umów oraz zakwalifikowania ich jako istotne, przyjął takie umowy, których wartość przekraczała kwotę 10% kapitałów własnych Emitenta oraz takie umowy, które nie spełniały kryterium wartościowego wskazanego powyżej, jednakże były kwalifikowane przez Emitenta jako istotne ze względu na ich znaczący wpływ na kluczowe dla Spółki obszary działalności.

W ocenie Emitenta, na Datę Prospektu jedynie następujące umowy spełniają kryterium istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności Spółki.

Umowa dostawcy rozwiązań Microsoft Dynamics *Microsoft Ireland Operations Limited*

Emitent od roku 2004 zawiera umowę z Microsoft Ireland Operations Limited Attn z siedzibą w Dublinie, Umowa zawierana jest w cyklu dwuletnim. Ostatnia umowa zawarta została w dniu 22 czerwca 2022 r.

Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce niewyłącznego prawa do dystrybucji licencjonowanego oprogramowania komputerowego Microsoft („Umowa”). Prawo do dystrybucji może być wykonywane wyłącznie w sposób szczegółowo określony w umowie, w szczególności poprzez dalszą dystrybucję klientom zewnętrznym.

Wynagrodzenie firmy Microsoft wynikające z ww. umowy jest zmienne, jego wysokość określana jest przez Microsoft w Dynamics Price Lists, publikowanego za pomocą programu PartnerSource. Aktualizacje cennika Dynamics, występują zwykle pierwszego dnia roboczego każdego miesiąca. Cennik Dynamics zawiera szacunkowe ceny detaliczne licencjonowanego oprogramowania i usług. Wynagrodzenie podawane jest w euro lub w polskim złotym. Jako jeden z warunków obowiązywania umowy wskazany jest

wymóg osiągnięcia przez Spółkę określonego w umowie minimalnego progu przychodów w określonym umową okresie. Zgodnie z umową, Spółka zobowiązana jest przekroczyć próg przychodów wynoszący 35.000 dolarów amerykańskich lub równowartość tej kwoty w walucie lokalnej.

Ponadto wynagrodzenie otrzymywane przez Emitenta z tytułu ww. umowy związane jest z wolumenem produktów Microsoft (licencji Microsoft), które zostaną sprzedane klientowi Spółki. W zależności od produktu Emitent uczestniczy w jednym z kilku programów motywacyjnych i prowizyjnych polegających na otrzymywaniu wynagrodzenia kalkulowanego w zależności od wartości nowych licencji Microsoft. Emitent uprawniony jest do otrzymania 30% rocznej wartości licencji zakupionych w jednym z modeli licencyjnych, Emitent otrzymuje również dodatkowe wynagrodzenie w wysokości 75 USD kwartalnie za każdą kolejną licencję wykorzystywaną przez klienta, a za jej aktywne wykorzystywanie kolejne 10 USD/kwartał. W przypadku rozwiązań chmurowych partnerzy Microsoft są nagradzani również za aktywację i uruchomienie kanału odsprzedaży i sprzedaży własnych usług online opartych na Microsoft.

Okres obowiązywania umowy uzależniony jest od spełnienia przez Spółkę powyższego warunku, dotyczącego progu przychodów, po jego spełnieniu natomiast jest automatycznie przedłużany. Umowa została zawarta i jest interpretowana zgodnie z prawem Irlandii. W przypadku sporów wynikających z zawarcia niniejszej umowy właściwe są sądy Irlandii. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron w celu ochrony praw własności intelektualnej; w przypadku naruszenia warunków umowy lub jeżeli wymaga tego wyrok sądu lub decyzja administracyjna. Okres wypowiedzenia w powyższych przypadkach wynosi 30 dni kalendarzowych. Microsoft ma prawo wypowiedzieć umowę także w przypadku wdrożenia odmiennego modelu dostarczania oprogramowania, okres wypowiedzenia wynosi w takiej sytuacji 12 miesięcy.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 38/036/20/Z/VV

W dniu 28 lipca 2020 roku, Emitent zawarł z mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, umowę o kredyt w rachunku bieżącym w kwocie nie wyższej niż 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100) („Umowa Kredytowa”). Umowa Kredytowa została zawarta na czas oznaczony, tj. do dnia 24 maja 2023 roku. W dniu 23 maja 2023 Spółka podpisała aneks do umowy nr 38/036/20/Z/VV, na mocy którego kredyt udostępniony jest do dnia 23 maja 2025 roku. Zgodnie z Umową Kredytową, celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki. Oprocentowanie kredytu jest równe stopie bazowej WIBOR ON PLN, powiększonej o marżę Banku, której wysokość wynosi 1,5% – dla wykorzystania w PLN.

Prowizja z tytułu przedłużenia daty spłaty kredytu wynosi 0,40% p. a., naliczana od całkowitej kwoty kredytu, płatna bez zbędnej zwłoki po podpisaniu Aneksu do Umowy Kredytowej oraz do 5 dni roboczych po upływie każdego kolejnego roku od podpisania aneksu. Prowizja od niewykorzystanej kwoty kredytu wynosi 0,2% p.a. i naliczana jest od niewykorzystanej kwoty kredytu, płatna w terminach płatności odsetek. Prowizja administracyjna w wysokości 0,15% liczona jest od sumy kwoty zadłużenia kapitałowego oraz kwoty niewykorzystanej, która występuje w ostatnim dniu roboczym każdego kwartału kalendarzowego, w którym obowiązuje Umowa Kredytowa, niezależnie od spłaty kredytu. Prowizja za wcześniejsze rozwiązanie Umowy Kredytowej wynosi 0% od całkowitej kwoty przyznanego Kredytu. Prowizja z tytułu podpisania Aneksu do Umowy wynosi 0%.

Zabezpieczenie kredytu udzielonego na podstawie Umowy Kredytowej stanowią: (i) gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 2.400.000,00 zł (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy złotych 00/100), tj. kwotę gwarancji stanowiącą 80% kwoty kredytu na okres od dnia wpisu do Rejestru BGK do dnia 26 sierpnia 2025 r.; (ii) weksel in blanco, wystawiony przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową.

Spółka w ramach zawartej umowy zobowiązana jest do utrzymywania średniomiesięcznych wpływów w każdym miesięcznym okresie weryfikacji wykonania przez Spółkę postanowień Umowy Kredytowej łącznie na rachunki Spółki prowadzone w mBanku na poziomie nie niższym niż 3.000.000 zł. Do wyliczenia wskaźnika nie będą uwzględniane zasilenia rachunków środkami z innych rachunków Spółki.

Ponadto Spółka zobowiązana jest utrzymać przedsiębiorstwo w należytej kondycji finansowej. Powinna osiągać afekty gospodarcze i wskaźniki finansowe jak niżej:

- 1) wskaźnik płynności szybki liczony zgodnie z następującym wzorem (należności krótkoterminowe – należności nieściągalne – należności dochodzone na drodze sądowej – pobrania właścicielskie ujęte w należnościach krótkoterminowych lub inwestycjach krótkoterminowych + inwestycje krótkoterminowe) / (zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek bez funduszy specjalnych) - nie mniejszy niż 1,1
- 2) marża zysku netto rozumiana jako iloraz, którego licznik stanowi wynik netto a mianownik suma przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, pozostałych przychodów operacyjnych oraz przychodów finansowych i wyrażona w procentach – nie mniejsza niż 5%
- 3) wskaźnik zadłużenia – rozumiany jako stosunek wyniku działania (rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne+ rozliczenia międzyokresowe bierne – pożyczki podporządkowane) do sumy aktywów pomniejszonych o pobrania właścicielskie – nie większy niż 70%. Aktywa ogółem pomniejszone są o udziały/akcje własne, należnie niewniesione wpłaty na kapitał.

Wskaźniki finansowe bank weryfikuje w okresach półrocznych na podstawie danych finansowych pozyskanych ze sprawozdań finansowych Spółki.

Emitent do Daty Prospektu nie korzystał z udzielonego finansowania dłużnego w rachunku bieżącym Na Datę Prospektu stan zadłużenia Emitenta wynikający z Umowy Kredytowej wynosi 0,00 PLN. Emitent do Daty Prospektu przez cały okres od dnia zawarcia Umowy spełniał wszystkie dodatkowe warunki określone w umowie kredytowej.

Umowa o dofinansowanie projektu wybranego w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza”

W dniu 26 listopada 2019 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”), z siedzibą w Warszawie umowę o dofinansowanie Projektu: Prace B+R mające na celu opracowanie XPLUS Adaptive Robotic Process Automation – innowacyjnego rozwiązania ICT, wspomagającego poprawę efektywności organizacji poprzez robotyzację i automatyzację procesów, wybranego w ramach konkursu „Ścieżka dla Mazowsza” w ramach pomocy publicznej, udzielanej na podstawie Rozdziału 2 rozporządzenia MNiSW i stanowi pomoc publiczną zwolnioną z obowiązku notyfikacji przewidzianego w art. 108 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej, na podstawie rozporządzenia nr 651/2014 („Umowa o Dofinansowanie”).

Na warunkach określonych w Umowie o Dofinansowanie, NCBiR przyznał Emitentowi dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 4.595.930,69 zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 69/100), przy czym: (i) maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe i prace rozwojowe wyniosła 4.067.924,86 zł (słownie: cztery miliony sześćdziesiąt siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia cztery złote 86/100); (ii) maksymalna wysokość dofinansowania na prace przedwdrożeniowe wyniosła 528.005,83 zł (słownie: pięćset dwadzieścia osiem tysięcy pięć złotych 83/100); (iii) w ramach pomocy de minimis wyniosła 528.005,83 zł (słownie: pięćset dwadzieścia osiem tysięcy pięć złotych 83/100); (iv) na pokrycie kosztów usług doradczych dla MŚP wyniosła 0,00 zł (słownie: zero złotych).

Całkowity koszt realizacji projektu zgodnie z zawartą umową o dofinansowanie to 7.366.547,88 zł (słownie: siedem milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych 88/100). Źródło finansowania, poza dofinansowaniem, stanowiły środki własne Emitenta pochodzące z bieżącej działalności operacyjnej. Zgodnie z postanowieniami Umowy o Dofinansowanie okres kwalifikowalności kosztów dla projektu rozpoczął się w dniu 1 kwietnia 2020 roku i zakończył się w dniu 31 marca 2023 roku.

Suma faktycznie poniesionych kosztów realizacji projektu na dzień 31.03.2023 r. była niższa od pierwotnej kwoty wskazanej w umowie o dofinansowanie i wyniosła 6.847.936,33 zł (słownie: sześć milionów osiemset czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset trzydzieści sześć złotych 33/100). Kwota dotacji tytułem

poniesionych wydatków to 4.273.748,43 zł (słownie: cztery miliony dwieście siedemdziesiąt trzy tysiące siedemset czterdzieści osiem złotych 43/100). Na Datę Prospektu do Spółki wpłynęło 4.283.081,90 zł na poczet realizacji projektu.

Na Datę Prospektu nie wystąpiły żadne naruszenia warunków Umowy o Dofinansowanie, w związku z czym Spółka nie była zobowiązana do zwrotu otrzymanego na podstawie Umowy o Dofinansowanie dofinansowania ani odsetek.

9.9. Badania i rozwój

Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

Na podstawie umowy zawartej w dniu 26 listopada 2019 roku z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, w dniu 1 kwietnia 2020 Spółka rozpoczęła realizację podpisanej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowy na dofinansowanie projektu "Prace B+R mające na celu opracowanie XPLUS Adaptive Robotic Process Automation – Innowacyjnego rozwiązania ICT, wspomagającego poprawę efektywności organizacji poprzez robotyzację i automatyzację procesów" w ramach działania „Ścieżka dla Mazowsza” Projekt realizowany był do 31 marca 2023 roku. Całkowita wartość projektu zgodnie z umową o dofinansowanie wynosiła 7.366.547,88 zł (słownie: siedem milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset czterdzieści siedem złotych 88/100), z czego 4.595.930,69 zł (słownie: cztery miliony pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset trzydzieści złotych 69/100) wynosi przyznane Spółce dofinansowanie. Począwszy od momentu rozpoczęcia projektu do daty 31.03.2023 (a więc do dnia zakończenia realizacji projektu), Spółka wydała 6.847.936,33 zł tytułem realizacji projektu, w tym 5.505.846,83 zł tytułem kosztów bezpośrednich oraz 1.342.089,50 zł tytułem kosztów pośrednich.

W efekcie realizacji projektu powstał prototyp rozwiązania informatycznego XARPA [XPLUS Adaptive Robotic Process Automation]. XARPA to narzędzie łączące funkcjonalności rozwiązań automatycznej identyfikacji procesów biznesowych (Automated Business Process Discovery) oraz narzędzi automatyzacji i robotyzacji procesów biznesowych (Business / Robotic Process Automation). Rozwiązanie automatycznie zidentyfikuje procesy biznesowe (lub ich części) pod względem ich potencjału robotyzacyjnego. Pozwoli na włączenie indywidualnych użytkowników w proces ciągłej automatyzacji ich zadań, celem późniejszej robotyzacji, a także umożliwi ciągle zwiększanie zakresu zautomatyzowanych i robotyzowanych procesów (Continuous Automation Improvement).

Rozwiązanie będzie gotowe w drugiej połowie 2023 r., a więc pierwsze sprzedaże powinny się odbyć w roku 2023. W dniu 31 marca 2023 zakończył się zakres projektu objęty umową o dofinansowanie z dnia 26 listopada 2019, natomiast Spółka przeprowadza jeszcze szereg działań związanych z komercjalizacją produktu – dopiero w ich efekcie możliwe będzie oferowanie produktu na rynku. Odbiorcą produktu są duże organizacje, w tym wielospółkowe korporacje międzynarodowe, które posiadają system ERP, w szczególności Microsoft Dynamics 365.

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości

Emitent otrzymał dofinansowanie w ramach wsparcia MŚP w promocji marek produktowych – go to brand w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój 2014-2020. Umowa o dofinansowanie projektu zawarta z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dotyczyła promocji marki Executive Automats na międzynarodowych konferencjach branżowych ICT poświęconych m.in. rozwiązaniem Microsoft Dynamics. Zgodnie z umową całkowity koszt realizacji projektu wynosił 183.100 zł, zgodnie z umową Emitentowi przyznano dofinansowanie w kwocie nieprzekraczającej 137.325,00 zł. Projekt realizowany był przez Emitenta w terminie 1 maja 2019 r. do 30 listopada 2022 r. Środki wypłacone Emitentowi w ramach programu wyniosły łącznie 133.200,00 zł.

9.10. Patenty

Na Datę Prospektu Spółka nie posiada zastrzeżonych patentów.

Znaczenia ww. projektów i praw dla działalności prowadzonej przez Spółkę

Zgodnie z przepisami prawa oprogramowanie jest traktowane jako utwór i chronione prawem autorskim, które reguluje m.in. kwestie związane z utworami i ich ochroną, uprawnieniami przysługującymi twórcy, a także zasadami udzielania licencji. Spółka posiada autorskie prawa osobiste i majątkowe do wszystkich swoich produktów, które chronią ją przed nielegalnym rozpowszechnianiem, kopiowaniem, czy czerpaniem korzyści majątkowych z produktów.

XBPPA (Executive Explorer - EE) jest znaczącą zmianą w podejściu do optymalizacji procesów biznesowych w z informatyzowanych przedsiębiorstwach. Zdaniem Emitenta, to rewolucyjne podejście wykorzystujące zaawansowane algorytmy z pogranicza uczenia maszynowego i AI, które zostały wypracowane w projekcie B+R samodzielnie przez Emitenta stworzy Emitentowi przewagę konkurencyjną na rynku.

Produkt powstały na tej bazie jest strategiczny z punktu widzenia rozwoju Spółki i założonej strategii. Rozwiązanie powstało w oparciu o know how Emitenta wypracowane na bazie wytworzenia innego produktu Executive Automats (wytwarzany i sprzedawany od 2012 roku). Obok Executive Automats, Executive Explorer trwają prace nad kolejnym produktem z tej rodziny produktów – XARPA (Xplus Adaptive Robotic Process Automation).

Grupa tego rodzaju produktów skierowana jest do docelowej grupy podmiotów Emitenta – dużych międzynarodowych i wielospółkowych organizacji pracujących w oparciu o ekosystem Microsoft, z systemem ERP Microsoft Dynamics 365.

Ponadto wymienione produkty realizują szeroką gamę potrzeb związanych z utrzymaniem i bezpieczeństwem oprogramowania (które w dużych organizacjach charakteryzują się złożoną strukturą i architekturą, a ich stabilność jest kluczowa dla biznesu klienta).

Rodzina produktów, wśród których jest EE (dawne XBPPA) decydować będzie o przewadze konkurencyjnej Emitenta jako dostawcy usług wdrożeniowych i utrzymaniowych w obrębie Microsoft Dynamics 365 – fakt, że oprócz dobrej jakości usług w obrębie technologii Microsoft możemy dostarczyć klientowi również zaawansowane produkty wnoszące znaczącą wartość do organizacji klienta, jest głównym motorem wzrostu działalności Spółki.

9.11. Licencje

Podstawowe licencje wykorzystywane przez Spółkę

W ramach prowadzonej działalności, Spółka korzysta z narzędzi informatycznych, które wchodzi w skład infrastruktury informatycznej Spółki. Poniżej przedstawiono używane aplikacje wraz z przeznaczeniem oraz podstawę prawną korzystania z danej aplikacji.

Lp.	Aplikacja	Przeznaczenie	Podstawa prawna korzystania
1	PowerBi	Narzędzie analityczno-raportujące	Umowa partnerska z Microsoft
2	D365	System ERP	Umowa partnerska z Microsoft
3	Webcon	System Workflow	Zakupiona licencja
4	Enterprise Architect	System wspierający tworzenie procesów biznesowych	Zakupiona licencja
5	Adonis	System wspierający tworzenie procesów biznesowych	Zakupiona licencja
6	XBM	System operacyjnego zarządzania czasem pracy	Produkt własny
7	HubSpot	System CRM	Zakupiona licencja
8	WordPress	System do tworzenia i hostowania stron WWW	Zakupiona licencja
9	Autenti	System obiegu dokumentów wymagających podpisów kwalifikowanych	Zakupiona licencja
10	PSA	System operacyjnego planowania czasu pracy	Umowa partnerska z Microsoft
11	DevOps	System przydzielania zadań	Umowa partnerska z Microsoft + zakupiona licencja
12	Jira	System rejestracji zgłoszeń serwisowych	Zakupiona licencja

Źródło: Spółka

Podstawowe licencje udzielane przez Spółkę

Spółka jest właścicielem wszelkich praw autorskich do powstałego w ramach prac Spółki oprogramowania. Stosowne postanowienia dotyczące przenoszenia praw do wskazanego oprogramowania są zawarte w każdej umowie zawieranej przez Spółkę z pracownikami, współpracownikami lub podwykonawcami, którzy biorą udział w tworzeniu oprogramowania i dokumentacji. W sytuacjach innych Spółka zawiera oddzielne umowy, które dotyczą wyłącznie przeniesienia praw własności intelektualnej do wytworzonych produktów. Spółka udostępnia osobom trzecim następujące rozwiązania informatyczne, do których posiada wyłączne prawa własności intelektualnej:

Lp.	Moduł/Aplikacja	Przeznaczenie
1	Executive Automats	narzędzie rejestruje procesy biznesowe realizowane w systemie, na ich podstawie tworzone są scenariusze testowe, które są później automatycznie odtwarzane, a ich rezultaty dokumentowane. W efekcie wartością dodaną jest oszczędność czasu oraz poprawiony poziom bezpieczeństwa aplikacji, którego nigdy nie zapewnią manualne metody testowe;
2	Executive Explorer	narzędzie typu Process Mining, do bieżącego zarządzania efektywnością procesów biznesowych w firmie, z zastosowaniem algorytmów hybrydowych z pogranicza sztucznej inteligencji i mechanizmów BIG DATA. Rozwiązanie w sposób rewolucyjny analizuje akcje zachodzące w systemie Microsoft Dynamics 365 danego przedsiębiorstwa, przetwarza informacje i generuje wnioski w postaci wpływu procesów biznesowych i poszczególnych kroków na efektywność procesu;
3	Moduł Data Protection Suite	narzędzie do anonimizacji danych;
4	JPK	produkt kompatybilny z Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiający tworzenie i przesyłanie raportów podatkowo-księgowych w formie pliku JPK o strukturze logicznej XML zgodnej z aktualnymi przepisami;

5	Bankflow	produkt kompatybilny z Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiający przesyłanie danych bezpośrednio do systemów bankowości elektronicznej i automatyzację wielu procesów związanych z obsługą bankową;
6	Split Payment	dostosowuje Microsoft Dynamics AX/D365 do rozliczeń z podzielonymi strumieniami płatności z tytułu należności netto oraz VAT;
7	Platforma Weryfikacji Podatników	narzędzie działające z Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające automatyczne sprawdzanie statusu podatnika VAT w bazie Ministerstwa Finansów oraz VIES na każdym etapie współpracy z kontrahentem. Pozwala również na weryfikację danych firmy w bazie GUS;
8	Biała Lista Podatników	narzędzie w ramach Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające weryfikację numerów rachunków bankowych partnerów handlowych w bazie udostępnionej przez Krajową Administrację Skarbową.

Źródło: Spółka

Znaki towarowe

Na dzień sporządzenia Prospektu Spółka nie zarejestrowała znaku towarowego w EUIPO oraz w Urzędzie Patentowym.

Domeny internetowe

Na Datę Prospektu na rzecz Spółki są zarejestrowane są następujące domeny internetowe.

- xplusglobal.com
- xplus.pl
- executiveautomats.com
- dynamics365testing.com
- msdynamics365.pl
- roboticprocess.pl oraz roboticprocess365.com

Główną stroną internetową Spółki jest xplusglobal.com Spółka zastrzega, że informacje zamieszczone na powyżej wskazanej stronie internetowej nie stanowią części Prospektu i nie zostały zweryfikowane ani zatwierdzone przez właściwy organ nadzoru (KNF), chyba że informacje te włączono do Prospektu poprzez odniesienie do nich.

9.12. Pracownicy

Ogólne informacje dotyczące pracowników i współpracowników Spółki

Emitent zatrudnia pracowników na podstawie umów o pracę, zleca wykonywanie czynności na podstawie umów cywilnoprawnych, a także współpracuje z osobami prowadzącymi działalność gospodarczą (umowy B2B). Wybór formy współpracy ustalany jest w drodze negocjacji, w zależności od oferty współpracownika i dostosowany jest do funkcji, przedmiotu i charakteru współpracy. W tabeli poniżej przedstawiono informacje na temat liczby osób zatrudnionych u Emitenta (w pełnym lub niepełnym wymiarze czasu pracy) na podstawie umów o pracę i umów cywilnoprawnych na koniec każdego z okresów objętych Historycznymi Informacjami Finansowymi. Struktura zatrudnienia pracowników i współpracowników Emitenta:

	Umowa o pracę	Umowa o świadczenie usług	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło	UoP + B2B	Razem
31.12.2019	32	55	7	1		97
31.12.2020	43	67	15	0	6	125
31.12.2021	65	94	5	2	7	166
31.12.2022	72	123	7	1 (osoba jednocześnie zatrudniona na UoP i wliczona w kolumnie UoP)	8	210
30.06.2023	57	107	5	1 (osoba jednocześnie zatrudniona na UoP i wliczona w kolumnie UoP)	4	173

Źródło: Emitent

Miejsce zatrudnienia pracowników i współpracowników Emitenta na dzień 30 czerwca 2023

Miejsce zatrudnienia	Ilość osób
Warszawa	88
Lublin	18
Gdańsk	8
Poznań	10
Katowice	9
Szczecin	1
Kraków	5
Zdalnie Polska	18
Zdalnie za granicą	16

Źródło: Emitent

Informacja o pracownikach szczególnie chronionych na dzień 30 czerwca 2023

Tytuł	Ilość osób
Urlop macierzyński	3
Urlop wychowawczy	1
Ochrona przedemerytalna	0
Kobiety w ciąży	1

Źródło: Emitent

System wynagrodzeń

Wysokość średniego wynagrodzenia zasadniczego pracowników Spółki pracujących na umowę o pracę lub umowę zlecenie wynosiła w latach 2019 r., 2020 r., 2021 r., 2022 r. oraz w okresie 1 stycznia do 30 czerwca 2023, odpowiednio:

	Średnia ilość pracowników	Łącznie wynagrodzenia (zł)	Średnie wynagrodzenie (zł)
2019	37	2 625 530,23	5 913,36
2020	46	3 940 180,00	7 138,01
2021	59,33	5 642 334,00	7 925,07
2022	74,55	7 871 384, 82	8 798,78
1 stycznia-30 czerwca 2023	60,2	4 416 065, 97	12 226,10

Źródło: Emitent

Zasady wynagradzania Spółki określają indywidualne umowy o pracę oraz przyjęty Regulamin Pracy. Spółka zapewnia też świadczenia inne niż pieniężne, które obejmują w szczególności:

- Prywatna opieka medyczna
- Karta sportowa Medicover Sport
- Grupowe zajęcia z języka angielskiego.

Udział pracowników w kapitale zakładowym Emitenta

W dniu 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego zmienionego następnie w dniu 15 maja 2023 Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany uchwały nr 5 z dnia 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego w XPLUS S.A. i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego. Zgodnie z podjętymi uchwałami został utworzony akcyjny program motywacyjny jako dodatkowy system wynagradzania pracowników i współpracowników Spółki („Program”). Celem Programu jest zwiększenie partycypacji pracowników i innych współpracowników Spółki w akcjonariacie Spółki i poprzez to motywowanie ich do większego zaangażowania w rozwój Spółki, powiązanie ich interesów ekonomicznych z interesami Spółki, w szczególności z polepszaniem jej wyników finansowych i długoterminowym wzrostem wartości. Program polega na umożliwieniu uczestnikom programu nabycia lub objęcia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach, określonych szczegółowo w Regulaminie. Uczestnikiem Programu może być osoba fizyczna współpracująca ze Spółką na podstawie stosunku pracy, powołania do organów Spółki, w ramach działalności osobistej, umowy zlecenia lub umowy o dzieło z osobą nieprowadzącą działalność gospodarczą lub kontraktu menedżerskiego, o których mowa w art. 12 i 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jak również osoba fizyczna współpracująca ze Spółką na innej podstawie tj. np. na podstawie umów o świadczenia usług przez osoby prowadzące pozarolniczą działalność gospodarczą – zakwalifikowana do Programu zgodnie z Regulaminem. Uchwałą Zarządu z dnia 27 października 2022 roku Emitent ustalił listę współpracowników zaproszonych do udziału w Programie. Na potrzeby Programu Spółka wyemituje nowe akcje oraz zaoferuje je uczestnikom Programu po upływie okresu realizacji Programu wskazanego w regulaminie i pod warunkami określonymi w Regulaminie.

Realizacja Programu dla danego uczestnika Programu nastąpi pod warunkiem łącznego spełnienia się następujących warunków: utrzymania statusu współpracownika i uczestnika Programu przez cały okres realizacji, osiągnięcie przez Spółkę określonego wyniku (Przychody ze sprzedaży) oraz osiągnięcia przez uczestnika programu pozytywnej oceny okresowej.

Okresem realizacji tj. okres w jakim ocenione i potwierdzone zostanie ziszczenie się lub nie warunków realizacji Programu to okres od początku trzeciego kwartału 2022 r. (tj. od dnia 1.07.2022 r.) do ostatniego dnia pierwszego półrocza 2023 r. (tj. do dnia 30.06.2023 r.).

Przeprowadzenie oceny okresowej polega na przyznaniu poszczególnym Uczestnikom Programu punktów (od 1 do 6 pkt) za Okres Realizacji, zgodnie z oceną Spółki, w ramach każdego z trzech kryteriów: a) krytyczna pozycja biznesowa (Business Critical Position) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) wpływ na Biznes/Istotność biznesu w przypadku odejścia (Impact on Business/Business Importance in case of Leaving) oraz (ii) zestaw unikalnych umiejętności lub baza wiedzy/ znaczenie wiedzy zawodowej (Unique Skill Set or Knowledge Base/Professional knowledge importance); b) doświadczenie biznesowe (Business Experience) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) okres współpracy (Period Performance), (ii) wieloobszarowa wiedza ekspercka w procesach XPLUS (Cross Knowledge Expert within XPLUS processes) oraz (iii) ocena jakości wyników pracy (Quality assessment); c. wydajność i rozwój (Performance & Development) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) przywództwo projektowe, umiejętność bycia niezależnym i skutecznym doradcą ds. rozwiązań projektowych (Project Leadership Independent & Effective Project Solutions Advisor), (ii) satysfakcja klienta (Customer Satisfaction), (iii) doskonalenie kompetencji (Competences improvement) oraz (iv) rozwój kluczowych kompetencji (Pears competences development). Ocena Okresowa zostanie przeprowadzona w terminie 14 dni od upływu Okresu Realizacji.

Przychody ze sprzedaży Spółki za okres od początku trzeciego kwartału 2022 roku do końca drugiego kwartału 2023 roku (1.07.2022 – 30.06.2023 r.) zostaną osiągnięte na poziomie nie niższym niż 95% w porównaniu do Przychodów ze sprzedaży Spółki za okres 4 kwartałów poprzednich (1.07.2021 – 30.06.2022), co zostanie potwierdzone odpowiednimi raportami okresowymi Spółki, w tym raportem półrocznym lub jego odpowiednikiem publikowanym po drugim kwartale 2023 r. w terminie na publikację tego raportu - zgodnie z odpowiednimi regulacjami rynku na jakim notowane będą w tym dniu akcje Spółki.

Spółka przewiduje zaoferowanie uczestnikom Programu w ramach Programu łącznie do 2.500.000 akcji. Spółka indywidualnie, w zaproszeniach kierowanych do poszczególnych Współpracowników oznaczy liczbę akcji, jaka zostanie mu zaoferowana i jako może zostać przez każdego z nich objęta w ramach Programu zgodnie z ustalonymi kryteriami. W przypadku spełnienia warunków realizacji Programu, akcje zostaną zaoferowane Uczestnikom Programu w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji tj 0,01 zł (1 grosz) za akcję. Uczestnik Programu będzie uprawniony do objęcia akcji w całości lub części, po cenie emisyjnej jw., niezależnie od aktualnej wartości rynkowej tych akcji. Objęcie nowych akcji Spółki przez osobę uprawnioną w ramach Programu nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Realizacja Programu będzie stanowić ofertę publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE, która nie będzie wymagać udostępnienia prospektu ani memorandum informacyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b tego rozporządzenia oraz art. 3 ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W szczególnych przypadkach wskazanych w Regulaminie, Program może też być realizowany poprzez zaoferowanie uczestnikom programu istniejących akcji należących do spółki dominującej wobec Spółki. W takim przypadku warunki Programu dotyczące objęcia akcji w ramach Programu będą stosować się odpowiednio do ich nabycia od spółki dominującej.

W pozostałym zakresie w Spółce nie istnieją postanowienia uprawniające pracowników do udziału w kapitale zakładowym Spółki.

Zobowiązania z tytułu obowiązkowych świadczeń emerytalnych

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne ze względu na to, że potencjalna wartość tych rezerw byłaby nieistotna, zważając na strukturę wiekową zatrudnienia oraz niewielką liczbę pracowników etatowych.

Układy zbiorowe pracy

Na Datę Prospektu Spółka nie jest stroną zakładowego układu zbiorowego pracy.

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Na Datę Prospektu, Spółka nie tworzyła Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Związki zawodowe i rady pracowników

Na Datę Prospektu w Spółce nie działają związki zawodowe oraz rady pracowników.

Na Datę Prospektu, w Spółce funkcjonuje przedstawiciel pracowników Spółki wybrany na tę funkcję na podstawie Regulaminu wyboru przedstawicieli pracowników. Na Datę Prospektu, Spółka nie była stroną żadnych postępowań dotyczących roszczeń pracowniczych oraz postępowań związanych z zatrudnieniem osób na innej podstawie niż umowa o pracę.

9.13. Ubezpieczenia

Umowa ubezpieczenia z dnia 21 grudnia 2022 roku zawarta z Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce.

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczenia nr 4236300269, w dniu 21 grudnia 2022 roku została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności zawodowej pomiędzy Emitentem a Colonnade Insurance S.A. Oddział w Polsce. Umowę aneksowano w dniu 6 marca 2023 r. w zakresie sumy gwarancyjnej. Ubezpieczona działalność obejmuje usługi informatyczne w zakresie projektowania, wdrożeń, zmian, rozwoju systemów informatycznych oraz oprogramowania. Ubezpieczyciel nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane lub wyrządzone w związku z roszczeniem wynikającym bezpośrednio lub pośrednio ze świadczenia przez Emitenta usług w zakresie projektowania, rozwoju lub zmian w oprogramowaniu wykorzystywanym w zakresie przetwarzania płatności, oprogramowaniu wykorzystywanym w zakresie wyceny scoringowej, bankowym oprogramowaniu podejmującym decyzje w zakresie produktów bankowych, ubezpieczeniowym oprogramowaniu podejmującym decyzje w zakresie produktów ubezpieczeniowych, oprogramowaniu stanowiącym kluczowe systemy instytucji finansowych, oprogramowaniu wykorzystywanym w internetowych platformach tradingowych. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 21 grudnia 2022 roku do dnia 20 grudnia 2023 roku. Suma gwarancyjna wynosi 6.614.100 PLN (sześć milionów sześćset czternaście tysięcy sto złotych) na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Zakres terytorialny polisy obejmuje każde roszczenie wniesione na terenie lub pod jurysdykcją USA i Kanady.

Umowa ubezpieczenia z dnia 9 marca 2023 roku zawarta z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A.

Zgodnie z dokumentem polisy ubezpieczenia nr 913600029379, w dniu 9 marca 2023 roku została zawarta umowa ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej deliktowej lub kontraktowej pomiędzy Emitentem a Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji „Warta” S.A. Pakiet ubezpieczenia obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej deliktowej lub kontraktowej za szkody wyrządzone osobie trzeciej w związku z prowadzeniem działalności lub posiadaniem rzeczy, za produkt, za wykonanie usługi. Ubezpieczona działalność to działalność związana z prowadzeniem biura, serwisem informatycznym oprogramowania oraz sprzedażą sprzętu komputerowego wraz z osprzętem. Ubezpieczyciel nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane lub wyrządzone w związku z tworzeniem, dostarczaniem, wdrażaniem oprogramowania informatycznego, chyba że oprogramowanie to jest integralną częścią produktu sprzedawanego/ wytwarzanego/ dostarczanego przez Emitenta. Ubezpieczenie obejmuje okres od dnia 9 marca 2023 roku do dnia 8 marca 2024 roku. Suma gwarancyjna wynosi 10.000.000,00 PLN (dziesięć milionów złotych) na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe. Zakres terytorialny polisy obejmuje cały świat z wyłączeniem podlimitu odpowiedzialności dla wypadków ubezpieczonych powstałych na terytorium USA i Kanady wraz z ich terytoriami zależnymi.

9.14. Postępowania sądowe i administracyjne

Na Datę Prospektu, poza poniżej opisanym 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.

Emitent informuje, iż w dniu 28 marca 2023 roku otrzymał od byłego klienta pozew o zapłatę łącznej kwoty 5 061 492,84 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 14 kwietnia 2022 r., w tym 599 000 zł kary umownej oraz łącznie 4 462 492,84 zł odszkodowań, w tym za nienależyte wdrożenie systemu, nienależyte usługi serwisowe lub koszty licencji Microsoft. Powyżej wskazana kwota stanowi przede wszystkim żądanie odszkodowania za szkody poniesione w związku z realizacją przez Emitenta umowy wdrożeniowej i

serwisowej. Wniesienie pozwu i objęte nim roszczenia Zarząd Emitenta uznaje za bezzasadne. W całości kwestionując zasadność pozwu Emitent złożył odpowiedź na pozew w dniu 18 kwietnia 2023. W dniu 14 lipca 2023 roku doręczono Emitentowi pismo procesowe z ustosunkowaniem się powoda do ww. odpowiedzi na pozew. Nowe pismo procesowe zdaniem Zarządu nie zmienia oceny bezzasadności powództwa.

Poza powyżej wskazanym 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.

9.15. Kwestie związane z ochroną środowiska

W stosunku do Spółki nie były i nie są obecnie prowadzone żadne postępowania związane z naruszeniem przepisów o ochronie środowiska. Nie istnieją żadne zagadnienia i wymogi z zakresu ochrony środowiska, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki, w szczególności na wykorzystanie przez Spółkę rzeczowych środków trwałych.

W majątku Spółki nie znajdują się nieruchomości rolne w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 11 kwietnia 2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego, ze zmianami;

9.16. Nieruchomości

Na Datę Prospektu Spółka nie jest właścicielem nieruchomości. Na Datę Prospektu Nieruchomość na terenie której Spółka ma swoją siedzibę jest przedmiotem umowy najmu.

Umowa najmu z dnia 13 marca 2012 roku zawarta pomiędzy Spółką a PK 13 Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W dniu 13 marca 2012 roku, Emitent, jako najemca zawarł z PK 13 Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. („Wynajmujący”) umowę najmu, na podstawie której Wynajmujący wynajął Emitentowi pomieszczenia biurowe oraz miejsca parkingowe naziemne w budynku biurowym, należącym do Wynajmującego, położonym przy. ul. Puławskiej 435A w Warszawie („Umowa Najmu”). Na podstawie Umowy Najmu, Wynajmujący wynajął pomieszczenia biurowe obejmujące powierzchnię około 556,31 metrów kwadratowych oraz 14 miejsc parkingowych. Zgodnie z Umową Najmu, okres najmu wynosił 36 miesięcy, tj. do dnia 30 kwietnia 2015 r. Dnia 10 marca 2015 r. Spółka zawarła aneks nr 1 do Umowy Najmu, na podstawie którego przede wszystkim przedłużono obowiązywanie Umowy Najmu do dnia 31 lipca 2018 r. oraz dokonano kilka zmian Umowy Najmu. Dnia 5 lipca 2018 r. Spółka zawarła kolejny aneks do Umowy Najmu, na podstawie którego m.in. zwiększono liczbę miejsc parkingowych o 9 oraz przedłużono czas obowiązywania Umowy Najmu o 66 miesięcy tj. do marca 2024 oraz zmieniono stawkę czynszu.

Zgodnie z Umową Najmu, Emitent zobowiązany jest używać wynajmowanych pomieszczeń wyłącznie na cele biurowe oraz w związku z działalnością Emitenta w zakresie produkcji, rozwijania i sprzedaży oprogramowania oraz usług doradczych i wdrożeniowych, zaś miejsca parkingowe wyłącznie do parkowania samochodów o nacisku na oś nie przekraczającym 3,5 tony. Wszelkie przebudowy, zmiany i ulepszenia wynajmowanych pomieszczeń wymagają uprzedniej, pisemnej zgody Wynajmującego i będą dokonywane wyłącznie na koszt i odpowiedzialność Emitenta. W okresie najmu, Emitent zobowiązany jest również do ponoszenia kosztów opłat eksploatacyjnych oraz innych opłat, szczegółowo wymienionych w Umowie Najmu.

Na zabezpieczenie zapłaty na rzecz Wynajmującego czynszu, opłat eksploatacyjnych oraz innych opłat przysługujących Wynajmującemu na podstawie Umowy Najmu, Spółka zobowiązana była przedstawić Wynajmującemu bezwarunkową, nieodwołalną, płatną na pierwsze żądanie gwarancję bankową.

Emitent zobowiązał się również do utrzymywania przez cały okres najmu, na własny koszt i we własnym imieniu, odpowiednie ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i rzeczowe związane z prowadzeniem działalności lub korzystaniem z przedmiotu najmu oraz ubezpieczenie obejmujące ubezpieczenie od ognia, zalania i innych niebezpieczeństw, kradzieży, utraty dochodów i innych ryzyk, zazwyczaj obejmowanych ubezpieczeniem na terenie, na którym zlokalizowana jest nieruchomość, a dotyczące całości swego mienia, mienia pracowniczego, mienia osób trzecich, pojazdów i urządzeń służących do prowadzenia działalności zainstalowanymi w pomieszczeniach lub na terenie parkingu, z sumą ubezpieczenia nie mniejszą niż 500.000 zł za zdarzenie.

Emitent, zgodnie z Umową Najmu, nie jest uprawniony do przeniesienia praw ani obowiązków wynikających z Umowy Najmu, a także do podnajmu powierzchni, bez uprzedniej pisemnej zgody Wynajmującego. Podnajęcie powierzchni, po uzyskaniu uprzedniej zgody Wynajmującego, ograniczone jest szczegółowymi warunkami opisanymi w Umowie Najmu.

Ponadto Spółka zobowiązana była do dostarczenia Wynajmującemu aktu notarialnego zawierającego dobrowolne poddanie się egzekucji dotyczącego wydania pomieszczeń po zakończeniu okresu najmu, zgodnie z Umową Najmu, jako zabezpieczenie wykonania swoich zobowiązań zdefiniowanych w Umowie Najmu.

Emitent przedstawił informacje finansowe zobowiązań z tytułu najmu w rozdziale 6 Prospektu „Kapitalizacja i zadłużenie”.

10. OTOCZENIE RYNKOWE

Spółka nie identyfikuje jakichkolwiek elementów otoczenia regulacyjnego w branży, w której prowadzi działalność, w tym również polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej czy też politycznej, które miały lub które mogły mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność Spółki.

10.1. Rynek ERP

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie wdrożenia oraz utrzymania systemów planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP). Rynek ERP zwany jest powszechnie rynkiem rozwiązań informatycznych do zarządzania zasobami przedsiębiorstwa. Systemy ERP to narzędzia, które pozwalają na obsługę, usprawnienie i koordynację procesów biznesowych występujących w przedsiębiorstwach bez względu na wielkość oraz branżę. Spółka koncentruje się w szczególności na przedsiębiorstwach z branży budowlanej oraz produkcyjnej. Nadrzędnym celem rozwiązań informatycznych typu ERP jest wspieranie zarządzania przedsiębiorstwem poprzez dostarczenie kompleksowego oprogramowania nowej generacji umożliwiającego efektywny przepływ danych.

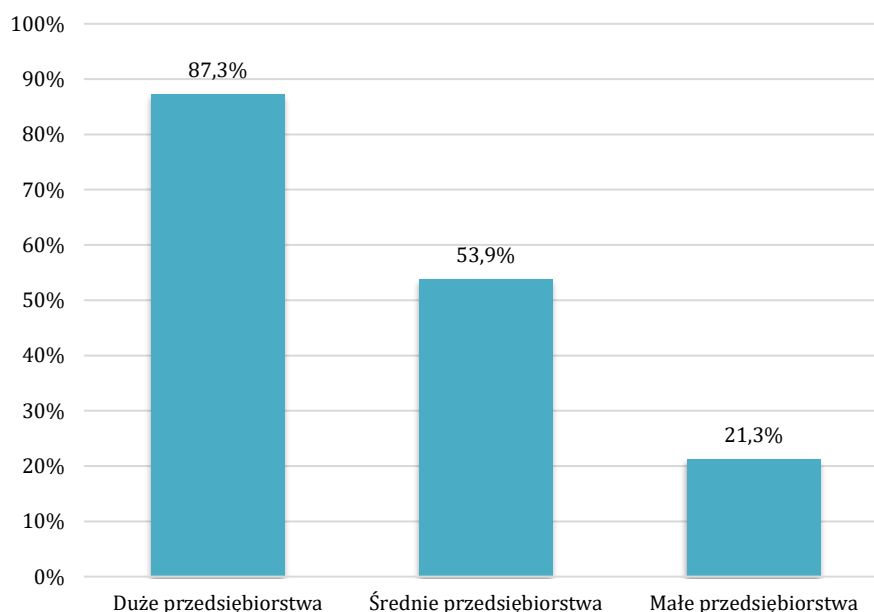
Wysokie zapotrzebowanie na systemy ERP wynika z panującej cyfrowej transformacji biznesu. Polega ona na wprowadzeniu w podmiotach gospodarczych zmian organizacyjnych, które skutkują przenikaniem się nowoczesnych technologii w obszarze całkowitej działalności przedsiębiorstwa. Istniejące procesy przedsiębiorstwa łączą się z innowacyjnymi rozwiązaniami informatycznymi, a w rezultacie powstają nowe modele biznesowe oparte na technologii cyfrowej. Technologie wspierające rozwój rynku ERP to sztuczna inteligencja (AI), uczenie maszynowe (ML), Internet rzeczy (IoT), zaawansowane analizy oraz robotyka.

W przeszłości systemy ERP składały się często z wielu aplikacji o ograniczonej możliwości integracji, a konieczność dostosowania do indywidualnych potrzeb przedsiębiorstwa w miarę jego rozwoju dodatkowo zwiększała złożoność tego środowiska. Utrzymanie systemów wymagało dużych nakładów finansowych oraz uwagi ze strony licznych zespołów IT, a przez użytkowników traktowane były jako zło konieczne. Pojawienie się nowych technologii rozpoczęło proces przenoszenia systemów ERP do chmury, co zmieniło wszelkie aspekty z nimi związane od modelu zakupu i wdrożenia po codzienne użytkowanie i utrzymanie. Uniwersalne i elastyczne rozwiązanie utrzymywane przez producenta w chmurze pozwoliło na osiągnięcie wysokiej modularności umożliwiającej dopasowanie do potrzeb klienta, a wprowadzenie modelu sprzedaży na zasadach subskrypcji zmniejszyło barierę kosztową, która wcześniej ograniczała ich dostępność dla mniejszych firm. Chmura obliczeniowa dostarcza dostęp do systemu ERP przez Internet, umożliwia przechowywanie danych i korzystanie z nich z każdego miejsca i o każdej porze. Rozwiązania w chmurze jest znacznie bardziej elastyczne od tradycyjnych systemów informatycznych, co pozwala dostosować systemy ERP do indywidualnych potrzeb klienta, niekiedy z nowych segmentów działalności. Chmura stwarza możliwości dla małych i średnich przedsiębiorstw, które nie dysponują odpowiednimi środkami pieniężnymi na zakup i utrzymanie infrastruktury informatycznej. Zmiany te otworzyły zupełnie nowe możliwości zarówno dla globalnych producentów oprogramowania, jak również firm oferującym wdrożenie, utrzymanie oraz doradztwo w zakresie systemów ERP. Dla Spółki otworzyło to nowe możliwości związane z dotarciem do nowych segmentów i ekspansji terytorialnej, ale też przyniosło ze sobą wyzwania związane z rosnącą presją konkurencyjną.

Największe korzyści wynikające z zastosowania systemów ERP w przedsiębiorstwie to obniżenie kosztów produkcji, wspólna baza danych, automatyzacja procesów, usprawnienie organizacji pracy, dostępność w chmurze, minimalizacja ilości błędnych decyzji oraz dostęp do innowacyjnych rozwiązań typu sztuczna inteligencja, czy uczenie maszynowe. Systemy ERP wykorzystywane są do takich procesów jak księgowość, łańcuch dostaw, zarządzanie projektami, zarządzanie ryzykiem, nadzór, kontrola i wiele innych. Oprogramowania typu ERP wspierają też planowanie, budżetowanie, prognozy oraz raportowanie korporacyjne.

Według danych zebranych przez serwis Fortune Business Insights, funkcją biznesową, która czerpie najwięcej korzyści z systemów ERP jest zarządzanie finansami – jego udział w rynku ERP wyniósł 27,9% w 2020 roku. Systemy ERP w zarządzaniu finansami wykorzystywane są przy gromadzeniu danych finansowych, generowaniu raportów, śledzeniu zysków, koordynowaniu zobowiązaniami i należnościami, a także przy zarządzaniu księgami rachunkowymi, majątkiem trwałym, ryzykiem operacyjnym, podatkowym oraz walutowym. Według prognozy Fortune Business Insight, udział zarządzania finansami w rynku systemów ERP będzie dominował w latach 2021-2028. Segmentacja rynku ERP w oparciu o funkcję biznesową wyodrębnia też rolę zarządzania bazą klientów przedsiębiorstwa, zarządzanie kapitałem ludzkim, zarządzanie łańcuchem dostaw oraz zarządzanie zapasami i zleceniami. Prognoza zakłada najwyższą roczną dynamikę wzrostu w latach 2021-2028 dla zarządzania zapasami i zleceniami, głównie ze względu na rosnące zapotrzebowanie na systemy ERP w efektywnej priorytetyzacji i koordynacji zleceń.

Wykres „Wykorzystywanie systemów ERP w polskich firmach”



Źródło: Główny Urząd Statystyczny (jcommerce.pl/jpro/artykuly/systemy-erp-polskie-przedsiębiorstwa-nadal-w-ogonie-europy)

Według badań przeprowadzonych przez Główny Urząd Statystyczny, w 2019 roku niemal co trzecia firma w Polsce korzystała z systemów ERP. Informatyzacja biznesu najbardziej widoczna jest wśród dużych przedsiębiorstw, które zatrudniają ponad 250 osób – systemy ERP wdrożone są prawie w 90% z nich. Odpowiednio 54% średnich (50-249 pracowników) i 21% małych przedsiębiorstw (10-49 pracowników) korzysta z systemów ERP. Zależności zaobserwowane w Polsce przekładają się również na trend globalny – większość udziału w rynku ERP mają duże przedsiębiorstwa, natomiast wśród małych i średnich firm przewiduje się największe pole do wzrostu, a w rezultacie najwyższy skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) w latach 2021-2028. Według statystyk Komisji Europejskiej, w 2019 roku 80% dużych przedsiębiorstw oraz 30% małych i średnich firm w Europie wdrożyło systemy ERP.

Światowa wartość rynku ERP w 2020 roku oszacowana została przez firmy analityczne na około 40 miliardów dolarów.²³⁴ Po wybuchu pandemii COVID-19 wiele przedsiębiorstw zmuszonych zostało do znacznego przyspieszenia cyfryzacji, a konieczność dokładniejszego planowania procesów i koordynacji zasobów w nowej rzeczywistości zwiększyła znaczenie systemów ERP w zarządzaniu operacyjnym. Dlatego też, w ocenie analityków, w porównaniu z innymi segmentami IT takimi jak sprzęt komputerowy czy własne

²Allied Market Research, Enterprise Resource Planning (ERP) Market

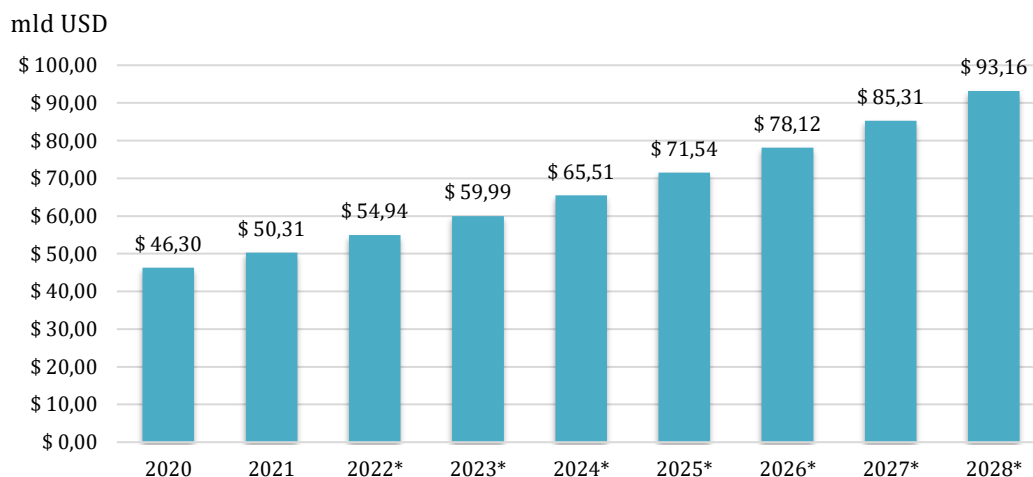
³Mordor Intelligence, Global Enterprise Resource Planning Market (2021 – 2026)

⁴Statista, Technology Markets, Enterprise Resource Planning Software

centra danych, inwestycje w rozwój oraz wydatki na utrzymanie systemów wspierających zarządzanie biznesem pozostaną priorytetem w budżetach działów IT. Prognozy rozwoju rynku ERP, choć różnią się między firmami analitycznymi, przewidują stabilny przyrost przychodów ze złożoną roczną stopą wzrostu (CAGR) na poziomie 6-10% w perspektywie najbliższych 5-7 lat.^{1,2,3}

Natomiast według serwisu Fortune Business Insights wielkość rynku systemów ERP ma wzrosnąć do poziomu ponad 93 miliardów dolarów w 2028 roku. W 2020 roku rynek ERP osiągnął wartość 46,30 miliardów dolarów, a w 2021 roku wartość o 4 miliardy wyższą - 50,31 miliardów dolarów. Wskaźnik CAGR został przyjęty na poziomie 9,2%.

Wykres „Wielkość rynku systemów ERP”



*prognoza Źródło: [globenewswire.com \(globenewswire.com/news-release/2022/02/22/2389161/0/en/ERP-Software-Market-to-Reach-USD-93-34-Billion-by-2028-Announcement-of-ERPx-ERP-Suite-by-Unit4-to-Elevate-Market-Fortune-Business-Insights.html\)](https://globenewswire.com/news-release/2022/02/22/2389161/0/en/ERP-Software-Market-to-Reach-USD-93-34-Billion-by-2028-Announcement-of-ERPx-ERP-Suite-by-Unit4-to-Elevate-Market-Fortune-Business-Insights.html)

W ujęciu geograficznym, najwięcej udziału w rynku ERP mają przedsiębiorstwa z Ameryki Północnej dzięki wyższemu poziomowi adaptacji zaawansowanej technologii typu chmura obliczeniowa, Internet rzeczy i sztuczna inteligencja. Największymi rynkami dla systemów wspomagających zarządzanie przedsiębiorstwem są regiony Ameryki Północnej oraz Europy z udziałami w światowych przychodach odpowiednio 53% oraz 25%. Największy potencjał przychodowy na świecie posiadają Stany Zjednoczone, generując 93% przychodów na kontynencie północnoamerykańskim. Polski rynek stanowi zaledwie 1,3% przychodów europejskich, a największymi rynkami w Europie są Niemcy (22%), Wielka Brytania (21%) i Francja (12%). Do innych krajów europejskich z istotnym potencjałem przychodowym zaliczyć należy (udział w przychodach europejskich podano w nawiasie): Holandia (6,5%), Włochy (5,6%), Szwajcaria (5,3%), Szwecja (3,8%), Hiszpania (3,3%), Dania (2,6%), Belgia (2,4%), Finlandia (2,4%), Austria (1,7%).⁵

Przewiduje się, że najwyższą dynamikę wzrostu będzie miał rynek ERP w Azji i Pacyfiku, w szczególności rozwiązania oparte na chmurze obliczeniowej.

Jedną z czołowych pozycji na wysoce rozproszonym rynku systemów ERP zajmuje Microsoft, strategiczny partner technologiczny Spółki, którego udział w przychodach światowego rynku ERP szacowany jest na 6,2%.³ Zaznaczyć jednak należy, że pozycja konkurencyjna tej firmy uzależniona jest od regionu geograficznego oraz segmentu, a udział w przychodach niektórych rynków europejskich sięga 18-19%.⁶, a w segmencie średnich przedsiębiorstw może nawet przekraczać 30%.⁷ Głównymi globalnymi konkurentami Microsoft są SAP oraz Oracle, których udział w przychodach rynkowych wynosi odpowiednio 19,3% i 11,7%.³

⁵Statista, Technology Markets, Enterprise Resource Planning Software

⁶Statista, Leading Enterprise Resource Planning (ERP) vendors in the Netherlands in 2018 and 2019

⁷Statista, Leading Enterprise Resource Planning (ERP) vendors in the medium sized business segment in Belgium in 2018

Swoją unikalną pozycję rynkową w zakresie systemów ERP Microsoft buduje poprzez konsekwentny rozwój kompletnego ekosystemu narzędzi wspierających działalność firm opartego na niezawodnej chmurze. O sukcesie firmy w tym obszarze świadczy dynamiczny wzrost przychodów, który w roku finansowym 2021 wyniósł 16% dla całego segmentu *Productivity and Business Processes*, oraz 25% dla grupy produktów Microsoft Dynamics 365 do których należą rozwiązania ERP 25%.⁸

W ocenie Spółki najbardziej atrakcyjnymi kierunkami ekspansji geograficznej są następujące kraje: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Norwegia, Szwecja, Dania, Holandia, Belgia, Austria, Szwajcaria oraz Stany Zjednoczone. Spółka nie kieruje się wielkością rynku jako jedynym kryterium wyboru, ale bierze również pod uwagę czynniki takie jak wskaźniki adopcji rozwiązań Microsoft oraz posiadane zasoby konieczne do świadczenia usług w danym kraju

Systemy ERP na rynku budowlanym

Według danych zebranych przez GUS w 2019 roku, jedynie 15% przedsiębiorstw z branży budowlanej zdecydowało się na wdrożenie systemów ERP. Cyfryzacja budownictwa ma swoje zastosowanie w znacznej redukcji kosztów. Systemy ERP stwarzają możliwość efektywnego zarządzania projektami, usprawnienia procesów biznesowych oraz uproszczenia przygotowywanych dokumentacji. Dzięki planowaniu, harmonogramowaniu oraz szybkiej analizie biznesowej np. KPI (Kluczowe Wskaźniki Efektywności) projekty są rentowniejsze, a z uwagi na moduły umożliwiające tworzenie i przeglądanie zapytań ofertowych, protokołów i rozliczeń faktur cała dokumentacja jest kontrolowana. Ponadto, systemy ERP ułatwiają zarządzanie zasobami ludzkimi dzięki możliwości przypisania sprzętu, planów oraz pracowników do konkretnego zlecenia. Do KPI projektu zaliczamy wynik oraz marżę na projekcie. Wynik projektu to różnica między przychodami i kosztami, natomiast marża to procentowo wyrażony iloraz wyniku do przychodów projektu.

Systemy ERP na rynku produkcji przemysłowej

W 2019 roku 32,5% przedsiębiorstw z sektora przetwórstwa przemysłowego korzystało z systemów klasy ERP. Systemy ERP w produkcji przemysłowej usprawniają koordynację procesami produkcyjnymi takimi jak planowanie, harmonogramowanie, rozliczanie produkcji, zamówienia i magazynowanie komponentów, przyjmowanie reklamacji, obrót materiałami produkcyjnymi oraz wycofanymi z produkcji, sprzedaż oraz księgowość. Moduły pozwalają na usprawnienie pracy magazynu, a kierownictwo ma ciągły wgląd do systemu analiz oraz raportów. Obieg dokumentów w zakresie obsługi kontrahenta czy akceptacji umów jest zautomatyzowany. Systemy ERP zapewniają poprawność danych, których aktualizacja jest kluczowa w zmieniającym się otoczeniu gospodarczym oraz pozwala uniknąć przestojów w produkcji.

Wpływ pandemii COVID-19 na rynek ERP

Wybuch pandemii koronawirusa w 2020 roku był silnym czynnikiem, który w krótkim czasie doprowadził do wdrażania rozwiązań technologicznych typu ERP na dużą skalę. Zmiany w otoczeniu rynkowym i prawnym zachodziły dynamicznie na całym świecie, a przedsiębiorstwa musiały utrzymać efektywność zarządzania oraz ciągłość działania w systemie pracy zdalnej. To przełożyło się na konieczność automatyzacji wielu procesów, która ma decydujący wpływ na wypracowanie przez firmę przewagi konkurencyjnej w bieżącym momencie lub w przyszłości. Systemy ERP w czasie pandemii znalazły swoje zastosowanie we wsparciu obszarów finansowych, controllingu oraz HR. Automatyzacja baz danych, która pozwoliła na śledzenie nowo pojawiających się trendów rynkowych oraz wzorców zachowań konsumentów w nowej rzeczywistości znacznie ułatwiła procesy decyzyjne w firmie. Systemy ERP w szczególności oparte na chmurze obliczeniowej znacznie ułatwiły pracę zdalną, ponieważ systemy te umożliwiają dostęp do wszystkich danych, raportów i zestawień w czasie rzeczywistym, a także ciągłą migrację danych. Pandemia COVID-19 w wielu przedsiębiorstwach miała przełomowy wpływ na decyzje o modernizacji i robotyzacji rozwiązań oraz systemów informatycznych.

⁸Microsoft Investor Relations, [.microsoft.com/en-us/Investor/earnings/FY-2021-Q4/segment-revenues](https://www.microsoft.com/en-us/Investor/earnings/FY-2021-Q4/segment-revenues)

10.2. Konkurencja na rynku ERP

Rynek usług związanych z doradztwem, wdrożeniami i utrzymaniem systemów ERP charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Największymi konkurentami Spółki są inni dostawcy rozwiązania D365FSCM (dawniej Microsoft Dynamics AX) oraz inne firmy wdrażające analogiczne rozwiązania ERP, tj. SAP, Oracle, IFS). Konkurenci stwarzają ryzyko wystąpienia ostrej polityki cenowej lub oferowania rozwiązań bardziej funkcjonalnych od systemów ERP dostarczanych przez Spółkę. Podstawową przewagą konkurencyjną jest posiadanie klientów referencyjnych, umiejętność zbudowania lepszych biznesowo rozwiązań problemów klienta, dopasowanie oferty do faktycznego zapotrzebowania klienta; rozumienie jego problemów.

Wśród najpopularniejszych systemów ERP wymienia się SAP, Oracle, Microsoft Dynamics, Epicor ERP, IFS Applications, Unit4 ERP, Comarch CDN XL, Impuls EVO, QAD Enterprise oraz Exact Globe. Najbardziej uznani na świecie dostawcy systemów ERP, zarazem stanowiący konkurencję Spółki to SAP, Oracle, IFS. Bezpośrednimi konkurentami operującym w tych samych branżach co Spółka są na terenie Polski: Sii, MS Pos, na rynkach zagranicznych Columbus, Avanade, HSO i inni lokalni partnerzy Microsoft.

11. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

11.1. Podstawowe informacje o Spółce

Firma Spółki i forma prawna:	XPLUS Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	XPlus S.A.
Siedziba i adres:	ul. Puławska 435 A, 02-801 Warszawa
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Numer telefonu:	+48 22 295 02 50
Strona internetowa:	xplusglobal.com
Adres poczty elektronicznej:	contact@xplusglobal.com
KRS:	0000296278
REGON:	141184166
NIP:	5213463169
LEI:	25940008VNCUKPJD14

Zawiązanie Spółki

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 9 listopada 2007 sporządzonym przez Notariusza Wojciecha Szczypkowskiego, notariusza w Warszawie, prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Łuckiej 18/12, Repertorium A nr 15682/2007. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony. Spółka została zawiązana zgodnie z prawem polskim i prowadzi działalność na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności KSH.

Miejsce rejestracji oraz numer rejestracyjny Spółki

Spółka została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000296278 w dniu 8 stycznia 2008 roku

Przedmiot i cel działalności Spółki

Emitent działa na globalnym rynku informatycznym w segmencie Enterprise Resource Planning [ERP]. Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług w zakresie wdrożenia oraz utrzymania systemów planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP) [Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki 62, 02, Z]. Podstawowa działalność Emitenta skoncentrowana jest wokół systemu Microsoft Dynamics 365. Podstawowym wyróżnikiem Spółki jest łączenie działalności usługowej (wdrażanie i utrzymanie oprogramowania Microsoft) z produkcją oprogramowania: (własne produkty, które zgodnie ze strategią Emitenta zawsze mają być ERP-centriczne.)

Przedmiot działalności Spółki został oznaczony w § 3 Statutu.

11.2. Kapitał zakładowy na Datę Prospektu

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. Kapitał zakładowy Emitenta został wpłacony w całości. Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji. Kapitał

zakładowy Emitenta został opłacony w całości. Do Spółki wniesiono wkład niepieniężny celem pokrycia akcji serii A.

Zgodnie z § 6 ust. 1 Statutu Kapitał zakładowy wynosi 673.468,04 zł (sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 04/100) i dzieli się na 67.346.804 (sześćdziesiąt siedem milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset cztery) Akcje, w tym:

- 42.500.000 akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 7.500.000 akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 15.000.000 akcji na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 15.000.000 (piętnaście milionów) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 1.500.000 akcji na okaziciela serii D oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 383.012 akcji na okaziciela serii E oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 383.012 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwanaście) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 463.792 akcji na okaziciela serii E1 oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 463.792 (czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda.

Struktura kapitału zakładowego

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C

W dniu powstania Spółki jej kapitał zakładowy wynosił 650.000,00 zł (sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) i dzielił się na 65.000.000 (sześćdziesiąt pięć milionów) akcji, w tym:

- 42.500.000 akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 7.500.000 akcji na okaziciela serii B oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda;
- 15.000.000 akcji na okaziciela serii C oznaczonych numerami od 1 (jeden) do 15.000.000 (piętnaście milionów) o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda.

Akcje Serii A zostały pokryte w całości wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 Kodeksu cywilnego, jako zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, działającego pod firmą XPLUS Karol Sudnik z siedzibą w Warszawie w oparciu o wpis do ewidencji działalności gospodarczej, dokonany przez Prezydenta m.st. Warszawy pod numerem 163805, które to przedsiębiorstwo obejmowało w szczególności składniki opisane w Załączniku nr 1 do aktu zawiązania spółki akcyjnej z dnia 9 listopada 2007 r., o łącznej wartości wkładu w wysokości 425.000,00 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych). Akcje Serii A na podstawie aktu zawiązania Emitenta zostały objęte przez Pana Karola Sudnika. Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Akcje Serii B zostały pokryte wkładem pieniężnym do wysokości $\frac{1}{4}$ przed zarejestrowaniem Spółki, zaś w pozostałych $\frac{3}{4}$ w ciągu 12 miesięcy od zarejestrowania Spółki. Akcje Serii B na podstawie aktu zawiązania spółki akcyjnej zostały objęte w następujący sposób: (i) 5 000 000 akcji zostało objęte przez Pana Wojciecha Lewickiego (ii) 2 500 000 akcji zostało objęte przez Pana Sebastiana Widza. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym na rachunek Spółki, Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Akcje Serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym w całości przed zarejestrowaniem.

Pokrycie pozostałej części kapitału zakładowego nastąpiło w terminie do dnia 8 stycznia 2009 roku. Akcje serii C na podstawie aktu zawiązania Spółki zostały objęte w następujący sposób: (i) 12 750 000 akcji zostało objętych przez Pana Karola Sudnika (ii) 1 500 000 akcji zostało objętych przez Pana Wojciecha Lewickiego (iii) 750 000 akcji zostało objętych przez Pana Sebastiana Widza. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym na rachunek Spółki. Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Akcje Serii D

Akcje Serii D zostały utworzone na mocy uchwały nr 1 zarządu Spółki z dnia 2 października 2009 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki. Uchwała została podjęta na podstawie art. 446 §1 Kodeksu spółek handlowych w związku z uchwałą nr 13 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2009 r. oraz §7 Statutu Spółki.

Na mocy wskazanej uchwały dokonano emisji 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz). Akcje zostały zaoferowane po cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) i mogły być pokrywane wyłącznie wkładami pieniężnymi. Akcje Serii D zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej osobom wymienionym na liście sporządzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 28 sierpnia 2009 r., którymi byli pracownicy i współpracownicy Emitenta. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym na rachunek Spółki. Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 650.000,00 zł (sześćset pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100) do kwoty 665.000,00 zł (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100), tj. o kwotę 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych 00/100).

Akcje Serii D uczestniczyły w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.

Umowy o objęciu Akcji Serii D w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych zawarte zostały przez Spółkę w terminie do dnia 31 grudnia 2009 r.

Akcje Serii E

Akcje Serii E zostały utworzone na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 maja 2012 r. Uchwała została podjęta na podstawie art. 446 §1 Kodeksu spółek handlowych w związku z uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 maja 2011 r., §7 Statutu Spółki oraz uchwałami nr 1/2012 i nr 2/2012 Rady Nadzorczej Spółki.

Na mocy wskazanej uchwały dokonano emisji 383.012 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwanaście) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz). Akcje zostały zaoferowane po cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) i mogły być pokrywane wyłącznie wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje Serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej osobom wymienionym na liście sporządzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 28 sierpnia 2009 r., którymi byli pracownicy i współpracownicy Emitenta. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym na rachunek Spółki. Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 665.000,00 zł (sześćset sześćdziesiąt pięć tysięcy złotych 00/100) do kwoty 668.813,12 zł (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzysta dwa złotych 12/100), tj. o kwotę 3.813,12 zł (trzy tysiące osiemset trzydzieści złotych 12/100).

Akcje Serii E uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku, jaki był przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Umowy o objęciu Akcji Serii E w trybie art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych zawarte zostały przez Spółkę w terminie do dnia 30 września 2012 r.

Akcje Serii E1

Akcje Serii E1 zostały utworzone na mocy Uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 25 września 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki. Uchwała została podjęta na podstawie art. 446 §1 Kodeksu spółek handlowych w związku z uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2013 r., §7 Statutu Spółki oraz uchwałami nr 5/2013 i nr 6/2013 Rady Nadzorczej Spółki.

Na mocy wskazanej uchwały dokonano emisji 463.792 (czteryście sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz). Akcje zostały zaoferowane po cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) i mogły być pokrywane wyłącznie wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Akcje Serii E1 zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej osobom wymienionym na liście sporządzonej przez Zarząd i zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 28 sierpnia 2013 r. którymi byli pracownicy i współpracownicy Emitenta. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym na rachunek Spółki. Cena emisyjna akcji odpowiadała wartości nominalnej akcji.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 668.813,12 zł (sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy osiemset trzynaście złotych 12/100) do kwoty 673.468,04 zł (sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 04/100), tj. o kwotę 4.637,92 zł (cztery tysiące sześćset trzydzieści siedem złotych 92/100).

Akcje Serii E1 uczestniczyły w dywidendzie począwszy od zysku, jaki był przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

Umowy o objęciu Akcji Serii E1 zawarte zostały przez Spółkę w terminie do dnia 27 grudnia 2013 r.

Struktura kapitału zakładowego na Datę Prospektu

Seria	Liczba akcji	Wkład	Wprowadzenie do ASO
seria A	42 500 000	niepieniężny	niewprowadzone
seria B	7 500 000	pieniężny	niewprowadzone
seria C	15 000 000	pieniężny	wprowadzono
seria D	1 500 000	pieniężny	wprowadzono
seria E	383 012	pieniężny	niewprowadzone
seria E1	463 792	pieniężny	niewprowadzone

Źródło: Emitent

Akcje Emitenta mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warianty subskrypcyjne.

Na Datę Prospektu nie istnieją akcje w kapitale zakładowym Spółki, które nie reprezentują kapitału (nie stanowią udziału w kapitale). Na Datę Prospektu kapitał żadnego członka organu Spółki nie jest przedmiotem opcji i nie zostały wobec niego warunkowo lub bezwarunkowo uzgodnione, że stanie się przedmiotem opcji. Na Datę Prospektu posiadaczom akcji Spółki nie przysługuje prawo pierwokupu i nie istnieją procedury związane z wykonaniem prawa pierwokupu. Nie istnieją także prawa do subskrypcji papierów wartościowych ani sposób postępowania z prawa do subskrypcji papierów wartościowych, które

nie zostały wykonane. Statut ani żadne regulaminy wewnętrzne Spółki nie zawierają postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Spółką.

11.3. Przyszłe zmiany w kapitale zakładowym Spółki

Uchwała w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego w i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego

W dniu 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego zmienionego następnie w dniu 15 maja 2023 Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany uchwały nr 5 z dnia 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego w XPLUS S.A. i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego. Zgodnie z podjętymi uchwałami został utworzony akcyjny program motywacyjny jako dodatkowy system wynagradzania pracowników i współpracowników Spółki („Program”). Celem Programu jest zwiększenie partycypacji pracowników i innych współpracowników Spółki w akcjonariacie Spółki i poprzez to motywowanie ich do większego zaangażowania w rozwój Spółki, powiązanie ich interesów ekonomicznych z interesami Spółki, w szczególności z polepszaniem jej wyników finansowych i długoterminowym wzrostem wartości. Program polega na umożliwieniu uczestnikom programu nabycia lub objęcia akcji Spółki na preferencyjnych warunkach, określonych szczegółowo w Regulaminie. Uczestnikiem Programu może być osoba fizyczna współpracująca ze Spółką na podstawie stosunku pracy, powołania do organów Spółki, w ramach działalności osobistej, umowy zlecenia lub umowy o dzieło z osobą nieprowadzącą działalność gospodarczą lub kontraktu menedżerskiego, o których mowa w art. 12 i 13 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jak również osoba fizyczna współpracująca ze Spółką na innej podstawie tj. np. na podstawie umów o świadczenia usług przez osoby prowadzące pozarolniczą działalność gospodarczą – zakwalifikowana do Programu zgodnie z Regulaminem. Uchwałą Zarządu z dnia 27 października 2022 roku Emitent ustalił listę współpracowników zaproszonych do udziału w Programie. Na potrzeby Programu Spółka wyemituje nowe akcje oraz zaoferuje je uczestnikom Programu po upływie okresu realizacji Programu wskazanego w regulaminie i pod warunkami określonymi w Regulaminie.

Realizacja Programu dla danego uczestnika Programu nastąpi pod warunkiem łącznego spełnienia się następujących warunków: utrzymania statusu współpracownika i uczestnika Programu przez cały okres realizacji, osiągnięcie przez Spółkę określonego wyniku (Przychody ze sprzedaży) oraz osiągnięcia przez uczestnika programu pozytywnej oceny okresowej.

Okresem realizacji tj. okres w jakim ocenione i potwierdzone zostanie ziszczenie się lub nie warunków realizacji Programu to okres od początku trzeciego kwartału 2022 r. (tj. od dnia 1.07.2022 r.) do ostatniego dnia pierwszego półrocza 2023 r. (tj. do dnia 30.06.2023 r.).

Przeprowadzenie oceny okresowej polega na przyznaniu poszczególnym Uczestnikom Programu punktów (od 1 do 6 pkt) za Okres Realizacji, zgodnie z oceną Spółki, w ramach każdego z trzech kryteriów: a) krytyczna pozycja biznesowa (Business Critical Position) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) wpływ na Biznes/Istotność biznesu w przypadku odejścia (Impact on Business/Business Importance in case of Leaving) oraz (ii) zestaw unikalnych umiejętności lub baza wiedzy/ znaczenie wiedzy zawodowej (Unique Skill Set or Knowledge Base/Professional knowledge importance); b) doświadczenie biznesowe (Business Experience) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) okres współpracy (Period Performance), (ii) wieloobszarowa wiedza ekspercka w procesach XPLUS (Cross Knowledge Expert within XPLUS processes) oraz (iii) ocena jakości wyników pracy (Quality assessment); c. wydajność i rozwój (Performance & Development) – w ramach ww. kryterium są oceniane (i) przywództwo projektowe, umiejętność bycia niezależnym i skutecznym doradcą ds. rozwiązań projektowych (Project Leadership Independent & Effective Project Solutions Advisor), (ii) satysfakcja klienta (Customer Satisfaction), (iii) doskonalenie kompetencji (Competences improvement) oraz (iv) rozwój kluczowych kompetencji (Pears competences development). Ocena Okresowa zostanie przeprowadzona w terminie 14 dni od upływu Okresu Realizacji.

Przychody ze sprzedaży Spółki za okres od początku trzeciego kwartału 2022 roku do końca drugiego kwartału 2023 roku (1.07.2022 – 30.06.2023 r.) zostaną osiągnięte na poziomie nie niższym niż 95% w porównaniu do Przychodów ze sprzedaży Spółki za okres 4 kwartałów poprzednich (1.07.2021 – 30.06.2022), co zostanie potwierdzone odpowiednimi raportami okresowymi Spółki, w tym raportem półrocznym lub jego odpowiednikiem publikowanym po drugim kwartale 2023 r. w terminie na publikację tego raportu - zgodnie z odpowiednimi regulacjami rynku na jakim notowane będą w tym dniu akcje Spółki.

Spółka przewiduje zaoferowanie uczestnikom Programu w ramach Programu łącznie do 2.500.000 akcji. Spółka indywidualnie, w zaproszeniach kierowanych do poszczególnych Współpracowników oznaczy liczbę akcji, jaka zostanie mu zaoferowana i jako może zostać przez każdego z nich objęta w ramach Programu zgodnie z ustalonymi kryteriami. W przypadku spełnienia warunków realizacji Programu, akcje zostaną zaoferowane Uczestnikom Programu w zamian za wkład pieniężny, po cenie emisyjnej odpowiadającej wartości nominalnej akcji tj 0,01 zł (1 grosz) za akcję. Uczestnik Programu będzie uprawniony do objęcia akcji w całości lub części, po cenie emisyjnej jw., niezależnie od aktualnej wartości rynkowej tych akcji. Objęcie nowych akcji Spółki przez osobę uprawnioną w ramach Programu nastąpi w trybie subskrypcji prywatnej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Realizacja Programu będzie stanowić ofertę publiczną w rozumieniu art. 2 lit. d rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE, która nie będzie wymagać udostępnienia prospektu ani memorandum informacyjnego zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. b tego rozporządzenia oraz art. 3 ust. 1a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. W szczególnych przypadkach wskazanych w Regulaminie, Program może też być realizowany poprzez zaoferowanie uczestnikom programu istniejących akcji należących do spółki dominującej wobec Spółki. W takim przypadku warunki Programu dotyczące objęcia akcji w ramach Programu będą stosować się odpowiednio do ich nabycia od spółki dominującej.

Kapitał docelowy

Statut zawiera postanowienia dotyczące upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie zostało udzielone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie uchwały nr 6 z dnia 22 sierpnia 2022 r. w sprawie zmiany statutu Spółki polegającej na upoważnieniu Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub w części. Zgodnie z § 7 Statutu Spółki Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 25.000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 2500 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach: 1) upoważnienie wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2022 r.; 2) akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne; 3) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego nie może nastąpić ze środków własnych Spółki; 4) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego; 5) Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nowych akcji spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego spółki, dokonywanego w ramach Kapitału Docelowego, w całości lub w części, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w postaci stosownej uchwały.

Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

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. Kapitał zapasowy w 2019 roku przyjął wartość 6.730 tys. zł, w 2020 roku wzrósł o 2,7% do poziomu 6.911 tys. zł, a w 2021 roku wyniósł 8.274 tys. zł powiększając się tym samym o 19,7%.

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.

Na Datę Prospektu:

- nie istnieją akcje, które nie reprezentują kapitału zakładowego Spółki (nie stanowią udziału w kapitale zakładowym Spółki),
- Spółka nie posiada akcji własnych, akcje 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,

Struktura Grupy

Na Datę Prospektu Spółka nie tworzy grupy kapitałowej.

Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach

Na Datę Prospektu, brak jest spółek *joint venture* i przedsiębiorstw, w których Spółka posiada udział w kapitale mogący mieć znaczący wpływ na ocenę aktywów i pasywów Spółki, jej sytuacji finansowej oraz zysków i strat.

12. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ CZŁONKOWIE KADRY KIEROWNICZEJ WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Zgodnie z KSH, organem zarządzającym Spółki jest Zarząd, a organem nadzorującym Spółki jest Rada Nadzorcza. Opis Zarządu oraz Rady Nadzorczej został przygotowany w oparciu o KSH i Statut obowiązujące na Datę Prospektu. Poza Członkami Zarządu oraz Członkami Rady Nadzorczej nie ma osób mających istotne znaczenie dla prawidłowego zarządzania Spółką.

12.1. Zarząd

Organem zarządzającym Spółki jest Zarząd.

Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje 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.

Skład Zarządu

Zarząd składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następne kadencje. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję.

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uchybia ich ewentualnym roszczeniom wynikającym z właściwego stosunku prawnego.

Członkowie Zarządu mogą być zawieszani w wykonywaniu obowiązków z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej, przy czym do podjęcia takiej uchwały postanowień § 15 ust. 2 zdanie 2 nie stosuje się. Prezes Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach najwyżej na okres 14 dni. W tym czasie uprawniony podmiot podejmie uchwałę w sprawie powołania lub odwołania Prezesa Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach z ważnych powodów także przez Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 25 czerwca 2021 r. powołała od dnia 15 lipca 2021 r. Prezesa Zarządu Pana Karola Sudnika oraz członków Zarządu Pana Pawła Chmielewskiego i Panią Justynę Wronkę-Dudzińską do składu Zarządu Emitenta. W dniu 31 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o powołaniu Pani Katarzyny Zyzak do pełnienia funkcji członka Zarządu. Kadencja ww. członka Zarządu kończy się wraz z upływem kadencji pozostałych członków Zarządu powołanych na wspólną kadencję, tj. w dniu 31 grudnia 2024 r. Równocześnie, w związku z ww. powołaniem Pani Katarzyny Zyzak do Zarządu, Zarząd odwołał Panią Katarzynę Zyzak z dotychczas pełnionej funkcji Prokurenta ww. Spółki. W dniu 30 czerwca 2022 roku do Zarządu został powołany również Pan Artur Zyzak.

Zatem na Datę Prospektu w skład Zarządu wchodzi pięć osób tj. Prezes Zarządu, Wiceprezes Zarządu oraz trzech członków Zarządu. Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje na temat członków Zarządu pełniących swoją funkcję na Datę Prospektu.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Karol Andrzej Sudnik	Prezes Zarządu	15 lipca 2021 r	31 grudnia 2024
Paweł Winicjusz Chmielewski	Członek Zarządu	15 lipca 2021 r	31 grudnia 2024
Justyna Wronka-Dudzińska	Wiceprezes Zarządu	15 lipca 2021 r	31 grudnia 2024
Katarzyna Agnieszka Zyzak	Członek Zarządu	31 stycznia 2022 r	31 grudnia 2024
Artur Zyzak	Członek Zarządu	30 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2024

Źródło: Spółka

Sposób funkcjonowania Zarządu

Zgodnie z § 13 Statutu Spółki w przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać praw, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.

W przypadku Zarządu wieloosobowego uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Prezesa Zarządu ma charakter decydujący. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Prawo członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki. Zarząd działa w oparciu o Statut oraz uchwały odpowiednich organów Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

12.2. Życiorysy zawodowe członków Zarządu

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Zarządu, w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Zarządu.

Karol Andrzej Sudnik	Kwalifikacje zawodowe		
	<ul style="list-style-type: none"> Politechnika Warszawska, Wydział Elektroniki i Technik Informatycznych, Specjalizacja Systemy Informatyczne Wspomagania Decyzji. Magister Inżynier Certyfikat Project Management Professional (PMI) 2002 		
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane:		
	2007	obecnie	XPlus S.A. Prezes Zarządu
2002	2007	XPLUS Karol Sudnik z siedzibą w Warszawie	

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Paweł Winicjusz Chmielewski

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).

- UMCS Wydział Fizyki – Specjalność Fizyka Komputerowa (w trakcie)
- Microsoft Certified Trainer (Microsoft Business Solutions, Microsoft Dynamics, SQL server) – 2004r
- Microsoft® Certified Technology Specialist – 2008r
- Microsoft Certified Dynamics – 2007r
- Microsoft Certified IT Professional – 2008r
- Professional Scrum Master I – 2014r

Ponadto Pan Paweł Winicjusz Chmielewski prowadzi działalność gospodarczą „Paweł Chmielewski AXPolik” – działalność nie jest konkurencyjna i istotnie wpływająca na działalność Emitenta.

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:

2012	obecnie	XPlus S.A. pełniąc funkcję Software Development Managera, następnie Członka Zarządu
2006	2012	MCSK (obecnie Syntea), Lublin – Audytor aplikacji biznesowych ERP
2011	2011	MCSK (obecnie Syntea), Lublin /Uniwersytet Im. Adama Mickiewicza W Poznaniu – wykładowca
2008	2012	CSF Polska (obecnie Arcus SI), Lublin - Ekspert ds. programowania
2009	2010	MCSK (obecnie Syntea), Lublin /Uniwersytet Im. Adama Mickiewicza W Poznaniu – wykładowca
2003	2010	MCSK (obecnie Syntea), Lublin – Trener w obszarze zagadnień technologicznych aplikacji biznesowych ERP
2007	2008	MCSK (obecnie Syntea), Lublin /Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego – wykładowca
2006	2008	ISV Global, Lublin – General Software Architekt
2003	2006	CSF Polska (obecnie Arcus SI), Lublin – Kierownik programistów działu wdrożeń
1997	2002	Textus Virtualis, Warszawa – Programista analityk

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Katarzyna Agnieszka Zyzak	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnia/kursu, rok ukończenia).	
	<ul style="list-style-type: none"> • Polska Akademia Rachunkowości, Kurs Dyrektora Finansowego - 2009 • Wyższa Szkoła Ekonomii, Prawa i Nauk Medycznych im. prof. Edwarda Lipińskiego w Kielcach, Wydział Ekonomii i Zarządzania Studia podyplomowe 2006-2007 • Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Wydział Politologii studia magisterskie 2001-2006 	
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:	
	01.2022	obecnie XPlus S.A. pełniąc funkcję Członka Zarządu
	10.2018	01.2022 XPlus S.A. pełniąc funkcję Prokurenta
	04.2012	obecnie XPlus S.A. pełniąc funkcję Kierownika Działu Finansów i Administracji
	01.2008	04.2014 XPlus S.A. pełniąc funkcję Specjalisty ds. finansów
	11.2006	01.2008 XPlus S.A. pełniąc funkcję Asystenta ds. koordynacji działań i rozliczenia projektu dofinansowanego ze środków UE

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Justyna Wronka-Dudzińska	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnia/kursu, rok ukończenia).	
	<ul style="list-style-type: none"> • Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Niestacjonarne studia doktoranckie, Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie, 2006 – 2009 • Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Administracji w Lublinie • Podyplomowe, Rachunkowość i Finanse, 2002 – 2003 • Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu • Magister, Zarządzanie i Marketing, 1997 – 2002 	
	Ponadto Pani Justyna Wronka-Dudzińska prowadzi działalność BEIdea Justyna Wronka-Dudzińska – działalność nie jest konkurencyjna i istotnie wpływająca na działalność Emitenta.	
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:	
	2011	obecnie XPlus S.A. pełniąc funkcję Project Managera, Head of Consulting, a od roku 2015 Członka Zarządu
	2010	2011 ITC Infologic Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, pełniąc funkcję Prezes Zarządu
	2003	2010 CSF Polska Sp. z o.o. (teraz Arcus SI Sp. z o.o.) pełniąc funkcję konsultanta wdrożeń, a następnie Dyrektora wdrożeń.
	2002	2003 Urząd Miasta Krasnystaw, stażysta referent

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Artur Zyzak

Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).

- Polska Izba Biegłych Rewidentów, uzyskane uprawnienia Biegłego Rewidenta (nr w rejestrze 12966).
- Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Wydział Matematyki i Informatyki, studia magisterskie 2001-2006.
- Uniwersytet Marii Curie-Skłodowskiej w Lublinie, Wydział Ekonomiczny, studia magisterskie 2002-2007.

Pan Artur Zyzak prowadzi od 2015 własną działalność gospodarczą w ramach której prowadzi projekty doradztwa biznesowego, inwestycyjnego, kontrolingu finansowego, zarządzania, ról interim management w obszarze finansów.

Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:

2016	obecnie	XPLUS S.A. w Warszawie w rolach Szef Działu Produktów, Architekt Biznesowy Rozwiązania XBPPA, Business Architecture Partner, Szef Działu Sprzedaży, Członek Zarządu
2018	obecnie	AmazeIT Sp. z o.o. w Warszawie, Wspólnik i Prezes Zarządu
2016	2020	EIT InnoEnergy NL, w Holandii, Konsultant biznesowy i członek Rad Nadzorczych spółek portfelowych funduszu inwestycyjnego (DAK GPS Sp. z o.o., M-Tronics Sp. z o.o)
2015	2018	Vitkovice Machinery Polska Sp. z o.o., w Warszawie, Dyrektor Finansowy
2013	2015	Rafako S.A. w Raciborzu, Dyrektor Biura Relacji Inwestorskich, Doradca Prezesa Zarządu
2015	obecnie	Finance.in Sp. z o.o. w Warszawie Wspólnik i Prezes Zarządu (od 2019 roku spółka nie prowadzi aktywnej działalności operacyjnej).
2013	2018	Polski Koncern Energii i Gazu Sp. z o.o. w Warszawie, Wspólnik oraz Prezes Zarządu a później Likwidator spółki
2013	2016	XPLUS S.A. w Warszawie, Członek Rady Nadzorczej Spółki
2008	2013	Deloitte Polska Sp. z o.o. w Warszawie, Manager w Dziale Audytu
2006	2008	BDO Numerica Sp. z o.o. w Warszawie, Asystent w Dziale Audytu

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

12.3. Funkcje pełnione przez członków Zarządu poza Spółką

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?
Karol Andrzej Sudnik	FCBSL Limited Liability Company	Manager	tak
	QBS Partnership	komplementariusz	tak
	FCBSL sp. z o.o.	Prezes Zarządu	tak
	Inwestycje Sudnik Spółka komandytowa	komplementariusz	nie
Paweł Winicjusz Chmielewski	FCBSL 1 k.s. w likwidacji. Spółka FCBSL 1 k.s. została postawiona w stan dobrowolnej likwidacji z dniem 1 września 2020 r. Likwidacja spółki nie została jeszcze zakończona.	komandytariusz	tak
	QBS Partnership	wspólnik	tak
Justyna Wronka-Dudzińska	FCBSL 1 k.s. w likwidacji Spółka FCBSL 1 k.s. została postawiona w stan dobrowolnej likwidacji z dniem 1 września 2020 r. Likwidacja spółki nie została jeszcze zakończona.	komandytariusz	tak
	QBS Partnership	wspólnik	tak
Katarzyna Agnieszka Zyzak	Finance.in Sp. z o. o.	wspólnik	tak
	AmazeIT Sp. z o.o.	wspólnik	tak
Artur Zyzak	Finance.in Sp. z o. o.	wspólnik, Prezes Zarządu	tak
	AmazeIT Sp. z o.o.	wspólnik, Prezes Zarządu	tak
	Vitkovice Machinery Polka Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	nie
	DAK GPS Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	M-Tronics Sp. z o.o.	Członek Rady Nadzorczej	nie
	Polski Koncern Energii i Gazu Sp. z o.o.	wspólnik, Prezes Zarządu	nie
	Polski Koncern Energii i Gazu Sp. z o.o.*	likwidator	nie

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

* Pan Artur Zyzak pełnił funkcję likwidatora spółki pod firmą Polski Koncern Energii i Gazu Sp. z o.o. Postanowienie sądu w przedmiocie ogłoszenia otwarcia likwidacji z dnia 25.07.2017 (Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie sygn. sprawy: WA.XII NS-REJ.KRS/046015/17/802). Wskazana spółka została zlikwidowana w 2018 roku dobrowolnie, ze względu na wyczerpanie jej celów biznesowych.

12.4. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Skład, sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 14 ust. 1 Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następną kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję.

Walne Zgromadzenie ustala każdorazowo liczbę członków Rady Nadzorczej danej kadencji. 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.

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, 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 pięcioosobowego 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.

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.

Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa powyżej przez któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej, bądź utrata statusu członka, o którym mowa powyżej, 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 Statucie.

Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani.

Na Datę Prospektu w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięć osób:

Imię i nazwisko członka RN	Funkcja	Data rozpoczęcia obecnej kadencji	Data upływu obecnej kadencji
Alicja Hanna Sudnik	Członek RN	29 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2025 r.
Maria Magdalena Kozłowska	Członek RN	29 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2025 r.
Adam Eugeniusz Major-Machnacki;	Członek RN	29 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2025 r.
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	Członek RN	29 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2025 r.
Barbara Zielińska	Członek RN	29 czerwca 2022 r.	31 grudnia 2025 r.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

12.5. Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

Poniżej przedstawiono istotne informacje na temat członków Rady Nadzorczej, w szczególności opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego członków Rady Nadzorczej.

Alicja Hanna Sudnik	<p>Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia):</p> <ul style="list-style-type: none"> Szkoła Główna Planowania i Statystyki (obecnie SGH) - 1974 <p>Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:</p> <p>2012 obecnie XPlus S.A. pełniąc funkcję Członka Rady Nadzorczej, oraz współpracując ze spółką w zakresie prac graficznych Działalność gospodarcza związana z branżą stolarki okiennej. Rewident zakładowy w Centrostal, w Budimex pełniła funkcję Starszego Rzecznawcy w Krajowym Urzędzie Pracy jako Starszy Specjalista.</p>
----------------------------	---

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Maria Magdalena Kozłowska	<p>Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia):</p> <ul style="list-style-type: none"> Politechnika Warszawska, Wydział Architektury – 2005 Ponadto Pani Maria Magdalena Kozłowska do 01.2022 prowadziła działalność Maria Kozłowska Studio Architektury – działalność nie jest konkurencyjna i istotnie wpływająca na działalność Emitenta. <p>Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:</p> <p>06.2020 obecnie Indywidualna praktyka projektowa 04.2018 05.2020 Kallan Sp. z o.o. Architekt prowadzący 06.2016 03.2018 Indywidualna praktyka projektowa 04.2013 06.2016 EMKAA Architekci Architekt prowadzący 11.2011 03.2013 HB Reavis Construction PL Sp. z o.o., Inżynier budowy, asystentka kierownictwa budowy 05.2009 10.2009 Budner S.A. Asystentka kierownictwa budowy 08.2006 07.2007 DiP Biuro Projektowe Architekt 10.2003 07.2006 Biuro Projektowe PROKOR Sp. z o.o. Asystentka architekta</p>
----------------------------------	--

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Adam Eugeniusz Major-Machnacki	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).	
	<ul style="list-style-type: none"> • ZTI, Studia Podyplomowe, MA&C Studia licencjackie, Studia Rachunkowości Zarządczej i Controllingu 2003- 2004 • Akademia Leona Koźmińskiego, MBA Management 2000-2002 • Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Finanse i Bankowość, Magisterskie, 1991-1998 	
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:	
	03.2022	obecnie MedVenture, Prezes Zarządu
	12.2021	obecnie Live Skawica Ltd. Prezes Zarządu
	06.2019	obecnie Altvesto
	12.2018	obecnie WeWork, WeWork Labs Mentor
	09.2018	obecnie Founder Institute, Mentor
	06.2013	obecnie XPlus S.A. Członek Rady Nadzorczej
	04.2017	05.2022 Group Group Sp. z o.o. Prezes Zarządu
	08.2020	02.2022 SO International Ltd, Investment Director
	09.2017	12.2019 Hubsapa Sp. z o.o. Partner Zarządzający
	09.2018	05.2019 Memorandum Capital, Dyrektor Finansowy
	09.2017	05.2019 Algorithmics, Business Development Dyrektor
	11.2017	09.2018 Crypton Venture Capital, Advisor
	03.2008	04.2017 Major Consulting Group, CEO, MBA, GDPR, MP
	2014	2017 CMI Centrum Medycyny Integralnej Ltd, Vice President
	2014	2017 Alfa Active Ltd, CEO
	2009	2017 MindWizard Sp. z o.o. CEO
	08.2007	02.2008 Siódemka S.A. CFO
	02.2006	07.2007 McLane Polska, CFO
	07.1999	01.2006 No Limit Sp. z o.o. Chief Accountant, CFO
	01.1994	12.2000 Spółdzielnia Budowlano-Mieszkaniowa, Wiceprezes, Członek Zarządu, CFO
	08.1995	12.1996 Atlanta Poland Ltd. Manager

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelnii/kursu, rok ukończenia).	
	<ul style="list-style-type: none"> • Okręgowa Rada Adwokacka w Warszawie, Adwokat, 2013 • Uniwersytet Jagielloński, Studia magisterskie, Prawo 2007 • Uniwersytet Jagielloński, Studia magisterskie, Filologia polska, 2003 	
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:	
	2012	obecnie Szczeszek i Wspólnicy sp.k. wspólnik, adwokat
	2010	2012 Szczeszek i Wspólnicy sp.k. aplikant adwokacki
	2008	2010 Sąd Okręgowy w Warszawie, asystent sędziego
	2007	2007 Kancelaria Prezesa Rady Ministrów, prawnik

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

Barbara Zielińska	Kwalifikacje zawodowe (wykształcenie, nazwa ukończonej szkoły/uczelni/kursu, rok ukończenia).	
	<ul style="list-style-type: none"> • Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Podyplomowe studia dla analityków bankowych 2012 • Uniwersytet Warszawski, Rachunkowość i rewizja finansowa, Studia podyplomowe 2011 • Uniwersytet Warmińsko-Mazurski w Olsztynie, Ekonomia, Studia magisterskie 2008 	
	Opis doświadczenia zawodowego, wcześniej zajmowane stanowiska wraz z podaniem okresu w jakich były one zajmowane, pełna nazwa/firma i siedziba podmiotu:	
	11.2021	obecnie Ekspert ds. transformacji energetycznej BNP Paribas Bank Polska S.A.
	06.2019	08.2021 Zastępca dyrektora działu analiz kredytowych
	03.2018	05.2019 Analityk TISE S.A. (Grupa Credit Cooperatif)
	05.2015	01.2017 Kierownik zespołu analiz kredytowych, Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
	0.2013	04.2015 Kierownik zespołu ryzyka kredytowego Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
	05.2012	09.2013 Ekspert ds. ryzyka kredytowego, Bank BGŻ BNP Paribas S.A.
	02.2009	04.2012 Analityk kredytowy, Bank BGŻ BNP Paribas S.A.

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Zarządu

12.6. Sposób funkcjonowania i kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa zgodnie z odpowiednimi postanowieniami Statutu, a szczegółowo jej organizację oraz sposób działania określa uchwalony przez Radę Nadzorczą Regulamin Rady Nadzorczej.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następne kadencje. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję.

Posiedzenia Rady Nadzorczej powinny być zwoływane w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku obrotowym. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący a w razie jego nieobecności inny członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili otrzymania 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.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków Rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Radę Nadzorczą. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów Członków Rady obecnych na posiedzeniu. W razie takiej samej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Rady Nadzorczej, poza sprawami wskazanymi w KSH, należy:

Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy:

- a) 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 albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- c) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków dotyczących udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
- e) 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 niemających sprawować swoich czynności,
- f) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu,

- h) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy,
- i) sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach, przedstawiającego kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków Zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menadżerów w Spółce,
- j) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź spraw wniesionych przez Zarząd, lub delegowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.

12.7. Członkowie Rady Nadzorczej spełniający kryteria niezależności

Emitent dokonał weryfikacji czy poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Na Datę Prospektu Pani Izabela Stalmach-Szczeszek oraz Pan Adam Major – Machnacki spełniają kryteria niezależności w rozumieniu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW oraz w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach.

12.8. Komitety Rady Nadzorczej

Komitet audytu

Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.

Rada Nadzorcza powołała w dniu 24 stycznia 2023 roku stały komitet audytu. Wymogi dotyczące składu osobowego, sposobu działania oraz prawa i obowiązki komitetu audytu są określone w Ustawie o Biegłych Rewidentach.

Tak długo, jak Spółka jest jednostką zainteresowania publicznego w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach Spółka powinna spełniać wymogi co do składu komitetu wynikające z tej ustawy.

W skład komitetu audytu wchodzi przynajmniej 3 członków. Przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków komitetu audytu, w tym jego przewodniczący, jest niezależna od danej jednostki zainteresowania publicznego. Członkowie komitetu audytu posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa jednostka zainteresowania publicznego. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek komitetu audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Emitent powołał w dniu 24 stycznia 2023 r. w skład Komitetu Audytu: Pana Adama Majora – Machnackiego, Panią Barbarę Zielińską i Panią Izabelę Stalmach-Szczeszek. Pani Adam Machnacki jest członkiem, który spełnia warunki Ustawy o Biegłych Rewidentach dotyczące posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz posiada wiedzę z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto członkami niezależnymi w rozumieniu Ustawy o Biegłych Rewidentach są Pani Izabela Stalmach-Szczeszek oraz Pan Adam Major – Machnacki.

W konsekwencji Emitent spełnia wymogi, o których mowa w art. 129 ust. 5 Ustawy o Biegłych Rewidentach.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności: (i) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, (ii) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, (iii) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej, (iv) 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, (v) informowanie rady nadzorczej Spółki 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, (vi) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Spółce, (vii) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania, (viii) 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, (ix) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Spółkę, (x) przedstawianie radzie nadzorczej rekomendacji dotyczącej powołania biegłych rewidentów lub firm audytorskich, zgodnie z opracowanymi przez komitet audytu politykami, (polityka wyboru firmy audytorskiej, polityka świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem), (xi) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Posiedzenia Komitetu Audytu, odbywać się według potrzeb, ale nie rzadziej niż dwa razy do roku.

Komitet Audytu w ramach monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej przeprowadza w szczególności następujące czynności: (i) analizuje przedstawiane przez Zarząd informacje dotyczące istotnych zmian w rachunkowości lub sprawozdawczości finansowej oraz danych lub ocen, które mogą mieć istotne znaczenie dla sprawozdawczości finansowej Spółki, (ii) analizuje metody rachunkowości przyjęte przez Spółkę; (iii) dokonuje przeglądu rachunkowości zarządczej Spółki; (iv) analizuje sprawozdania finansowe oraz wyniki badania tych sprawozdań; (v) dyskutuje z Zarządem Spółki, audytorem zewnętrznym oraz innymi podmiotami na temat poprawności i kompletności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki; (vi) przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendacje w sprawie zatwierdzenia zbadanego przez audytora rocznego sprawozdania finansowego, raportów okresowych oraz komunikatów dotyczących wyników Spółki, w celu zapewnienia ich zgodności z odpowiednimi standardami rachunkowości.

Komitet Audytu w ramach monitorowania systemów kontroli wewnętrznej przeprowadza w szczególności następujące czynności: (i) bada zachodzące w Spółce procesy i zasady kontroli oraz przykłady zaistniałych nieprawidłowości, (ii) weryfikuje elementy i zakres działania kontroli wewnętrznej w Spółce; oraz (iii) formułuje odpowiednie zalecenia i rekomendacje do wdrożenia.

Komitet Audytu w ramach monitorowania systemów zarządzania ryzykiem oraz systemu audytu wewnętrznego przeprowadza w szczególności następujące czynności: (i) ocenia poprawność komunikowania akcjonariuszom czynników ryzyka, (ii) zapoznaje się z istniejącym w Spółce systemem zarządzania ryzykiem oraz ocenić jego adekwatność i efektywność; (iii) ocenia czy w Spółce powinna zostać utworzona odrębna komórka audytu wewnętrznego, a jeżeli tak, to na kolejnym etapie wspiera proces utworzenia tej komórki, oraz (iv) otrzymuje od kadry zarządzającej Spółki informacji o zwiększonej ekspozycji na poszczególne istotne ryzyka, informacji o sposobie identyfikacji i monitorowania ryzyka, dokonywanie oceny działań, jakie zostały podjęte przez kadrę zarządzającą, w celu ograniczenia tego ryzyka. W związku z realizacją wskazanych zadań związanych z kontrolą wewnętrzną, zarządzaniem ryzykiem oraz audytem wewnętrznym.

Komitet wynagrodzeń

W Spółce nie został powołany Komitet wynagrodzeń. Emitent po dopuszczeniu co najmniej jednej akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym będzie spełniał wymagania odnoszące się do zasad ustalania wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej określone w art. 90c–90g Ustawy o Ofercie Publicznej. W dniu 29 czerwca 2023 Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę nr 19 w sprawie przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z treścią przywołanej uchwały Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki wchodzi w życie z dniem

dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Polityka zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta. Rada Nadzorcza Emitenta powoła również Komitet wynagrodzeń.

12.9. Funkcje pełnione przez członków Rady Nadzorczej poza Spółką

Poniżej przedstawiono informacje na temat spółek kapitałowych i osobowych, w których w okresie ostatnich trzech 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 pełni funkcję na Datę Prospektu?	Czy jest współnikiem na Datę Prospektu?
Alicja Hanna Sudnik	brak	brak	brak	brak
Maria Magdalena Kozłowska	brak	brak	brak	brak
Adam Eugeniusz Major-Machnacki	MAJOR CONSULTING GROUP SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Nie	Nie
	MINDWIZARD SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Nie	Nie
	CMI CENTRUM MEDYCYNY INTEGRALNEJ SP. Z O.O.	Członek Zarządu, Wspólnik	Nie	Nie
	ALFA ACTIVE SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Nie	Nie
	MEDIBOOKS SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak	Tak
	GOUP GROUP SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Nie	Nie
	ALTVESTO SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak	Tak
	SPRING PROJECT SP. Z O.O.	Prezes Zarządu	Tak	Nie
	LIVE SKAWICA SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak	Tak
	LIVE DEVELOPMENT SP. Z O.O.	Prezes Zarządu, Wspólnik	Tak	Nie
	DARK POOLONE S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	Nie
	WIREXY SP. Z O.O.	Wspólnik	-	Tak
	MEDVENTURE SP. Z O.O.	Prezes Zarządu	Tak	-
	MEDVENTURE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ALTERNATYWNA SPÓŁKA INWESTYCYJNA SKA	Członek Zarządu komplementariusza	Tak	Nie
	XPLUS S.A.	Członek Rady Nadzorczej	Tak	-
	S1 FINANCIAL SP. Z O.O.	Prezes Zarządu	Nie	Nie
MEMORANDUM CAPITAL LTD	Udziałowiec	-	Tak	
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	Stalmach Szczeszek Kancelaria Spółka Jawna	wspólnik	-	tak
Barbara Zielińska	brak	brak	brak	brak

Źródło: Spółka, oświadczenia członków Rady Nadzorczej

Pozostałe informacje dotyczące członków Zarządu oraz 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 niniejszym rozdziale Prospektu;
- nie prowadzili działalności poza Spółką, która miałyby 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 lub przed jej upływem ustanowiono zarząd komisaryczny, prowadzono postępowanie upadłościowe, likwidacyjne lub inne postępowanie podobnego rodzaju poza przypadkami opisanymi w niniejszym rozdziale Prospektu, przy opisie doświadczenia członka Rady Nadzorczej lub członków Zarządu;
- nie istnieją żadne powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem powiązań opisanych w rozdziale niniejszego Prospektu;
- 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 niniejszym rozdziale Prospektu;
- nie występują faktyczne ani potencjalne konflikty interesów pomiędzy ich interesem osobistym a obowiązkami lub zobowiązaniami wobec Spółki;
- nie istnieją żadne umowy lub porozumienia ze znacznymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których powołano członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej;
- nie istnieją ograniczenia uzgodnionych przez członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej, w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Spółki.

12.10. Kontrola wewnętrzna oraz audyt wewnętrzny

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, które będą przygotowywane i publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Obsługę księgową Emitenta oraz sprawozdawczość finansową prowadzi zespół wewnętrzny Emitenta. Bezpośrednią kontrolę w zakresie sprawozdawczości finansowej sprawuje Zarząd Spółki. W ramach swoich kompetencji Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację finansową Spółki i przedkłada odpowiednie raporty i sprawozdania Radzie Nadzorczej w terminach określonych prawem. Raporty oraz informacje udostępniane przez Zarząd Spółki są przygotowywane w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane przez osoby odpowiedzialne za te funkcje.

Komitet Audytu, działający w ramach Rady Nadzorczej, monitoruje skuteczność systemu sprawozdawczości finansowej w ramach Spółki oraz uczestniczy w procesie kontroli i audytu wewnętrznego. Komitet Audytu, jak i cała Rada Nadzorcza dokonuje bieżącej analizy ekonomicznej dotyczącej działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Spółki.

Na Datę Prospektu w Spółce nie funkcjonuje wyodrębniona organizacyjnie komórka audytu wewnętrznego, jak również nie zostało dodatkowo wyodrębnione stanowisko pracy odpowiedzialne za audyt wewnętrzny. Z uwagi na rodzaj, skalę oraz stopień rozwoju prowadzonej przez Emitenta działalności, na Datę Prospektu, Emitent nie dostrzega konieczności tworzenia wyodrębnionej organizacyjnie komórki skupiającej się

jedynie na pracach dotyczących audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu na Datę Prospektu nie opiniowała planów kontroli oraz nie zlecała doraźnych działań kontrolnych w Spółce. Na Datę Prospektu nie jest planowane podejmowanie takich działań. Na Datę Prospektu, kontrola wewnętrzna realizowana jest między innymi w ramach hierarchii służbowej pracowników określonej w strukturze organizacyjnej Spółki. W ramach sprawowania bieżącej kontroli kierownik danego działu na bieżąco pozyskuje od pracowników wszystkie wymagane przez niego informacje, w tym dotyczące sprawozdawczości finansowej. Pracownicy danego działu są zobowiązani do bieżącego raportowania i przekazywania informacji w ramach hierarchii służbowej o wszelkich istotnych wydarzeniach mających miejsce. Kierownicy poszczególnych działów, w ramach sprawowania kontroli wewnętrznej nad bieżącą organizacją i funkcjonowaniem Spółki, raportują do Zarządu Spółki. Spółka posiada system uwzględniający dane zarządcze i wspierający rachunkowość zarządczą pozwalający na bieżącą kontrolę danych finansowych.

Ponadto w Spółce funkcjonuje od roku 2021 wyodrębniona organizacyjnie jednostka, podlegająca bezpośrednio pod Zarząd, realizująca działania z zakresu Process Quality Assurance, w szczególności:

- przeprowadzanie oceny istniejących i potencjalnych procesów
- opracowanie procesów kontroli jakości na poziomie działu i organizacji
- planowanie i przeprowadzanie audytów jakości procesów oraz rekomendacje działań naprawczych
- ustanowienie i zarządzanie Systemem Zarządzania Jakością
- wspieranie programu innowacji spółki
- utrzymanie standaryzacji produktów i procesów
- monitorowanie i przeprowadzenie w razie potrzeby adaptacji procesów w celu zapewnienia ich zgodności z wymaganymi specyfikacjami
- weryfikacja przestrzegania przez Spółkę obowiązujących i oczekiwanych przepisów i regulacji dotyczących jakości procesu
- wsparcie planowania i realizacji strategii firmy

Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w powyższej ustawie. Rada Nadzorcza oraz Komitet Audytu nie podjęły sformalizowanych działań zmierzających do zapewnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej, jako że na obecnym etapie rozwoju działalności Emitenta nie ujawniły się błędy w funkcjonowaniu lub konstrukcji tego systemu. Nie wykluczone, że takie działania zostaną podjęte wraz z rozwojem Spółki. Ponadto, kompetencje w zakresie przeglądania sprawozdań rocznych i śródrocznych Spółki w odpowiednim terminie posiada Komitet Audytu.

Do Daty Prospektu audytor badający sprawozdanie finansowe Emitenta nie zgłaszał zastrzeżeń co do sposobu funkcjonowania systemu Emitenta.

12.11. Faktyczne i potencjalne konflikty interesów członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz według najlepszej wiedzy Emitenta nie występują żadne faktyczne bądź potencjalne konflikty interesów pomiędzy prywatnymi interesami członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz osób zarządzających wyższego szczebla, a obowiązkami wobec Emitenta. Należy mieć jednak na uwadze, że Prezes Zarządu Pan Karol Andrzej Sudnik jest jednocześnie Prezesem Zarządu FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadającej 57.143.865 akcji w kapitale zakładowym Spółki, stanowiących 84,85% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki, w konsekwencji nie można całkowicie wykluczyć, że w

niektórych przypadkach może się on kierować interesem akcjonariusza a nie Spółki. Emitent wskazuje również na powiązania rodzinne między członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej, w tym powiązania pomiędzy Prezesem Zarządu a członkami Rady Nadzorczej, które zostały opisane szczegółowo w pkt 12.15 Prospektu.

12.12. Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Emitent po dopuszczeniu co najmniej jednej akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym będzie spełniał wymagania odnoszące się do zasad ustalania wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej określone w art. 90c–90g Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w szczególności najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie przyjmie politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która zostanie opublikowana na stronie internetowej Emitenta.

Zasady ustalania wynagrodzenia członków Zarządu i warunki ich umów o pracę

Wysokość wynagrodzenia członków Zarządu w 2022 r. oraz 2023 r.

Na Datę Prospektu członkowie Zarządu: Karol Sudnik, Justyna Wronka-Dudzińska, Paweł Chmielewski, Katarzyna Zyzak oraz Artur Zyzak 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 lub umów współpracy. Wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków Zarządu została określona w umowach zawartych przez Emitenta z poszczególnymi członkami oraz mocą uchwał Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie ze Statutem Spółki.

Wynagrodzenie z tytułu powołania

Pan **Karol Andrzej Sudnik** - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 8/08/2021 Rady Nadzorczej Spółki z 25 czerwca 2021 r. w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu. Rada Nadzorcza przyznała Prezesowi Zarządu Karolowi Andrzejowi Sudnikowi wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość brutto wynagrodzenia Rada Nadzorcza określiła na 10.000,00 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

Pan **Paweł Winicjusz Chmielewski** - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 8/08/2021 Rady Nadzorczej Spółki z 25 czerwca 2021 r. w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu. Rada Nadzorcza przyznała członkowi Zarządu Panu Pawłowi Winicjuszowi Chmielewskiemu wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość brutto wynagrodzenia Rada Nadzorcza określiła na 3.000,00 zł (słownie: trzy tysiące złotych).

Pani **Justyna Wronka-Dudzińska** - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 8/08/2021 Rady Nadzorczej Spółki z 25 czerwca 2021 r. w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Zarządu. Rada Nadzorcza przyznała członkowi Zarządu Pani Justynie Wronce-Dudzińskiej wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość brutto wynagrodzenia Rada Nadzorcza określiła na 3.000,00 zł (słownie: trzy tysiące złotych).

Pani **Katarzyna Agnieszka Zyzak** - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 3/01/2022 z dnia 31 stycznia 2022 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Zarządu. Rada Nadzorcza przyznała członkowi Zarządu Pani Katarzynie Agnieszce Zyzak wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość brutto wynagrodzenia Rada Nadzorcza określiła na 3.000,00 zł (słownie: trzy tysiące złotych).

Pan **Artur Zyzak** - wynagrodzenie przyznane Uchwałą nr 3/06/2023 z dnia 12 czerwca 2023 roku w sprawie ustalenia wysokości wynagrodzenia członka Zarządu. Rada Nadzorcza przyznała członkowi Zarządu Panu Arturowi Zyzak wynagrodzenie za pełnienie funkcji na podstawie powołania. Wysokość brutto wynagrodzenia Rada Nadzorcza określiła na 3.000,00 zł (słownie: trzy tysiące złotych).

Wynagrodzenie z tytułu umowy o pracę

Pan **Karol Andrzej Sudnik** –wynagrodzenie z tytułu zawartej w dniu 8 lipca 2022 roku Umowy o pracę pomiędzy Emitentem a Prezesem Zarządu Panem Karolem Andrzejem Sudnikiem. Umowa została na czas nieokreślony. Zgodnie z zawartą umową Pan Karol Andrzej Sudnik pełni funkcję Pełnomocnika spółki ds. relacji inwestorskich. Pracownik za wykonywaną pracę otrzymuje podstawowe wynagrodzenie zasadnicze w miesięcznej wysokości 13.000 zł brutto (słownie: trzynaście tysięcy złotych). Każda ze stron może wypowiedzieć umowę z zachowaniem okresu wypowiedzenia zgodnie z art. 33-36 Kodeksu pracy.

Pan **Paweł Winicjusz Chmielewski** – wynagrodzenie z tytułu Umowy o pracę zawartej w dniu 8 kwietnia 2020 roku pomiędzy Emitentem a członkiem Zarządu Panem Pawłem Winicjuszem Chmielewskim. Umowa została na czas nieokreślony. Zgodnie z zawartą umową Pan Paweł Winicjusz Chmielewski pełni funkcję Technical Architecture Partner. Pracownik wykonywał będzie pracę w wymiarze od 0,2 etatu do 0,8 etatu w zależności od okresu obowiązywania umowy. W okresie od kwietnia 2023 roku pracownik wykonywał będzie prace w wymiarze 0,50 etatu. Jako miejsce wykonywania pracy Strony ustaliły siedzibę Emitenta. Pracownik za wykonywaną pracę będzie otrzymywał wynagrodzenie zasadnicze w miesięcznej wysokości od 4.000 zł (słownie: cztery tysiące złotych) brutto do 15.800 zł (słownie: piętnaście tysięcy osiemset złotych) brutto w zależności od okresu obowiązywania umowy. W okresie od kwietnia 2023 pracownikowi przysługiwało wynagrodzenie 10.000 zł (słownie: dziesięć tysięcy złotych) brutto. Pracownikowi może zostać przyznana premia uznaniowa na zasadach ustalonych w Regulaminie Wynagrodzenia. W dniu 13 czerwca 2023 zostało podpisane porozumienie stron w sprawie rozwiązania ww. umowy.

W dniu 14 czerwca 2023 została podpisana umowa świadczenia usług między Emitentem a Panem Pawłem Winicjuszem Chmielewskim, z tytułu realizacji usług będzie przysługiwało wynagrodzenie 16.000 zł (szesnaście tysięcy złotych) netto miesięcznie. Jednocześnie Umowa przewiduje możliwość realizacji dodatkowych zleceń za dodatkowym wynagrodzeniem. Do przedmiotu umowy należą doradztwo i zlecenie szkoleń i webinarów z tematyki RODO, zlecenie przeprowadzania audytów zgodności z prawem przetwarzania danych osobowych, monitorowanie przestrzegania RODO, innych przepisów dotyczących ochrony danych osobowych, polityk i procedur w ścisłej współpracy z IOD, zlecenie analiz i stosowania adekwatnych rozwiązań teleinformatycznych wspierających prawidłowe przetwarzanie danych osobowych.

Pani **Justyna Wronka-Dudzińska** – wynagrodzenie z tytułu umowy świadczenia usług zawartej w dniu 1 października 2019 r. z tytułu realizacji usług Pani Justynie Wronce - Dudzińskiej przysługuje wynagrodzenie 16.000 zł (szesnaście tysięcy złotych) netto miesięcznie. Umowa przewiduje współpracę w zakresie usług wdrożeniowych.

Pani **Katarzyna Zyzak** – wynagrodzenie z tytułu Umowy o pracę zawartej w dniu 29 stycznia 2016 r. pomiędzy Emitentem a Panią Katarzyną Zyzak. Zgodnie z zawartą umową Pani Katarzyna Zyzak pełni funkcję Head of Finance and Controlling. Pracownik za wykonywaną pracę otrzymuje podstawowe wynagrodzenie zasadnicze w miesięcznej wysokości 10.000 zł brutto (słownie: dziesięć tysięcy złotych).

Pan **Artur Zyzak** - wynagrodzenie na podstawie Umowy o pracę zawartej w dniu 26 września 2019 r. na podstawie której Pan Artur Zyzak pełnił funkcję Business Architecture Partner (w dniu 14 czerwca został podpisany aneks do umowy, który wprowadza zmianę stanowiska na Head of Sales).

Członkowie organów korporacyjnych Spółki są uprawnieni do otrzymywania dodatkowych świadczeń (np. zwroty kosztów podróży służbowych, pakiety medyczne), które ze względu na niski udział w ogólnych kosztach ponoszonych przez Spółkę nie zostały szerzej omówione w niniejszym Prospekcie.

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia oraz wartości świadczeń niepieniężnych przyznanych w 2022 r. oraz w 2023 r. przez Spółkę członkom Zarządu.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Wysokość wynagrodzenia brutto wypłaconego przez Spółkę w 2022 roku			
	Z tytułu powołania	Z tytułu umowy o pracę	Z tytułu B2B	Suma
Karol Andrzej Sudnik	120 000,00	195 292,07	-	315 292,07
Paweł Winicjusz Chmielewski	36 000,00	149 111,04	-	185 111,04
Justyna Wronka-Dudzińska	36 000,00	-	192 000,00	228 000,00
Katarzyna Agnieszka Zyzak	33 000,00	242 267,24	-	275 267,24
Artur Zyzak	-	88 557,36	n/d	88 557,36

Źródło: Emitent

Imię i nazwisko członka Zarządu	Wysokość wynagrodzenia brutto wypłaconego przez Spółkę w okresie 1 stycznia-30 czerwca 2023 roku			
	Z tytułu powołania	Z tytułu umowy o pracę	Z tytułu B2B	Suma
Karol Andrzej Sudnik	60 000,00	94 385,14	-	154 385,14
Paweł Winicjusz Chmielewski	18 000,00	42 785,21	21 000,00	81 785,21
Justyna Wronka-Dudzińska	18 000,00	0,00	96 000,00	114 000,00
Katarzyna Agnieszka Zyzak	78 000,00*	72 178,14	-	150 178,14
Artur Zyzak	1 900,00	50 811,60	-	52 711,60

Źródło: Emitent *uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2023 poza powyżej opisanym miesięcznym wynagrodzeniem z tytułu powołania, zostało przyznane przez Radę Nadzorczą dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie z tytułu powołania

Zasady ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu, Walne Zgromadzenie ustala zasady wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2022 r. oraz 2023 r.

Na Datę Prospektu, członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia. Jednocześnie Emitent informuje, że w każdym roku obrotowym objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi Spółka wypłacała wynagrodzenie na podstawie Umowy z Autoryzowanym Doradcą Rynku NewConnect zawartej pomiędzy Spółką a Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j. (dawniej: Szczeszek i Wspólnicy sp.k.), tj. spółką powiązaną z Członkiem Rady Nadzorczej Panią Izabelą Daria Stalmach-Szczeszek. Łączne wynagrodzenie wypłacone z tytułu umowy w roku 2022 wynosi: 1.279.865,03 zł, natomiast w okresie 1 stycznia – 30 czerwiec 2023: 516.603,70 zł.

Poniższe tabele przedstawiają informacje na temat wysokości wypłaconego wynagrodzenia oraz wartości świadczeń niepieniężnych przyznanych w 2022 oraz 2023 r. przez Spółkę wszystkim członkom Rady Nadzorczej pełniącym funkcje w 2022 oraz 2023 r.

Imię i nazwisko członka RN	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółkę w roku 2022 (PLN)
Alicja Hanna Sudnik	0,00
Maria Magdalena Kozłowska	0,00
Adam Eugeniusz Major-Machnacki;	0,00
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	0,00
Barbara Zielińska	0,00

Źródło: Emitent

Imię i nazwisko członka RN	Wysokość wynagrodzenia wypłaconego przez Spółkę w roku 2023 (PLN)
Alicja Hanna Sudnik	0,00
Maria Magdalena Kozłowska	0,00
Adam Eugeniusz Major-Machnacki;	0,00
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	0,00
Barbara Zielińska	0,00

Źródło: Emitent

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu w Spółce nie obowiązuje polityka wynagrodzeń, o której mowa w art. 90d Ustawy o Ofercie, ponieważ na Datę Prospektu akcje nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

Umowy z członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej uprawniające do uzyskania świadczeń wypłacanych w dniu zaprzestania pełnienia funkcji w tych organach lub ustania stosunku prawnego łączącego te osoby ze Spółką

Członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie zawarli umów, które uprawniają ich do uzyskania jakichkolwiek świadczeń wypłacanych w dniu zaprzestania pełnienia funkcji w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej lub ustania stosunku prawnego łączącego te osoby ze Spółką

Program motywacyjny

W dniu 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego zmienionego następnie w dniu 15 maja 2023 Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany uchwały nr 5 z dnia 22 sierpnia 2022 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie utworzenia akcyjnego programu motywacyjnego w XPLUS S.A. i przyjęcia regulaminu akcyjnego programu motywacyjnego w XPLUS S.A. Zgodnie z podjętą uchwałą został utworzony akcyjny program motywacyjny jako dodatkowy system wynagradzania pracowników i współpracowników spółki („Program”), szczegóły Programu zostały opisane na stronach 132-133 Prospektu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz członków Zarząd oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu nie występują zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. 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. Spółka nie prowadzi programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur, które nie są przewidziane przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Członkowie Zarządu oraz członkowie Rady Nadzorczej są uprawnieni do uczestnictwa w programach emerytalno-rentowych (w tym w pracowniczym planie kapitałowym) na zasadach wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Akcje lub opcje na akcje będące w posiadaniu członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Prezes Zarządu Pan Karol Andrzej Sudnik jest Prezesem Zarządu FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadającej 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 571.438,65 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem 65/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 84,85% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Na Datę Prospektu następujący członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej posiadają akcje Emitenta:

Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji Spółki
Karol Andrzej Sudnik	pośrednio przez FCBSL Sp. z o.o. 57.143.865
Paweł Winićjusz Chmielewski	0
Justyna Wronka-Dudzińska	0
Katarzyna Agnieszka Zyzak	104.249
Artur Zyzak	pośrednio przez osobę bliską 104.249
Alicja Hanna Sudnik	0
Maria Magdalena Kozłowska	0
Adam Eugeniusz Major-Machnacki;	0
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	pośrednio 1500 akcji należących do Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j.
Barbara Zielińska	0

Źródło: Emitent oraz Ankiety Członków organów Spółki

12.13. Udział członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Ofercie

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami członkowie Zarządu i członkowie Rady Nadzorczej nie zamierzają na Datę Prospektu nabywać Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

12.14. Umowy ograniczające zbywanie akcji przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wedle wiedzy Emitenta nie zostały zawarte przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta (umowy lock-up).

Umowy i porozumienia, na mocy których członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu, nie istnieją żadne umowy ani porozumienia z akcjonariuszami Spółki, klientami, dostawcami ani innymi podmiotami, na podstawie których jakikolwiek członek Zarządu lub Rady Nadzorczej zostałby powołany w skład Zarządu lub Rady Nadzorczej.

12.15. Powiązania rodzinne pomiędzy członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej

Na Datę Prospektu istnieją następujące powiązania rodzinne między członkami Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Powiązanie
Karol Andrzej Sudnik	Pan Karol Andrzej Sudnik Prezes Zarządu jest synem Pani Alicji Hanny Sudnik Członka Rady Nadzorczej oraz partnerem Pani Barbary Zielińskiej Członka Rady Nadzorczej
Paweł Winićjusz Chmielewski	Brak
Justyna Wronka-Dudzińska	Brak
Katarzyna Agnieszka Zyzak	Pani Katarzyna Zyzak Członek Zarządu jest żoną Pana Artura Zyzaka pełniącego funkcję Członka Zarządu
Artur Zyzak	Pan Artur Zyzak Członek Zarządu jest mężem Pani Katarzyny Zyzak, pełniącej funkcję Członka Zarządu
Alicja Hanna Sudnik	Pani Alicja Hanna Sudnik Członek Rady Nadzorczej Spółki jest matką Pana Karola Andrzeja Sudnika Prezesa Zarządu Spółki
Maria Magdalena Kozłowska	Brak
Adam Eugeniusz Major-Machnacki;	Brak
Izabela Daria Stalmach-Szczeszek	Brak
Barbara Zielińska	Pani Barbara Zielińska Członek Rady Nadzorczej jest partnerką Pana Karola Andrzeja Sudnika Prezesa Zarządu.

Źródło: Emitent oraz Ankiety Członków organów Spółki

12.16. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

Dobre Praktyki spółek notowanych na GPW

Zgodnie z Regulaminem GPW, Rada Giełdy może uchwalać zasady ładu korporacyjnego dla spółek będących emitentami akcji i innych papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu giełdowego, które powinny być stosowane przez tych emitentów. Na Datę Prospektu obowiązują zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („Dobre Praktyki”).

Dobre Praktyki stanowią zbiór zasad postępowania obowiązujących na GPW. Dobre Praktyki 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. 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. Zgodnie z Regulaminem GPW w celu zapewnienia wyczerpującej informacji o aktualnym stanie stosowania zasad ładu korporacyjnego emitent publikuje informację, w której wskazuje, które zasady są przez niego stosowane, a których zasad w sposób trwały nie stosuje. W odniesieniu do zasad, które nie są przez emitenta stosowane, informacja zawiera szczegółowe wyjaśnienie okoliczności i przyczyn niestosowania danej zasady. W przypadku zmiany stanu stosowania zasad lub wystąpienia okoliczności uzasadniających zmianę treści wyjaśnień w zakresie niestosowania lub sposobu stosowania zasady emitent niezwłocznie aktualizuje wcześniej opublikowaną informację. W przypadku gdy określona zasada ładu korporacyjnego została naruszona incydentalnie, emitent niezwłocznie publikuje informację o tym fakcie, wskazując jakie były okoliczności i przyczyny naruszenia danej zasady oraz wyjaśniając, w jaki sposób zamierza usunąć ewentualne skutki jej niezastosowania lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania tej zasady w przyszłości, a także czy w ciągu ostatnich dwóch lat miały miejsce przypadki incydentalnego naruszenia tej zasady.

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.

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, natomiast Spółka jako spółka publiczna notowana na rynku NewConnect stosowała zasady ładu korporacyjnego przyjęte na rynku NewConnect. Od chwili dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku równoległym GPW, Zarząd zamierza stosować wszystkie zasady ładu korporacyjnego, z zastrzeżeniem następujących:

Zasada 1.4.2.	Informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in.: przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.	Zasada nie jest stosowana. Zdaniem Spółki aktualna struktura oraz skala zatrudnienia nie wymagają prowadzenia tego rodzaju statystyk.
Zasada 1.5	Co najmniej raz w roku spółka ujawnia wydatki ponoszone przez nią i jej grupę na wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp. Jeżeli w roku objętym sprawozdaniem spółka lub jej grupa ponosiły wydatki na tego rodzaju cele, informacja zawiera zestawienie tych wydatków.	Obecnie Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej zasady, z uwagi na fakt, iż działalność charytatywna i sponsoringowa Spółki jest bardzo ograniczona. Spółka nie wyklucza jednak, że w przypadku, gdy działalność sponsoringowa stanie się istotna dla

		Spółki, Spółka zacznie stosować tę zasadę w przyszłości.
Zasada 2.1.	Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej , przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.	Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Z uwagi na specyfikę działalności Spółki i konieczność pozyskiwania współpracowników posiadających specjalistyczną wiedzę, dla Spółki decydującym kryterium przy wyborze współpracowników pozostają ich kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, bez względu na kryteria pozamerytoryczne, takie jak wiek czy płeć. Niemniej jednak Spółka w zakresie polityki personalnej stosuje zasady równego traktowania. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu jest w przedmiocie dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej.
Zasada 2.2.	Osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.	Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu będzie w przyszłości przedmiotem dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej.
Zasada 2.11.6.	Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.	Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada konkretnych założeń dotyczących różnorodności składu Zarządu i Rady Nadzorczej, lecz koncentruje się wyłącznie na jakości zarządzania i nadzoru. Jednocześnie, zrównoważona proporcja kobiet i mężczyzn w składzie Zarządu będzie w przyszłości przedmiotem dyskusji i dalszej analizy, która będzie uwzględniać wielkość Zarządu i Rady Nadzorczej. W związku z brakiem stosowania zasady 2.1, sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki nie zawiera elementów związanych z realizacją różnorodności w odniesieniu do Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Zasada 4.3	Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.	<p>Spółka nie może zagwarantować, że przedmiotowa zasada zostanie wdrożona, jednak każdorazowo będzie analizowała strukturę akcjonariatu oraz oczekiwania akcjonariuszy, które zostaną jej przekazane, i będzie weryfikowała, czy zapewnienie publicznie dostępnych transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym jest uzasadnione.</p> <p>Zarząd nie wyklucza, że w przyszłości może dojść do zmiany stanowiska dotyczącego zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, o których mowa powyżej. W takim wypadku Spółka poinformuje, w terminie oraz na zasadach określonych przez mające zastosowanie regulacje, o takich zmianach stanowiska.</p>
------------	---	--

Na Datę Prospektu w związku z niestosowaniem wyżej wymienionych Dobrych Praktyk, Emitent nie identyfikuje potencjalnych istotnych skutków dla ładu korporacyjnego. Na Datę Prospektu Emitent nie planuje zmian w Radzie Nadzorczej, Zarządzie lub Komitecie Audytu, które potencjalnie mogłyby mieć wpływ na ład korporacyjny Spółki. Emitent nie wyklucza ustanowienia ubezpieczenia działalności Rady Nadzorczej lub Zarządu. Sytuacja może także ulec zmianie ze względu na nowe okoliczności, których przy zachowaniu należytej staranności nie sposób przewidzieć na Datę Prospektu.

13. ZNACZNI AKCJONARIUSZE I AKCJONARIUSZ OFERUJĄCY

13.1. Znaczni akcjonariusze Spółki na Datę Prospektu

Na Datę Prospektu znacznym akcjonariuszem jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiadająca 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 571.438,65 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem 65/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 84,85% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Poza wskazanym powyżej, żaden z akcjonariuszy Spółki nie posiada więcej niż 5% Akcji. W tabeli poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu Emitenta w wyszczególnieniu Znacznego Akcjonariusza.

Akcjonariusz	Na Datę Prospektu			
	Liczba Akcji Istniejących	(%)	Liczba głosów	(%)
FCBSL Sp. z o.o.	57 143 865	84,85	57 143 865	84,85
Pozostali	10 202 939	15,15	10 202 939	15,15
Razem	67 346 804	100,00	67 346 804	100,00

Źródło: Emitent

W spółce FCBSL sp. z o. o. jedynym udziałowcem jest spółka FCBSL LLC z siedzibą w Dover, USA, zarejestrowana pod numerem: 6548118. Beneficjentem Rzeczywistym FCBSL sp. z o.o. w rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 1 lit. a tiret 5 Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu jest Karol Sudnik.

Każda akcja posiadana przez znaczącego akcjonariusza uprawnia do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Poza wskazanymi powyżej akcjami, znaczny akcjonariusz nie posiada żadnych innych praw głosu w Spółce, ani nie jest w żaden inny sposób uprzywilejowany pod względem prawa głosu.

Tożsamość i dane kontaktowe Akcjonariusza Oferującego oraz maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Akcjonariusza Oferującego

Oferującym Akcje Sprzedawane w Ofercie jest FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska (adres: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa) wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507 - akcjonariusz posiadający na Datę Prospektu Akcje Istniejące Spółki tj. 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 571.438,65 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem 65/100) w kapitale zakładowym Spółki, co stanowi 84,85% wszystkich akcji w kapitale zakładowym Spółki.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje dotyczące Akcjonariusza Oferującego oraz maksymalnej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych do sprzedaży. Ustalenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym ostatecznej liczby Akcji Sprzedawanych oferowanych zostanie dokonane przez Akcjonariusza Oferującego w porozumieniu z Koordynatorem. po zakończeniu procesu budowania księgi popytu, najpóźniej w dniu ustalenia Ostatecznej Ceny Akcji Nowej Emisji dla Małych Inwestorów oraz Ostatecznej Ceny Akcji Oferowanych dla Dużych Inwestorów.

Oferujący	Adres do korespondencji Akcjonariusza Oferującego	Maksymalna liczba Akcji Sprzedawanych oferowana w Ofercie
FCBSL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa	7 150 000

Źródło: Spółka

13.2. Umowy Lock-up Umowy ograniczenia zbycia akcji

Wedle wiedzy Emitenta nie zostały zawarte przez akcjonariuszy Spółki umowy ograniczające zbywanie akcji Emitenta (umowy lock-up). Tym samym na Datę Prospektu nie obowiązują żadne umowy dotyczące zakazu sprzedaży akcji Spółki zawarte przez obecnych akcjonariuszy Spółki i mogą oni bez ograniczeń dysponować posiadanymi przez siebie akcjami Spółki.

13.3. Kontrola nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem

Kontrola nad Emitentem

Akcjonariusz FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiada 57.143.865 (pięćdziesiąt siedem milionów sto czterdzieści trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda i łącznej wartości nominalnej wynoszącej 571.438,65 zł (pięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta trzydzieści osiem 65/100) w kapitale zakładowym Spółki. Akcjonariusz ten posiada akcje, które w kapitale zakładowym spółki stanowią 84,85% wszystkich głosów Spółki. Wobec powyższego, akcjonariusz FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jest podmiotem dominującym wobec Spółki.

FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507.

Na Datę Prospektu Spółce nie są znane żadne ustalenia, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Spółki, z zastrzeżeniem sprzedaży Akcji Sprzedawanych w ramach Oferty objętej niniejszym Prospektem.

Mechanizmy zapobiegające nadużywaniu kontroli

Na Datę Prospektu Statut nie zawiera postanowień, które zapobiegałyby ewentualnemu nadużywaniu kontroli przez akcjonariuszy większościowych Emitenta.

Nadużywanie kontroli, rozumiane jako wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu, ograniczają powszechnie obowiązujące przepisy prawa. Emitent, jak każda osoba prawna, działa przez swoje organy, które realizują swe ustawowe i statutowe zadania. Podział kompetencji pomiędzy poszczególne organy ma na celu zapewnienie prawidłowego funkcjonowania Emitenta. Wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu podlega zasadom opisanym w Kodeksie spółek handlowych oraz Statucie, a tym samym zapewnia przejrzystość i formalizm podejmowanych uchwał.

Mechanizmem zapobiegającym nadużywaniu kontroli nad Emitentem jest m.in. prawo żądania informacji o powstaniu stosunku dominacji, określone w art. 6 Kodeksu Spółek Handlowych, obowiązek równego traktowania akcjonariuszy wynikający z art. 20 Kodeksu Spółek Handlowych, prawo złożenia wniosku o wybór członków Rady Nadzorczej w głosowaniu grupami - art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia art. 422 – 427 Kodeksu Spółek Handlowych, obowiązek równego traktowania akcjonariuszy art. 20 Ustawy o Ofercie, prawo złożenia wniosku o dokonanie wyboru rewidenta do spraw szczególnych art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie.

Postanowienia Statutu, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem

Nie ma w Statucie Spółki postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem oraz ustalenia mogące powodować w przyszłości zmianę kontroli nad Emitentem.

14. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wstęp

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale należy analizować łącznie z Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi, a także danymi finansowymi zawartymi w innych częściach Prospektu.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu Spółka zawierała i zamierza zawierać w przyszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” („MSR 24”).

W ocenie Spółki transakcje z podmiotami powiązаныmi były zawierane na warunkach rynkowych. Na Datę Prospektu organy podatkowe nie zakwestionowały warunków, na jakich Spółka zawierała transakcje z podmiotami powiązаныmi. W szczególności organy podatkowe nie wydały żadnej interpretacji, zgodnie z którą transakcje nie były zawierane na warunkach rynkowych.

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi, Śródrocznymi Informacjami Finansowymi i do Daty Prospektu, za wyjątkiem transakcji opisanych w tym rozdziale, nie zawierano z podmiotami powiązаныmi żadnych transakcji, które oceniane indywidualnie lub łącznie byłyby istotne z punktu widzenia działalności Spółki.

14.1. Transakcje z jednostkami zależnymi Spółki

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

14.2. Transakcje z akcjonariuszami Spółki

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonywała wypłaty dywidendy.

	2023 r.	2022 r.	2021 r.	2020 r.	2019 r.
Kwota dywidendy	4 040 808,24	6 734 680,40	6 734 680,40	4 040 808,24	2 020 404,12

Źródło: Spółka

W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz do Daty Prospektu Spółka dokonała wypłaty dywidendy w latach 2023, 2022, 2021, 2020 oraz w roku 2019.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2023 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2022 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 4.040.808,24 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,06 zł brutto na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2022 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2021 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 6.734.680,40 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,10 zł brutto na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29 czerwca 2021 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2020 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 6.734.680,40 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,10 zł brutto na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 lipca 2020 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2019 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 4.040.808,24 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,06 zł brutto na jedną akcję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 czerwca 2019 roku uchwałą nr 8 postanowiło o wypłacie akcjonariuszom dywidendy z zysku osiągniętego przez Emitenta w 2018 r. Na dywidendę przeznaczona została kwota 2.020.404,12 zł, co oznacza dywidendę w kwocie 0,03 zł brutto na jedną akcję.

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Transakcje zawierane pomiędzy Emitentem oraz Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej obejmują świadczenia pracownicze wypłacane na ich rzecz oraz świadczenia wynikające z tytułu powołania. Transakcje 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. 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 Wynagrodzenia i inne świadczenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Prospektu. W tabeli poniżej przedstawiono wysokość wszelkich świadczeń wypłaconych osobom pełniącym funkcję w organach Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierają wynagrodzenia od Emitenta z żadnego tytułu.

Imię i nazwisko członka Zarządu	Wysokość wynagrodzenia brutto wypłaconego przez Spółkę									
	Powołanie	Umowa	Powołanie	Umowa	Powołanie	Umowa	Powołanie	Umowa	Powołanie	Umowa
	1 styczeń-30 czerwca 2023		2022		2021		2020		2019	
Karol Andrzej Sudnik	60 000	94 385,14	120 000,00	195 292,07	120 000	138 844,65	120 000,00	134 706,12	120 000	148 918,83
Paweł Winiacjusz Chmielewski	18 000	63 785,21	36 000,00	149 111,04	36 000	109 682,64	36 000,00	154 693,80	36 000	247 429,44
Justyna Wronka-Dudzińska	18 000	96 000,00	36 000,00	192 000,00	36 000	192 000,00	36 000,00	208 000,00	36 000	186 912,84
Katarzyna Agnieszka Zyzak	78 000*	72 178,14	33 000,00	242 267,24	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Artur Zyzak*	1 900	50 811,60	n/d	88 557,36	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

*Pani Katarzyna Agnieszka Zyzak nie pełniła funkcji Członka Zarządu w latach 2019-2021, Pan Artur Zyzak nie pełnił funkcji Członka Zarządu w latach 2019-2021. Pan Artur Zyzak został powołany na Członka Zarządu w dniu 30 czerwca 2022 r. * uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2023 Pani Katarzynie Agnieszce Zyzak zostało przyznane dodatkowe jednorazowe wynagrodzenie z tytułu powołania
Źródło: Emitent

14.3. Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

Rafał Dudziński Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie 1 styczeń - 30 czerwca 2023, wypłacał Panu Rafałowi Dudzińskiemu wynagrodzenie na podstawie Umowy o pracę zawartej w dniu 31 marca 2020 r. na podstawie której Pan Rafał Dudziński pełnił funkcję Security Managera (umowa obowiązywała do 31 marca 2023 r.) oraz Umowy o świadczenia usług zawartej w dniu 1 czerwca 2017 r. z Biz Target Rafał Dudziński, na podstawie której Pan Rafał Dudziński świadczy usługi informatyczne. Pan Rafał Dudziński jest mężem członka Zarządu Pani Justyny Wronka-Dudzińskiej. Wysokość wynagrodzenia została wskazana w poniższej tabeli.

Kancelaria Prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j Emitent w każdym roku obrotowym objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie 1 styczeń - 30 czerwca 2023 r. wypłacał wynagrodzenie na podstawie Umowy z Autoryzowanym Doradcą Rynku NewConnect zawartej pomiędzy Spółką a Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j. (dawniej: Szczeszek i Wspólnicy sp.k.) tj. spółką powiązaną z

członkiem Rady Nadzorczej Panią Izabelą Darią Stalmach-Szczeszek. Wysokość wynagrodzenia została wskazana w poniższej tabeli.

ALTVESTO Sp z o. o. Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi dokonał transakcji sprzedaży samochodu na rzecz ALTVESTO Sp z o. o._podmiotu powiązanego z członkiem Rady Nadzorczej Panem Adamem Majorem – Machnackim. Wartość transakcji wynosiła 38.617,89 złotych netto.

Paweł Chmielewski Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi dokonał transakcji sprzedaży komputera na rzecz Pawła Chmielewskiego członka Zarządu Spółki. Wartość transakcji wynosiła 1.000,00 zł netto.

Emitent w okresie 1 styczeń - 30 czerwca 2023 r. wypłacił Panu Pawłowi Chmielewskiemu wynagrodzenie tytułem umowy świadczenia usług związanych z doradztwem w zakresie RODO.

Artur Zyzak Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie 1 styczeń - 30 czerwca 2023 wypłacał Panu Arturowi Zyzakowi wynagrodzenie na podstawie Umowy o pracę zawartej w dniu 26 września 2019 r. na podstawie której Pan Artur Zyzak pełnił funkcję Business Architecture Partner (w dniu 14 czerwca 2023 roku został podpisany aneks do umowy, który wprowadza zmianę stanowiska na Head of Sales). Pan Artur Zyzak jest członkiem Zarządu oraz jest mężem członka Zarządu Pani Katarzyny Zyzak. Pani Katarzyna pełni funkcję członka Zarządu od dnia 31 stycznia 2022 r., natomiast Pan Artur Zyzak został powołany na członka Zarządu w dniu 30 czerwca 2022 r.

AmazeIT Sp. z o.o. Emitent w okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi oraz w okresie 1 styczeń – 30 czerwca 2023 wypłacał na rzecz AmazeIT Sp. z .o.o._wynagrodzenie z Umowy o świadczenia usług. AmazeIT Sp. z .o.o. jest podmiotem powiązanym z Panią Katarzyną Agnieszką Zyzak oraz Panem Arturem Zyzak. Pani Katarzyna jest współnikiem wskazanego podmiotu. Pan Artur Zyzak jest współnikiem oraz Prezesem Zarządu AmazeIT Sp. z .o.o. Podmiot ten jest podmiotem powiązanym od dnia 31 stycznia 2022 r.

Podmiot	Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi z członkami organów Spółki				
	1 styczeń-30 czerwca 2023	2022	2021	2020	2019
Rafał Dudziński	17 421,12	270 916,36	141 111,05	172 346,41	14 982,79
Paweł Chmielewski	21 000,00	700,00	1 000,00	-	-
I Biz Target Rafał Dudziński	158 560,00	157 502,90	168 140,53	136 080,50	230 751,01
Kancelaria Prawna Stalmach Szczeszek Kancelaria sp.j	516 603,70	1 279 865,03	498 790,37	326 624,31	273 730,56
ALTVESTO Sp z o.o.	-	-	38 617,89	-	-
AmazeIT Sp. z .o.o._	270 880,00	606 303,19	-	-	-

Źródło: Emitent

15. PRAWA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

Prawa akcjonariuszy

Prawa związane z akcjami określa w szczególności KSH, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie oraz Statut.

Prawo do rozporządzania akcjami

Zgodnie z art. 337 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo do rozporządzania akcjami. Na rozporządzanie akcjami składa się ich zbycie (przeniesienie własności) oraz inne formy rozporządzenia, w tym w szczególności ich zastawienie, ustanowienie na akcjach prawa użytkowania i ich wydzierżawienie. Od dnia dopuszczenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym Statut nie będzie przewidywał ograniczeń w zakresie zbywalności akcji.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu Ustawy o Niektórych Zabezpieczeniach Finansowych.

Opis obowiązków związanych z nabywaniem i zbywaniem akcji znajduje się w rozdziale „Regulacje dotyczące polskiego rynku papierów wartościowych oraz obowiązki związane z nabywaniem i zbywaniem Akcji”.

Procedura wykonywania prawa głosu i prawa akcjonariuszy związane z Walnym Zgromadzeniem

Poniżej przedstawiono opis regulacji właściwych dla spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie. Spółka uzyska status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Ofercie z chwilą dopuszczenia co najmniej jednej akcji do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia co najmniej jednej akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zwoływanie Walnego Zgromadzenia, porządek obrad, projekty uchwał

Termin zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 395 § 1 KSH, zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy;
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty; oraz
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Ponadto, w okresie, w którym choć jedna akcja będzie dopuszczona do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem obrad zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być również powzięcie uchwały opiniującej sprawozdanie o wynagrodzeniach, o którym mowa w art. 90g Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 398 KSH, nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w KSH lub w Statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.

Podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami art. 399 KSH Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza może zwołać zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego, oraz nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za wskazane. Prawo zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje również akcjonariuszowi lub

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.

Podmioty uprawnione do żądania zwołania Walnego Zgromadzenia

Ponadto, na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy Spółki występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 3 KSH).

Żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 1 KSH, akcjonariusz lub akcjonariusze Spółki reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną żądanie umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia (art. 401 § 1 KSH). Ponadto, żądanie takie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad wprowadzone na żądanie akcjonariuszy Spółki (art. 401 § 2 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ogłoszenie następuje na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie, tj. w formie raportów bieżących.

Zgłaszanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 401 § 4 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną 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.

Sposób zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z art. 4021 § 1 KSH, w okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z Ustawą o Ofercie. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia (art. 4021 § 2 KSH). Ogłoszenie o Walnym Zgromadzeniu powinno spełniać wymogi art. 4022 KSH i zawierać w szczególności: (i) datę, godzinę i miejsce Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad; (ii) precyzyjny opis procedur dotyczących uczestnictwa 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 uczestnictwa 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 udostępniane informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia.

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.

Uczestnictwo i głosowanie na Walnym Zgromadzeniu

Miejsce Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscu wskazanym przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Osoby uprawnione do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 4061 KSH prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

W myśl art. 4062 KSH, uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego z akcji spółki publicznej oraz zastawnika lub użytkownika, którym przysługuje prawo głosu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 4063 § 1 KSH żądanie to należy zgłosić nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Ustawa o Obrocie może wskazywać inne dokumenty równoważne zaświadczeniu, pod warunkiem, że podmiot wystawiający takie dokumenty został wskazany podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych dla spółki publicznej.

Listę uprawnionych z akcji oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółka ustala na podstawie wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed dniem Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z Ustawą o Obrocie. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione imienne zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Zgodnie z art. 407 § 1 KSH lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni powszednie poprzedzające dzień odbycia Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz Spółki może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając własny adres mailowy, na który lista powinna zostać wysłana.

W stosunku do akcji zapisanych na rachunku zbiorczym, zaświadczeniem potwierdzającym prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu będzie dokument o odpowiedniej treści wydany przez posiadacza wspomnianego rachunku. Jeżeli rachunek zbiorczy nie jest prowadzony przez KDPW (lub podmiot zatrudniony przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), informacja o posiadaczu takiego rachunku powinna zostać przekazana KDPW (lub podmiotowi zatrudnionemu przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych) przez podmiot prowadzący dla niego rachunek zbiorczy przed pierwszym wydaniem takiego dokumentu.

Na podstawie wymienionych powyżej dokumentów, posiadacz rachunku zbiorczego sporządzi listę osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Jeżeli posiadacz rachunku zbiorczego nie jest uczestnikiem KDPW (lub podmiotem zatrudnionym przez KDPW w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych), lista osób upoważnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu doręczana jest poprzez uczestnika KDPW (lub podmiot, który KDPW zatrudnił w celu wykonywania obowiązków związanych z prowadzeniem depozytu papierów wartościowych).

Akcjonariusz Spółki może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia (art. 4064 KSH).

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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu.

Sposób udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz sposób wykonywania prawa głosu

Akcjonariusz wykonuje prawo głosu na Walnych Zgromadzeniach. Zgodnie z KSH, Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zgodnie z art. 412 § 1 KSH, akcjonariusz Spółki może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki zamierzający uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu za pośrednictwem pełnomocnika musi udzielić pełnomocnikowi pełnomocnictwa na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu (art. 4121 § 2 KSH). Spółka podejmuje odpowiednie działania, zgodnie z art. 4121 § 5 KSH, służące identyfikacji akcjonariusza Spółki i pełnomocnika w celu weryfikacji ważności pełnomocnictwa udzielonego w postaci elektronicznej.

Zgodnie z art. 4065 § 1 KSH udział w Walnym Zgromadzeniu można wziąć również przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a o udziale w Walnym Zgromadzeniu w taki sposób postanawia zwołujący to Zgromadzenie. Udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia i wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Walnego Zgromadzenia. Spółka publiczna zapewnia transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Akcjonariusz Spółki posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może, zgodnie z art. 412 § 6 KSH, ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną, 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 od 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 (art. 4122 § 3 KSH). W takim wypadku udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest niedopuszczalne. Pełnomocnik, o którym mowa powyżej, głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez akcjonariusza Spółki (art. 4122 § 4 KSH).

Zgodnie z art. 411 § 1 KSH każda akcja uprawnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 4113 KSH). Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego akcjonariusza Spółki i głosować odmiennie z akcji każdego akcjonariusza Spółki (art. 412 § 5 KSH).

Zgodnie z art. 413 KSH akcjonariusz Spółki nie może osobiście ani przez pełnomocnika 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. W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną powyższe ograniczenie nie dotyczy głosowania przez akcjonariusza Spółki jako pełnomocnika innego akcjonariusza przy powzięciu uchwał dotyczących swojej osoby, o których mowa powyżej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych oraz we wszystkich innych sprawach na żądanie przynajmniej jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu, na Datę Prospektu do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 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,
- udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa,
- zmiana Statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
- udzielenie zezwolenia na powoływanie przez Zarząd oddziałów Spółki, uczestniczenie w innych spółkach oraz połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawnających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
- zmiana Statutu Spółki,
- rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy Spółki,
- uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
- podejmowanie uchwał lub przeprowadzanie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach,
- inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad Walne Zgromadzenie nie może powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Porządek obrad ustala zwołujący Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie jest uprawnione do dokonania zmian porządku obrad zgodnie z przepisami KSH.

Na wniosek akcjonariusza możliwe jest usunięcie lub zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Wymóg kworum na Walnym Zgromadzeniu

Na Datę Prospektu Statut nie przewiduje wymogu kworum na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo przeglądania lub żądania przesłania listy akcjonariuszy

Zgodnie z art. 407 § 1 KSH, lista akcjonariuszy Spółki uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podpisana przez Zarząd, powinna być wyłożona w lokalu Zarządu przez trzy dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz Spółki ma prawo (i) przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu; (ii) żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną akcjonariusz Spółki może także żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia

Każdy akcjonariusz Spółki ma prawo żądać wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia w terminie tygodnia przed tym Walnym Zgromadzeniem. Żądanie takie należy złożyć do Zarządu, nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).

Prawo żądania wydania odpisów rocznego sprawozdania finansowego

Zgodnie z art. 395 § 4 KSH, 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 biegłego rewidenta. Wydanie dokumentów, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nastąpić musi najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.

Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z art. 410 § 2 KSH, na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Zgodnie z KSH na wniosek akcjonariuszy Spółki reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki, wybór Rady Nadzorczej powinien zostać dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W takim wypadku tryb przewidziany w Statucie nie znajdzie zastosowania, a akcjonariusze Spółki będą stosować procedurę przewidzianą w art. 385 KSH. Mechanizm takiego wyboru jest następujący: całkowitą liczbę akcji Spółki dzieli się przez całkowitą liczbę członków Rady Nadzorczej, a akcjonariusze Spółki, 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. Jeżeli wyboru Rady Nadzorczej dokonuje się w trybie głosowania oddzielnymi grupami, każda akcja daje prawo do jednego głosu z wyłączeniem wszelkich przywilejów głosowych przysługujących akcjom i ograniczeń głosowych ciążących na akcjach (wyłącznie akcje nieme pozostają w takim przypadku bez prawa głosu).

Prawo żądania udzielenia przez Zarząd informacji dotyczących Spółki

Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi Spółki, 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 wypadku 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 powiązanej ze Spółką albo spółce lub spółdzielni zależnej Spółki, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa (art. 428 § 2 KSH). Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej (art. 428 § 3 KSH).

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, Zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną informacje przekazane akcjonariuszowi Spółki poza Walnym Zgromadzeniem powinny być przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie lub o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia

Akcjonariusze Spółki są uprawnieni do zaskarżania uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie w drodze powództwa o uchylenie uchwały lub powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia ww. powództw przysługuje akcjonariuszowi: (i) który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; (ii) bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu oraz (iii) który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, lecz jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały

Zgodnie z treścią art. 422 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze statutem Spółki 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.

W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną ewentualne 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 (art. 424 § 2 KSH).

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały

Zgodnie z art. 425 § 1 KSH uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa wytoczonego przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności uchwały. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w

terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 KSH).

Prawo do dywidendy

Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osobami, którym przysługuje prawo do dywidendy, są osoby, na rachunkach których będą zapisane akcje w dniu dywidendy (art. 348 § 2 KSH).

Data powstania prawa do dywidendy

Zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Dniem dywidendy jest dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy (art. 348 § 2 KSH). Zgodnie z art. 348 § 4 KSH zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala 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. Termin wypłaty dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia dywidendy.

§ 127 ust. 1 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, nakłada na spółki publiczne obowiązek niezwłocznego przekazania GPW informacji o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacji o: (i) wysokości dywidendy; (ii) liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy; (iii) wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję; (iv) dniu ustalenia prawa do dywidendy; oraz (v) dniu wypłaty dywidendy. Wraz z tymi informacjami spółka publiczna obowiązana jest przekazać GPW uchwały właściwego organu spółki w tych sprawach. Podobny obowiązek w stosunku do KDPW nakłada § 121 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, zgodnie z którym spółka publiczna ma 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 o terminie wypłaty dywidendy.

Zgodnie z § 121 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej trzeciego dnia po dniu ustaleniu uprawnionych do dywidendy.

KDPW przekazuje uzyskane od emitentów informacje na temat dnia dywidendy wszystkim uczestnikom bezpośrednim systemu KDPW, którzy ustalają liczbę papierów wartościowych dających prawo do dywidendy, znajdujących się na prowadzonych przez nich rachunkach (§ 122 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Uczestnicy, dla których Krajowy Depozyt prowadzi rachunki papierów wartościowych, uprawnieni do dywidendy z tytułu papierów wartościowych zapisanych na tych rachunkach dostarczają do KDPW wszelkie informacje i dokumenty, które mogą mieć wpływ na sposób wykonania przez KDPW obowiązków płatnika podatku dochodowego od osób prawnych, powstających w związku z wypłatą dywidendy, w tym dokumenty potwierdzające możliwość niepobrania tego podatku, albo zastosowania wobec uczestnika innej stawki tego podatku, niż podstawowa, sporządzone w formie pisemnej lub innej wymaganej przez właściwe przepisy prawa podatkowego (§ 125 Szczegółowych Zasad Działania KDPW).

Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW na odpowiedni rachunek posiadacza akcji Spółki prowadzony przez bank lub dom maklerski.

Informacje na temat polityki Spółki w zakresie dywidendy znajdują się w rozdziale „Dywidenda i polityka w zakresie dywidendy”.

Termin przedawnienia prawa do dywidendy

Roszczenie akcjonariusza wobec Spółki o wypłatę dywidendy może być zrealizowane w terminie sześciu lat, jednakże koniec terminu przedawnienia przypada na ostatni dzień roku kalendarzowego, począwszy od

dnia podjęcia przez 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 (art. 118 KC).

Wysokość dywidendy

Art. 348 KSH zawiera szczegółowe regulacje dotyczące wysokości zysku Spółki, który może zostać przeznaczony decyzją zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do podziału pomiędzy akcjonariuszy w formie dywidendy. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym Spółki, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 § 1 KSH). Wysokość kwot, które mogą zostać przeznaczone do podziału między akcjonariuszy Spółki w formie dywidendy ustalana jest na podstawie jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki i może być istotnie różna od wartości wykazywanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem Spółki powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, dopóki kapitał zapasowy Spółki nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wartości kapitału zakładowego Spółki, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy przeznaczają się na kapitał zapasowy Spółki. Na Datę Prospektu kapitał zapasowy Spółki spełnia określone wyżej wymogi KSH dotyczące minimalnej wysokości kapitału zapasowego.

Wysokość dywidendy należnej akcjonariuszowi Spółki z tytułu posiadania jednej akcji zostaje ustalona w wyniku podzielenia kwoty przeznaczonej do podziału pomiędzy akcjonariuszy przez liczbę akcji (art. 347 § 2 KSH).

Zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy

Zgodnie z art. 349 § 1 KSH wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego jest dopuszczalna jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Prawa związane z likwidacją Spółki

Zgodnie z art. 474 § 2 KSH w przypadku likwidacji Spółki, majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Zgodnie natomiast z art. 474 § 1 KSH podział majątku nie może nastąpić wcześniej niż przed upływem jednego roku od daty ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli Spółki do zgłoszenia ich wierzytelności wobec Spółki.

Prawo poboru

Zgodnie z art. 433 § 1 KSH, akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji Spółki nowej emisji w stosunku do liczby posiadanych akcji Spółki (prawo poboru). Prawo poboru przysługuje również w przypadku emisji papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółka lub inkorporujących prawo zapisu na akcje Spółki (art. 433 § 6 KSH).

Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z art. 432 § 2 KSH, powinna wskazywać dzień, według którego określa się akcjonariuszy Spółki, którym przysługuje prawo poboru nowych akcji (dzień prawa poboru). W okresie, w którym Spółka jest spółką publiczną 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 (art. 432 § 3 KSH).

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

Zgodnie z art. 433 § 3 KSH, przedstawione powyżej wymogi dotyczące podjęcia uchwały w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru nie znajdują zastosowania w przypadku, gdy: (a) uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte w całości przez instytucję finansową (gwaranta emisji), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom Spółka celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale; oraz gdy (b) uchwała stanowi, że nowe akcje Spółki mają być objęte przez gwaranta emisji w przypadku, gdy akcjonariusze Spółki, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Umorzenie akcji

Art. 359 KSH przewiduje możliwość umarzania akcji w spółce akcyjnej (dobrowolnego lub przymusowego), o ile przewiduje to statut takiej spółki. Zgodnie z § 8 akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Akcje spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne). Umorzenie dobrowolne wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która w szczególności określi sposób obniżenia kapitału zakładowego, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umarzanych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia. Akcje mogą być umarzone również przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzone akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.

Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz w przypadkach określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Spółka nie może ustanawiać zastawu na akcjach własnych akcji, z wyłączeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych.

Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym (art. 359 § 1 KSH). Uchwała o obniżeniu kapitału zakładowego powinna być powzięta na Walnym Zgromadzeniu, na którym powzięto uchwałę o umorzeniu akcji (art. 360 § 1 KSH). Spółka, może nabyć akcje własne w celu ich umorzenia.

Zgodnie z art. 359 § 2 KSH warunki, podstawa prawna i tryb umorzenia akcji oraz wysokość wynagrodzenia za umarzone akcje lub uzasadnienie umorzenia bez wynagrodzenia określa każdorazowo Walne Zgromadzenie w formie uchwały.

Zamiana akcji

Art. 334 § 2 KSH, przewiduje możliwość zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub Statut nie stanowi inaczej.

Przymusowy wykup i odkup akcji

Szczegółowe informacje dotyczące przymusowego wykupu akcji na żądanie akcjonariuszy większościowych oraz przymusowego odkupu akcji na żądanie akcjonariuszy mniejszościowych zostały zamieszczone na stronach 196-198 Prospektu.

Rewident do spraw szczególnych

W okresie w którym, Spółka jest spółką publiczną zgodnie z art. 84 Ustawy o Ofercie, 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 Spółki mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z pierwszej możliwości, a w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zwołania takiego Walnego Zgromadzenia 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. Jeżeli akcjonariusze Spółki postanowią skorzystać z drugiej możliwości i zażądają umieszczenia sprawy podjęcia uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, żądanie takie wymaga doręczenia do Zarządu na piśmie lub w formie elektronicznej nie później niż dwadzieścia jeden dni przed planowaną datą 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 powinien udostępnić biegłemu; oraz
- termin rozpoczęcia badania, nie dłuższy niż trzy miesiące od dnia podjęcia uchwały.

Przed podjęciem uchwały Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię dotyczącą zgłoszonego wniosku.

Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

Sąd rejestrowy może, na wniosek Zarządu, uzależnić wydanie postanowienia o wyznaczeniu rewidenta do spraw szczególnych od złożenia przez wnioskodawców stosownego zabezpieczenia. W razie gdy badanie nie wykaże naruszeń prawa, sąd rejestrowy na wniosek Zarządu może postanowić o przepadku zabezpieczenia na rzecz Spółki. Na postanowienie służy zażalenie.

Rewidentem do spraw szczególnych może być wyłącznie podmiot mający 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 (art. 84 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie).

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 dla przeprowadzenia badania (art. 86 Ustawy o Ofercie).

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 jest zobowiązany złożyć sprawozdanie ze sposobu uwzględnienia wyników badania na najbliższym Walnym Zgromadzeniu (art. 86 ust. 3 Ustawy o Ofercie).

Informacja o istnieniu przepisów, które mogą udaremnić ewentualne przejęcie Spółki

Przepisy Ustawy o Kontroli Niektórych Inwestycji

W związku z sytuacją wywołaną pandemią COVID-19 przyjęte zostały tymczasowe regulacje określające zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa lub nabyciem dominacji nad określoną grupą przedsiębiorstw z siedzibą na terytorium Polski „**Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji**”. Tymczasowe Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji weszły w życie z dniem 24 lipca 2020 r. i utracą moc z upływem 60 miesięcy od ich wejścia w życie.

Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji wprowadziły: (i) zasady i tryb kontroli inwestycji skutkujących nabyciem lub osiągnięciem znaczącego uczestnictwa (w tym poprzez nabycie pośrednie) lub nabyciem dominacji nad podmiotem objętym ochroną w rozumieniu Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji przez podmiot, który nie posiada obywatelstwa państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD (w przypadku osób fizycznych) lub w przypadku osób innych niż osoby fizyczne – nie posiada od co najmniej dwóch lat od dnia poprzedzającego zgłoszenie siedziby na terytorium państwa członkowskiego UE, EOG lub OECD; oraz (ii) sankcje za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów Nowych Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji.

Podmiotami objętymi ochroną w rozumieniu Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są m.in. wszyscy przedsiębiorcy z siedzibą na terytorium Polski będący spółkami publicznymi („Podmiot Objęty Ochroną”). Po Dopuszczeniu, Spółka będzie Podmiotem Objętym Ochroną z uwagi na swój status spółki publicznej.

Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji nakładają obowiązek złożenia zawiadomienia do Prezesa UOKIK o zamiarze nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad Podmiotem Objętym Ochroną przez Inwestora Zewnętrznego. Prezes UOKIK może wydać decyzję o sprzeciwie: (i) wobec transakcji, w związku z którą istnieje przynajmniej potencjalne zagrożenie dla porządku publicznego lub bezpieczeństwa publicznego Rzeczypospolitej Polskiej lub zdrowia publicznego w Rzeczypospolitej Polskiej; (ii) w przypadku nieuzupełnienia dokumentacji lub nieprzedstawienia wyjaśnień, których zażąda organ w trakcie postępowania; (iii) w przypadku braku możliwości ustalenia czy nabywca posiada obywatelstwo lub siedzibę w państwie członkowskim UE, EOG lub OECD; a także (iv) w przypadku gdy transakcja może mieć negatywny wpływ na projekty i programy leżące w interesie UE. Regulacje Dotyczące Kontroli Inwestycji przyznają również prawo Prezesowi UOKIK do wszczęcia postępowania sprawdzającego z urzędu, gdy poweźmie on wiedzę o tym, że doszło do nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji, które podlegają obowiązkowi notyfikacyjnemu lub gdy jest przypuszczenie, że doszło do obejścia prawa.

Wyłączone spod Regulacji Dotyczących Kontroli Inwestycji są przypadki nabycia lub osiągnięcia znaczącego uczestnictwa albo nabycia dominacji nad przedsiębiorcami, których przychód ze sprzedaży i usług w Polsce w każdym z poprzednich dwóch lat obrotowych wyniósł nie więcej niż 10 milionów EUR.

Przepisy Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie zawiera przepisy, które będą mieć zastosowanie do przejęć Spółki od dnia, w którym akcje Spółki notowane będą na rynku regulowanym, w tym przepisy dotyczące obowiązku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej.

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przejęcie bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym (lub więcej) przedsiębiorcą wymaga zgłoszenia Prezesowi UOKiK oraz uzyskania jego zgody (bezwarunkowej, bądź też warunkowej) w przypadku transakcji spełniających określone Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów wymogi odnośnie obrotów uzyskiwanych przez uczestników koncentracji. Szczegółowy opis regulacji Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów został przedstawiony w rozdziale „Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych” Prospektu.

16. RYNEK KAPITAŁOWY W POLSCE ORAZ WYBRANE POLSKIE REGULACJE ZWIĄZANE Z NABYWANIEM I ZBYWANIEM AKCJI

Informacje zawarte w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na Datę Prospektu. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi regulacjami oraz zasięgnąć opinii własnego doradcy prawnego w zakresie przepisów prawnych związanych z nabywaniem, posiadaniem i zbywaniem Akcji Oferowanych.

Podstawowe regulacje

Z uwagi na to, że Akcje Oferowane będą przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku równoległym GPW, obrót Akcjami Oferowanymi będzie podlegać polskim regulacjom dotyczącym obrotu papierami wartościowymi oraz regulacjom GPW i KDPW. Tryb i organizację nadzoru nad polskim rynkiem kapitałowym sprawowanego przez KNF określa Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym, Ustawa o Nadzorze nad Rynkiem Finansowym, Ustawa o Ofercie oraz Ustawa o Obrocie.

Rozporządzenie MAR ustanawia wspólne ramy regulacyjne dotyczące wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku (nadużyć na rynku), a także środki mające zapobiegać nadużyciom na rynku w celu zapewnienia integralności rynków finansowych w UE oraz poprawy ochrony inwestorów i zwiększenia zaufania do tych rynków. Rozporządzenie MAR ma zasięg ogólny, wiąże w całości i jest bezpośrednio stosowane we wszystkich Państwach Członkowskich. Jednocześnie szereg zagadnień unormowanych w Rozporządzeniu MAR jest uregulowanych również w przepisach Ustawy o Obrocie.

Rozporządzenie Prospektowe jest stosowane bezpośrednio na terenie całej UE określające wymogi dotyczące sporządzania, zatwierdzania i rozpowszechniania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym umiejscowionym lub działającym w Państwie Członkowskim;

Rozporządzenie Delegowane doprecyzowuje wymogi dotyczące weryfikacji, przeglądu, zatwierdzenia i składania uniwersalnego dokumentu rejestracyjnego i wszelkich dokonanych w nim zmian, wymogi dotyczące formatu prospektu, prospektu podstawowego oraz ostatecznych warunków, konkretnych informacji, które mają być zawarte w prospekcie, informacji minimalnych, które mają być zawarte w uniwersalnym dokumencie rejestracyjnym, ograniczonych informacji, które mają być ujęte w ramach uproszczonego systemu obowiązków informacyjnych dla ofert wtórnych, ograniczonej treści, ujednoliconego formatu i ujednoliconej kolejności w odniesieniu do prospektu UE na rzecz rozwoju, ograniczonej treści i ujednoliconego formatu specjalnego podsumowania oraz procedur weryfikacji i zatwierdzania prospektów;]

Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/979 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, publikacji i klasyfikacji prospektów, reklam papierów wartościowych, suplementów do prospektu i portalu zgłoszeniowego oraz uchylające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 382/2014 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2016/301 dotyczące ujawnień kluczowych informacji finansowych w podsumowaniu prospektu, ich układu oraz dostosowania informacji finansowych w celu uwzględnienia różnych rodzajów emitentów i papierów wartościowych.

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.

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 (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. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych spółek publicznych 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

świadczenia 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.

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:

1. 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
2. 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 punkcie poprzednim, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych określonych w punkcie (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 punkcie (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 wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza określone powyżej progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej.

Po otrzymaniu zawiadomienia, spółka publiczna ma obowiązek niezwłocznego przekazania otrzymanej informacji 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 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 punkcie 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 miesięcy 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. Opisanym 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 – opisanym 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

Wezwanie dobrowolne

Nabycie akcji spółki publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, może nastąpić w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej „wezwaniem dobrowolnym”. Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, właściwy organ: 1) udzieli zezwolenia na dokonanie koncentracji przedsiębiorców; 2) udzieli zgody lub zezwolenia na nabycie akcji będących przedmiotem tego wezwania; 3) nie zgłosi sprzeciwu wobec nabycia akcji będących przedmiotem tego wezwania.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem wyrażenia, do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, wymaganej przepisami prawa zgody na nabycie akcji przez walne zgromadzenie lub inny organ stanowiący lub nadzorujący wzywającego.

Wezwanie dobrowolne może zawierać zastrzeżenie, że wezwanie to zostaje ogłoszone pod warunkiem, że do dnia wskazanego w treści tego wezwania, nie później jednak niż do zakończenia przyjmowania zapisów w odpowiedzi na to wezwanie, zostanie: 1) podjęta przez walne zgromadzenie lub radę nadzorczą spółki publicznej, której akcje są objęte tym wezwaniem, uchwała w określonej sprawie; 2) zakończone z określonym skutkiem inne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki należącej do tej samej grupy kapitałowej co spółka publiczna, której akcje są objęte tym wezwaniem dobrowolnym, ogłoszone na terytorium państwa należącego do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) przez wzywającego lub spółkę należąca do tej samej co wzywający grupy kapitałowej; 3) zawarta przez spółkę publiczną, na której akcje to wezwanie jest ogłaszane, umowa określona w treści warunku.

Przekroczenie progu 50% ogólnej liczby głosów

W przypadku przekroczenia progu 50% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia tego progu, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, zwanego dalej „wezwaniem obowiązkowym”. Obowiązek, o którym mowa w ust. 1, nie powstaje w przypadku, gdy udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 50% ogólnej liczby głosów, w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki publicznej lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia progu. Jeżeli przekroczenie progu, nastąpiło w wyniku dziedziczenia, a w przypadku Skarbu Państwa – także innego zdarzenia prawnego niż nabycie lub pośrednie nabycie akcji, połączenie lub podział spółki, obowiązek, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim przekroczeniu udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące dalsze zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów. Obowiązek nie powstaje w przypadku przekroczenia progu w wyniku ogłoszenia wezwania dobrowolnego.

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, obowiązanego – nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia KNF oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Następnie treść wezwania jest ogłaszana 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.

Rozporządzenie MAR

Manipulacja

Rozporządzenie MAR zakazuje każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania takiej manipulacji. Za manipulację 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 informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

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.

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z KSH oraz regulacji antymonopolowych

Obowiązki notyfikacyjne w przypadku powstania stosunku dominacji wynikające z KSH

Akcjonariusz spółki posiadający wobec niej przymiot spółki dominującej, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH, ma obowiązek zawiadomić tę spółkę zależną o powstaniu 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. Uchwała walnego zgromadzenia powzięta z naruszeniem przepisów KSH dotyczących obowiązku notyfikacji o powstaniu stosunku dominacji jest nieważna, chyba że spełnia wymogi kworum oraz większości głosów bez uwzględnienia głosów nieważnych.

Spółką dominującą w rozumieniu przepisów KSH jest spółka, która: (i) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów na walnym zgromadzeniu, także jako zastawnik albo użytkownik, bądź w zarządzie innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (ii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iii) jest uprawniona do powoływania lub odwoływania większości członków rady nadzorczej innej spółki kapitałowej (spółki zależnej), także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (iv) członkowie jej zarządu stanowią więcej niż połowę członków zarządu innej spółki kapitałowej (spółki zależnej); (v) dysponuje bezpośrednio lub pośrednio większością głosów w spółce osobowej zależnej albo na walnym zgromadzeniu spółdzielni zależnej, także na podstawie porozumień z innymi osobami; lub (vi) wywiera decydujący wpływ na działalność spółki kapitałowej zależnej, w szczególności na podstawie umów o zarządzanie spółką lub umów o przekazywanie zysku przez spółkę.

Akcjonariusz spółki, członek zarządu albo rady nadzorczej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem spółki. Uprawniony akcjonariusz może żądać ponadto ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa, do której skierowano pytanie, posiada w spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Odpowiedzi na pytania należy udzielić uprawnionemu akcjonariuszowi oraz spółce w terminie dziesięciu dni od dnia otrzymania żądania. Jeżeli żądanie udzielenia odpowiedzi doszło do adresata później niż na dwa tygodnie przed dniem, na który zwołano walne zgromadzenie, bieg terminu do jej udzielenia rozpoczyna się w dniu następującym po dniu, w którym zakończyło się to walne zgromadzenie. Od dnia rozpoczęcia biegu terminu udzielenia odpowiedzi do dnia jej udzielenia zobowiązana do odpowiedzi spółka nie może wykonywać praw z posiadanych przez nią akcji.

Przepisy opisane powyżej znajdują odpowiednie zastosowanie również w przypadku ustania stosunku zależności. W takim wypadku na spółce, która przestała być spółką dominującą w odniesieniu do spółki, ciąży obowiązek powiadomienia o ustaniu stosunku dominacji.

Obowiązki notyfikacyjne wynikające z regulacji antymonopolowych

Regulacje UE

Koncentracja z udziałem przedsiębiorców działających w Polsce może podlegać również przepisom unijnym. Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji znajduje zastosowanie do tzw. „koncentracji o wymiarze unijnym”. Koncentracja ma „wymiar unijny”, jeżeli:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5 mld EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR;

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Mimo niespełnienia powyższych przesłanek koncentracja ma wymiar unijny również w przypadku, gdy łącznie spełnione są następujące przesłanki:

- łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2,5 mld EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów wskazanych w punkcie poprzedzającym łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;

chyba, że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja podlegająca Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji występuje w przypadku, gdy powstaje trwała zmiana kontroli wynikająca z:

- łączenia się dwóch lub więcej wcześniej samodzielnych przedsiębiorstw lub części przedsiębiorstw; lub
- przejęcia, przez jedną lub więcej osób już kontrolujących co najmniej jedno przedsiębiorstwo albo przez jedno lub więcej przedsiębiorstw, bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym lub częścią jednego lub więcej innych przedsiębiorstw, czy to w drodze zakupu papierów wartościowych lub aktywów, czy to w drodze umowy lub w jakikolwiek inny sposób.

Koncentrację w rozumieniu Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji stanowi także utworzenie wspólnego przedsiębiorstwa, pełniącego w sposób trwały wszystkie funkcje samodzielnego podmiotu gospodarczego, w przypadku, w którym wspólne przedsiębiorstwo pozostawać będzie pod wspólną kontrolą co najmniej dwóch wspólników. Koncentracje o wymiarze unijnym, określone w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji zgłasza się KE przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji, przy czym w określonych przypadkach koncentracje mogą być także zgłaszane na wcześniejszym etapie. Dokonanie koncentracji powinno być zawieszane do czasu podjęcia przez Komisję Europejską ostatecznej decyzji lub upływu terminu przewidzianego na wydanie decyzji. Jeżeli zgłoszona koncentracja nie przeszkodzi znacząco skutecznej konkurencji na wspólnym rynku lub znacznej jego części, w szczególności w wyniku utworzenia lub umocnienia pozycji dominującej, KE uznaje taką koncentrację za zgodną ze wspólnym rynkiem.

Co do zasady, koncentracje objęte Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji nie podlegają zgłoszeniu do organu antymonopolowego Państwa Członkowskiego.

Komisja Europejska w formie decyzji może m.in. nałożyć na przedsiębiorstwo grzywnę w wysokości nie większej niż 10% obrotu zainteresowanego przedsiębiorstwa, jeśli przedsiębiorstwo to, umyślnie lub nieumyślnie nie zgłasza koncentracji przed jej dokonaniem lub dokonuje koncentracji z naruszeniem określonych przepisów Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji. W przypadku, gdy Komisja Europejska stwierdzi, że koncentracja została już dokonana i że została ona uznana za niezgodną ze wspólnym rynkiem lub że została ona dokonana z naruszeniem określonych w załączonych do decyzji warunków, Komisja Europejska może:

- wymagać od zainteresowanych przedsiębiorstw rozwiązania koncentracji, szczególnie poprzez rozwiązanie łączenia lub zbycie wszystkich udziałów/akcji lub zgromadzonych aktywów, w celu przywrócenia stanu sprzed dokonania koncentracji; w przypadku gdy nie jest możliwe poprzez rozwiązanie koncentracji przywrócenie stanu, jaki miał miejsce przed dokonaniem koncentracji, Komisja Europejska może przedsięwziąć wszelkie inne środki konieczne do przywrócenia takiego stanu w jak największym stopniu;
- nakazać podjęcie wszelkich innych stosownych środków mających na celu zapewnienie, iż zainteresowane przedsiębiorstwa rozwiążą ją lub podejmą inne środki dla przywrócenia wcześniejszego zgodnie z jej decyzją.

Ustawa 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 przekroczył równowartość 1 mld EUR; lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekroczył równowartość 50 mln EUR.

Obrót, o którym mowa w akapicie poprzedzającym, oblicza się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o Ochronie Konkurencji i Konsumentów i rozporządzeniach wydanych na jej podstawie.

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

Przepisy Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się nie tylko do przedsiębiorców, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, lecz również, między innymi, do osób fizycznych posiadających kontrolę w rozumieniu tej ustawy nad co najmniej jednym przedsiębiorcą, choćby taka osoba fizyczna nie prowadziła działalności gospodarczej, w rozumieniu przepisów Prawa Przedsiębiorców, o ile podejmuje ona dalsze działania podlegające kontroli koncentracji zgodnie z przepisami Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Obowiązek zgłoszenia Prezesowi UOKIK zamiaru koncentracji znajdzie zastosowanie w przypadku zamiaru: (i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; (ii) przejęcia, przez nabycie lub objęcie akcji bądź 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; (iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; (iv) 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 mln EUR.

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 określonego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zamiar koncentracji nie podlega zgłoszeniu, jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli oraz jego spółek zależnych, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR. Ponadto, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót żadnego z dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców podlegających połączeniu lub przedsiębiorców, którzy chcą utworzyć wspólnego przedsiębiorcę, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej – jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 mln EUR;
- 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 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, z wyjątkiem prawa do dywidendy; lub (ii) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, która podlega zgłoszeniu, są obowiązani do 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. Czynność prawna będąca podstawą koncentracji może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa UOKiK decyzji w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji lub upływu ustawowych terminów na jej wydanie. Realizacja publicznej oferty kupna lub zamiany akcji zgłoszona Prezesowi UOKiK nie stanowi naruszenia ustawowego obowiązku wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o wyrażeniu zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminu, w jakim taka decyzja powinna zostać wydana, jeżeli nabywca nie korzysta z prawa głosu wynikającego z nabytych akcji lub czyni to wyłącznie w celu utrzymania pełnej wartości swej inwestycji kapitałowej lub dla zapobieżenia poważnej szkodzi, jaka może powstać u przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji.

Prezes UOKiK może, m.in., nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% obrotu, osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeśli przedsiębiorca ten, dokonał choćby nieumyślnie koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa UOKiK. Prezes UOKiK może również nałożyć karę pieniężną na osobę zarządzającą w wysokości do 50-krotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta (umyślnie albo nieumyślnie) nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Ponadto, w przypadku niezgłoszenia Prezesowi UOKiK zamiaru koncentracji, w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, bądź oparcia decyzji na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków zgody na dokonanie koncentracji, Prezes UOKiK może uchylić decyzję (jeśli została wydana), a w przypadkach gdy koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest

możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego

17. WARUNKI OFERTY

17.1. Podstawowe informacje o Ofercie

Na podstawie Prospektu przedmiotem Oferty jest do 12.550.000 (dwanaście milionów pięćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych, o wartości nominalnej 0,01 PLN (jeden grosz) każda („**Akcje Oferowane**”), w tym:

- nie mniej niż 100 i nie więcej niż 5.400.000 (słownie: pięć milionów czterysta tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii F oferowanych przez Emitenta (akcje na okaziciela); oraz
- nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji Sprzedawanych przez Oferującego (akcje na okaziciela, zdematerializowane, kod ISIN: PLXPLUS00021 oraz PLXPLUS00013).

Emisja Akcji Serii F nastąpi w formie subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, przeprowadzanej w drodze oferty publicznej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”).

Z uwagi na obowiązek stosowania środków ograniczających wprowadzony w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/328 z dnia 25 lutego 2022 r. w sprawie zmiany rozporządzenia Rady (UE) nr 833/2014 dotyczącego środków ograniczających w związku z działaniami Rosji destabilizującymi sytuację na Ukrainie oraz w drodze rozporządzenia Rady (UE) 2022/398 z dnia 9 marca 2022 r. zmieniającego rozporządzenie (WE) nr 765/2006 dotyczącego środków ograniczających w związku z sytuacją na Białorusi i udziałem Białorusi w agresji Rosji wobec Ukrainy, począwszy od dnia 13 kwietnia 2022 r. zakazane jest zbywanie przez Spółkę akcji:

- jakimkolwiek obywatelom rosyjskim lub osobom fizycznym zamieszkałym w Rosji, lub jakimkolwiek osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą w Rosji, oraz
- jakimkolwiek obywatelom białoruskim lub osobom fizycznym zamieszkałym na Białorusi, lub dowolnym osobom prawnym, podmiotom lub organom z siedzibą na Białorusi, a także, że ograniczeń tych nie stosuje się do obywateli państwa członkowskiego i osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Potencjalni inwestorzy powinni zwrócić uwagę, 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, Oferty oraz Akcji Oferowanych, jest Prospekt wraz z opublikowanymi suplementami do Prospektu, jeżeli takie wystąpią, po ich zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”) i komunikatami aktualizującymi do Prospektu, jeżeli takie wystąpią, oraz informacją o Ostatecznej Cenie Akcji Oferowanych, Ostatecznej Liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w ramach Oferty i ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów.

Prospekt nie będzie zatwierdzany przez inny organ nadzoru niż KNF i nie zostanie przedłożony żadnemu organowi nadzoru w kraju innym niż Polska. KNF zatwierdził Prospekt jedynie jako spełniający standardy kompletności, zrozumiałości i spójności określone w Rozporządzeniu Prospektowym; zatwierdzenie takie nie powinno być traktowane jako akceptacja Spółki lub jakości papierów wartościowych będących przedmiotem Prospektu. Inwestorzy powinni dokonać własnej oceny zasadności inwestycji w Akcje Oferowane.

Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji Akcji Nowej Emisji wyniosą między 10 (słownie: dziesięć milionów złotych) a 15 mln PLN (słownie: piętnaście milionów złotych). Ostateczna kwota tych wpływów będzie zależała od ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, przydzielonych Inwestorom w Ofercie oraz Ceny Akcji Oferowanych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji w całości. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru Akcji Nowej Emisji nie wyłącza możliwości udziału w Ofercie dotychczasowych akcjonariuszy Spółki na ogólnych zasadach. Ze względu na specyfikę Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

W dniu 25 maja 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło Uchwałę Emisyjną, na podstawie której Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd do określenia ostatecznej sumy, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy Spółki, a tym samym do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji. W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Nowej Emisji niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji Zapisów. W przypadku nieskorzystania przez Zarząd z upoważnienia, o którym mowa powyżej, ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji będzie równa maksymalnej liczbie Akcji Nowej Emisji określonej w Uchwale Emisyjnej Akcji Nowej Emisji, tj. 5.400.000 (słownie: pięć milionów czterysta tysięcy) Akcji Nowej Emisji, przy czym emisja Akcji Nowej Emisji dojdzie do skutku, jeśli zostanie prawidłowo subskrybowanych co najmniej 100 Akcji Nowej Emisji.

Oferujący najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych może podjąć decyzję o ustaleniu innej liczby Akcji Sprzedawanych, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych na podstawie Prospektu nie będzie większa niż maksymalna łączna liczba Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferującego, tj. 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) Akcji.

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w Ofercie, w tym o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oferowanych przez Spółkę i o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferującego. Informacja o skorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferującego, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów, a także Cenie Akcji Oferowanych, zostanie przekazana przez Spółkę i Oferującego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego.

O ile wszystkie Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów, a Oferujący sprzeda wszystkie oferowane Akcje Sprzedawane, to po przeprowadzeniu Oferty, Akcje Oferowane będą stanowić 17,25% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 17,25% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Jeżeli Akcje Nowej Emisji zostaną wyemitowane i objęte przez inwestorów w maksymalnej liczbie, tj. 5.400.000, to po przeprowadzeniu Oferty, Akcje Nowej Emisji będą stanowić 7,42% podwyższonego kapitału zakładowego Spółki, uprawniając tym samym do 7,42% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Emitent oferuje Akcje Nowej Emisji w następujących transzach:

- w ramach Transzy Małych Inwestorów (TMI);
- w ramach Transzy Dużych Inwestorów (TDI);

Oferujący zaoferuje Akcje Sprzedawane w następujących transzach:

- w ramach Transzy Dużych Inwestorów (TDI);

Szczegółowe informacje dotyczące zapisów składanych w ramach TMI oraz TDI znajdują się w pkt. 17.5 Prospektu.

W Transzy Małych Inwestorów mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Nowej Emisji.

W Transzy Dużych Inwestorów mogą zostać przydzielone wyłącznie Akcje Sprzedawane albo wyłącznie Akcje Nowej Emisji albo zarówno Akcje Nowej Emisji, jak i Akcje Sprzedawane. Przy czym intencją Spółki i

Oferującego jest przydzielenie Inwestorom w pierwszej kolejności Akcji Nowej Emisji, a następnie Akcji Sprzedawanych.

Jednocześnie wraz z Ofertą Spółka ani Oferujący nie planują subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym lub publicznym innych papierów wartościowych tej samej klasy co Akcje Oferowane.

Na Datę Prospektu Spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez GPW:

- 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) Akcji Serii A; oraz
- 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) Akcji Serii B; oraz
- 15.000.000 (piętnaście milionów) Akcji Serii C; oraz
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) Akcji Serii D; oraz
- 383.012 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwanaście) Akcji Serii E; oraz
- 463.792 (czteryście sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) Akcji Serii E1; oraz
- nie mniej niż 100 i nie więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) nowo emitowanych Akcji Serii F; oraz
- nie mniej niż 100 i nie więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) Praw do Akcji.

Akcje Oferowane są przedmiotem oferty publicznej wyłącznie na terytorium RP.

Dane koordynatora(ów) całości Oferty i jej poszczególnych części Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem Akcji Oferowanych

Firmą inwestycyjną pośredniczącą w Ofercie i pełniącą rolę Koordynatora Oferty jest Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, Polska.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium RP.

Koordynator Oferty planuje zorganizować konsorcjum firm inwestycyjnych – członków Giełdy, które będą przyjmować zapisy na Akcje Nowej Emisji w Transzy Małych Inwestorów (łącznie „Członkowie Konsorcjum Detalicznego”, a każdy z nich z osobna „Członek Konsorcjum Detalicznego”). Lista Punktów Obsługi Klienta („POK”) Członków Konsorcjum Detalicznego uprawnionych do przyjmowania Zapisów na Akcje Nowej Emisji zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w Transzy Małych Inwestorów, w formie komunikatu aktualizującego (o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej) na stronach internetowych: Emitenta oraz Koordynatora Oferty. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF.

Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego będą przestrzegać i stosować się do postanowień przepisów prawa dotyczących oferowania instrumentów finansowych, w tym w szczególności właściwych przepisów wynikających z implementacji do polskiego porządku prawnego postanowień Dyrektywy MIFID II, zwłaszcza Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz Rozporządzenia w Sprawie Trybu i Warunków Postępowania Firm Inwestycyjnych, Banków oraz Banków Powierniczych.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa, o których mowa powyżej:

- Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują oceny odpowiedniości i adekwatności instrumentów oferowanych swoim klientom oraz, dokonując takiej oceny, Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego biorą pod uwagę indywidualną sytuację klientów, ich wiedzę i doświadczenie na rynku finansowym;
- na podstawie informacji o kliencie Koordynator Oferty oraz Członkowie Konsorcjum Detalicznego dokonują przypisania klientowi właściwej dla niego grupy docelowej;

- jeśli w stosunku do danego klienta Akcje Oferowane znajdują się poza grupą docelową, do której został przypisany, pracownicy Koordynatora Oferty oraz Członków Konsorcjum Detalicznego, nie będą oferować takiemu klientowi nabycia Akcji Oferowanych;
- w przypadku gdy Akcje Oferowane znajdują się w negatywnej grupie docelowej konkretnego klienta, oferowanie Akcji Oferowanych temu klientowi będzie niedozwolone, z wyjątkiem sytuacji, w której nabycie lub objęcie nastąpi wyłącznie z inicjatywy klienta, jeśli dopuszcza to firma inwestycyjna przyjmująca Zapis na Akcje Oferowane.

Dane agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe

Podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług KDPW, który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

17.2. Podmioty Uprawnione

Podmiotami uprawnionymi do obejmowania Akcji Oferowanych są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, z zastrzeżeniem poniższych postanowień (dalej: „Inwestorzy”).

Inwestorzy, będący nierezydentami w rozumieniu Prawa Dewizowego, zamierzający nabyć Akcje Oferowane, powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami prawa polskiego oraz przepisami obowiązującymi w państwie ich rezydencji, które mogą mieć do nich zastosowanie w tym zakresie.

Oferta Publiczna jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej niniejszy Prospekt nie może być traktowany jako rekomendacja, propozycja, zaproszenie lub oferta nabycia Akcji Oferowanych ani jako zamiar pozyskania ofert kupna Akcji Oferowanych w jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której podjęcie takich działań byłoby niezgodne z obowiązującymi regulacjami.

Prospekt nie podlega ani nie jest przeznaczony do rozpowszechniania, ogłaszania, dystrybucji poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej, a w szczególności nie może być pośrednio ani bezpośrednio, w całości ani w części rozpowszechniany w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, Kanadzie, Japonii, Australii, ani w żadnej jurysdykcji, w której stanowiłoby to naruszenie właściwych przepisów prawa lub wymagałoby rejestracji, zgłoszenia lub uzyskania zezwolenia.

W świetle ograniczeń prawnych, osoby zdefiniowane jako „US Person”, zgodnie z definicją wskazaną w Regulacji S, wydanej na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r. z późniejszymi zmianami (US Securities Act 1933), ani osoby działające w imieniu lub na rzecz osób zdefiniowanych jako „US Person” nie są uprawnione do objęcia lub nabycia Akcji Oferowanych.

Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane będą oferowane w dwóch transzach:

1. Transza Małych Inwestorów - uprawnionymi do zapisywania się wyłącznie na Akcje Nowej Emisji 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 Nowej Emisji posiadają rachunek inwestycyjny prowadzony przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapisy na Akcje Nowej Emisji (Członka Konsorcjum Detalicznego).

2. Transza Dużych Inwestorów - uprawnionymi do zapisywania się na Akcje Oferowane (czyli na Akcje Nowej Emisji oraz Akcje Sprzedawane) 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 pkt „Warunki Oferty”, „Zasady Składania Zapisów” Prospektu i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia Zapisu. Ponadto, do złożenia Zapisów w TDI uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych Zapis lub Zapisy o wartości nie niższej niż 200.000 PLN (dwieście tysięcy złotych) i na liczbę nie wyższą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TDI.

Oferta nie przewiduje preferencyjnego sposobu traktowania poszczególnych rodzajów Inwestorów lub określonych grup powiązanych przy przydziale Akcji Oferowanych, z wyłączeniem pierwszeństwa przydziału Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych Inwestorom w TDI, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz otrzymali Zaproszenie do złożenia Zapisu.

Nierezydenci RP zamierzający złożyć Zapis powinni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia, a także z informacjami na temat ograniczeń dotyczących możliwości oferowania Akcji Oferowanych znajdującymi się w niniejszym Prospekcie.

17.3. Przewidywany harmonogram Oferty

Po zatwierdzeniu Prospektu Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego, Spółka zamierza złożyć do GPW wniosek o dopuszczenie wszystkich Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (rynek równoległy).

Po dopuszczeniu Akcji Istniejących Spółki do obrotu na rynku regulowanym, Spółka zamierza przeprowadzić Ofertę, zgodnie z harmonogramem poniżej. Następnie, Spółka złoży wniosek o wprowadzenie i dopuszczenie akcji i PDA akcji serii F.

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty.

TERMIN	CZYNNOŚĆ
do 31 lipca 2023	Zatwierdzenie Prospektu
około 3 tygodni od zatwierdzenia Prospektu	Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Akcji Istniejących na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW
11 września 2023 roku	Rozpoczęcie Publicznej Oferty
12 -21 września 2023 roku	Road Show
do 22 września 2023 roku (do godz. 10:00)	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego/Ceny Maksymalnej
22 września 2023 roku (do godz. 16.00)	Budowa Księgi Popytu dla Inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów
22 września 2023 roku (do końca dnia)	Ustalenie i opublikowanie informacji o ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostatecznych liczby Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych poszczególnym kategoriom Inwestorów oraz Ceny Akcji Oferowanych
25 września – 3 października 2023 roku	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Nowej Emisji w ramach TMI (w dniu 3 października 2023 roku zapisy do godz. 17:00)
25 września – 4 października 2023 roku	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TDI (w dniu 4 października 2023 roku zapisy do godz. 17:00)
do 4 października 2023 roku	Ewentualne zapisy na Akcje Oferowane składane przez Inwestorów Zastępczych, którzy odpowiedzą na zaproszenie Koordynatora Oferty
6 października 2023 roku	Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty
około 2 tygodni od przydziału Akcji Oferowanych	Przewidywany termin dopuszczenia do obrotu oraz rozpoczęcia notowań Praw do Akcji na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów.

W przypadku, gdy w ocenie Spółki zmiana harmonogramu Oferty miałaby charakter informacji mogącej wpłynąć na ocenę papierów wartościowych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej informacji w formie suplementu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF) zgodnie z art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego.

Zmiana terminów rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w ostatnim dniu przed pierwotnym terminem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów przyjmowania zapisów w TDI spowoduje zmianę terminów przyjmowania zapisów w TMI, a co za tym idzie zmianę harmonogramu Oferty. Taka informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

Zmiana terminów zakończenia przyjmowania zapisów i podanie do publicznej wiadomości stosownej informacji w tej sprawie nastąpi najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane. Zmiana terminów Oferty nie będzie traktowana jako odwołanie lub zawieszenie Oferty. Zmiany terminów mogą odbywać się tylko w okresie ważności Prospektu.

Niezależnie od powyższego, jeżeli jakkolwiek zmiana w harmonogramie Oferty spowoduje podjęcie decyzji o ponownym przeprowadzeniu procesu budowania księgi popytu i w rezultacie zmianie ulegnie okres składania zapisów na Akcje Oferowane przez Inwestorów z TDI, taka informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego.

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu Oferty, suplementu 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 suplementu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych Zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu.

17.4. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent oraz Oferujący, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty, ustalą Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego, górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie Cenę Maksymalną w rozumieniu art. 17 Rozporządzenia Prospektowego. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość Przedziału Cenowego, zostaną podane do publicznej wiadomości w trybie art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu (informacje dotyczące publikacji suplementu do Prospektu zostały szczegółowo opisane w pkt.17.11. Prospektu) najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Cena Akcji Oferowanych

Ostateczna cena emisyjna Akcji Nowej Emisji i cena sprzedaży Akcji Sprzedawanych (łącznie „Cena Akcji Oferowanych”) zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu oraz będzie uwzględniała obecną kondycję Spółki. W okresie trwania budowy Księgi Popytu Inwestorzy będą składać deklaracje popytu oparte na dwóch parametrach: liczbie Akcji Oferowanych na które zgłoszony jest popyt oraz Cenie Akcji Oferowanych. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Akcji Oferowanych zawierać się

będzie w Przedziale Cenowym (jeżeli taki zostanie określony) i nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Akcji Oferowanych zostanie ustalona odpowiednio przez Spółkę i Oferującego w uzgodnieniu z Koordynatorem Oferty po zakończeniu budowania Księgi Popytu wśród Inwestorów z TDI.

Cena emisyjna Akcji Nowej Emisji zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu przewidzianego w Uchwale Emisyjnej Akcji Nowej Emisji.

Informacja na temat Ceny Akcji Oferowanych zostanie przekazana przez Spółkę i Oferującego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, nie później niż do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania Zapisów.

Zarząd oraz Oferujący zastrzegają sobie prawo do ustalenia Ceny Akcji Oferowanych niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, w oparciu o rekomendację Koordynatora Oferty. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena zawierać się będzie w Przedziale Cenowym (jeżeli taki zostanie określony) i nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

Cena Akcji Oferowanych będzie taka sama dla: (i) Akcji Nowej Emisji i Akcji Sprzedawanych; oraz (ii) Inwestorów z TMI oraz TDI. Inwestor oprócz ceny za nabywane Akcje Oferowane, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą Zapisy (Członka Konsorcjum Detalicznego), jeżeli takie opłaty są przez Członka Konsorcjum Detalicznego pobierane.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, opisanego szczegółowo w pkt „Warunki Oferty”: „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania Zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych.

Ostateczna liczba Akcji Oferowanych w ramach Oferty

Najpóźniej w dniu ustalenia Ceny Akcji Oferowanych, odpowiednio, Spółka (w odniesieniu do Akcji Nowej Emisji) oraz Oferujący (w odniesieniu do Akcji Sprzedawanych) w porozumieniu z Koordynatorem Oferty podejmą decyzję o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie. Ponadto, Spółka w porozumieniu z Oferującym oraz Koordynatorem Oferty, ustali ostateczną liczbę Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów.

Intencją Spółki jest zaoferowanie Inwestorom w TMI około 20% wszystkich akcji objętych ofertą, czyli ok 45% Akcji Nowej Emisji. Ostateczna suma, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy Spółki w związku z emisją Akcji Serii F, a tym samym liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia dla Zarządu wynikającego z Uchwały Emisyjnej w związku z art. 432 § 4 KSH. Na Datę Prospektu ostateczna liczba Akcji Nowej Emisji nie została jeszcze ustalona.

Informacja o skorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, o ostatecznej liczbie Akcji Sprzedawanych oferowanych przez Oferującego, w tym ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów zostanie przekazana przez Spółkę i Oferującego do KNF oraz udostępniona do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami określonymi w art. 21 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w sposób, w jaki zostanie opublikowany Prospekt, po przeprowadzeniu procesu budowy Księgi Popytu, najpóźniej przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów.

Zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, w tym liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych poszczególnym kategoriom Inwestorów, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, opisanego szczegółowo w pkt „Warunki Oferty”: „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. 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 Akcji Oferowanych oferowanych w Ofercie.

17.5. Zasady składania zapisów oraz płatności za Akcje Oferowane

Informacje ogólne

Zapisy są bezwarunkowe oraz nieodwołalne – nie jest możliwe wycofanie Zapisu (z zastrzeżeniem prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu stosownie do art. 17 oraz art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, opisanego szczegółowo w pkt „Warunki Oferty”: „Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu”), a także nie mogą zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń lub dodatkowych warunków realizacji oraz wiązać Inwestorów składających takie Zapisy do dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych przez Spółkę.

Złożenie Zapisu jest równoznaczne z potwierdzeniem przez potencjalnego Inwestora, że:

- (i) zapoznał się z treścią Prospektu;
- (ii) zaakceptował warunki Oferty;
- (iii) wyraził zgodę na brzmienie Statutu i akceptuje jego treść (dotyczy subskrybenta (Inwestora), który nie jest akcjonariuszem Spółki);
- (iv) jest świadomy, że inwestycje w Akcje Oferowane objęte Ofertą wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym, oraz że może być ono nieodpowiednie w odniesieniu do wiedzy i doświadczenia subskrybenta;
- (v) zaakceptował zasady przydziału Akcji Oferowanych objętych Ofertą i wyraził zgodę na przydzielenie mu Akcji Oferowanych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie; oraz
- (vi) wyraził zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty oraz zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa oraz innymi odpowiednimi regulacjami w tym RODO (wyłącznie w odniesieniu do osób fizycznych).

Ponadto, każdy Inwestor składający Zapis będzie zobowiązany w szczególności wskazać w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wszystkie wymagane w nim informacje oraz złożyć wymagane oświadczenia i upoważnienia oraz udzielić w formularzu zapisu na Akcje Oferowane upoważnienia dla Koordynatora Oferty oraz Członka Konsorcjum Detalicznego przyjmującego Zapisy do przekazania informacji objętych tajemnicą zawodową, w tym informacji związanych z dokonanymi Zapisami w zakresie niezbędnym dla przeprowadzenia Oferty oraz upoważnienia dla Koordynatora Oferty, Członka Konsorcjum Detalicznego, Spółki i Oferującego do otrzymania takich informacji.

Brak wskazania w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wskazanych powyżej oraz innych wymaganych informacji, bądź podanie nieprawdziwych bądź nieprawidłowych informacji, spowoduje, iż Zapis danego Inwestora może zostać uznany za nieważny. Wszelkie konsekwencje, w tym nieważność Zapisu, wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane, w tym dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych, ponosi Inwestor.

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

W momencie składania Zapisów Inwestorzy nie będą ponosić dodatkowych kosztów ani uiszczać podatków, z wyjątkiem ewentualnych kosztów związanych z otwarciem i prowadzeniem rachunku papierów wartościowych, o ile Inwestor składający Zapis nie posiadał takiego rachunku wcześniej, oraz kosztów prowizji maklerskiej, zgodnie z postanowieniami właściwych umów i regulaminów podmiotu przyjmującego Zapis. Informacje na temat opodatkowania znajdują się w rozdziale Opodatkowanie.

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu

W przypadku udostępnienia do publicznej wiadomości suplementu do Prospektu, Inwestor, który złożył Zapis przed udostępnieniem tego suplementu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu zgodnie z art. 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem, że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Inwestorowi Akcji Oferowanych, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później. Termin ten może zostać przedłużony przez Emitenta lub Koordynatora Oferty.

Ponadto zgodnie z art. 17 ust. 1 a) Rozporządzenia Prospektowego osobie, która złożyła Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Akcji Oferowanych lub liczby Akcji, które będą przedmiotem Oferty Publicznej, wyrażonych jako liczba papierów wartościowych lub ich łączna wartość nominalna, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie nie krótszym niż 2 (dwa) dni robocze od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego.

Ostateczny termin, w którym Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody na nabycie Akcji Oferowanych oraz z kim mogą skontaktować się w celu złożenia wycofania zgody określa się w suplementcie.

Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie przez Inwestora oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Oferujący, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia.

Tym samym Emitent i Oferujący są obowiązani do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych 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 Koordynatora Oferty oraz w POK Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Transza Małych Inwestorów

Inwestor zainteresowany nabyciem Akcji Nowej Emisji w TMI musi posiadać rachunek papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej lub banku powierniczym będącym uczestnikiem KDPW oraz będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego. Osoby zamierzające nabyć Akcje Nowej Emisji w TMI, nieposiadające rachunku papierów wartościowych, powinny otworzyć taki rachunek przed złożeniem Zapisu.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza, Zapis powinien zostać złożony zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza. W przypadku Zapisów złożonych przez Inwestorów w TMI z rachunków zbiorczych zapisanie Akcji Nowej Emisji nastąpi zgodnie z zasadami podmiotów prowadzących rachunki zbiorcze.

Zapisy składane przez Inwestorów w TMI przyjmowane będą w POK-ach Koordynatora Oferty, a także w POK-ach firm inwestycyjnych, które przystąpią do konsorcjum detalicznego – Członków Konsorcjum

Detalicznego i będą przyjmowały od Inwestorów w TMI zapisy na Akcje Nowej Emisji. Szczegółowa lista POK-ów Członków Konsorcjum Detalicznego, w których przyjmowane będą Zapisy, zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów od Inwestorów w TMI na stronie internetowej Spółki oraz na stronie internetowej Koordynatora Oferty (qsecurities.com.) w formie komunikatu aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zapisy muszą być składane na formularzach zapisu na Akcje Nowej Emisji dostępnych w POK-ach Koordynatora Oferty oraz w POK-ach Członków Konsorcjum Detalicznego. Wzór formularza zapisu na Akcje Nowej Emisji będzie dostępny w formie papierowej w wybranych placówkach Członków Konsorcjum Detalicznego, jak również w systemach informatycznych, w tym sieci Internet, tych z Członków Konsorcjum Detalicznego, którzy umożliwiają Zapisy za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji. Zapisy przyjmowane będą pisemnie, lub faksem, telefonicznie albo przy wykorzystaniu innych środków komunikacji elektronicznej, jeżeli Koordynator Oferty lub dany Członek Konsorcjum Detalicznego przewiduje taki sposób składania Zapisów, o ile nie one są sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa oraz z zasadami określonymi w Prospekcie.

Inwestorom posiadającym rachunki papierów wartościowych, Akcje Nowej Emisji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych wskazanych w formularzu zapisu. Inwestor powinien upewnić się czy dane rachunku są poprawne, czy rachunek jest aktywny i jeśli podmiot prowadzący rachunek tego wymaga, poinformować ten podmiot o nabyciu akcji i zamiarze ich zapisania na rachunku.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów; oraz (ii) możliwości składania Zapisów w innej formie niż pisemna, potencjalni Inwestorzy powinni skontaktować się z firmą inwestycyjną, w której zamierzają złożyć Zapis.

Liczba Akcji Nowej Emisji w Zapisie złożonym przez Inwestora w TMI nie może być mniejsza niż 100 (sto) sztuk, ani większa niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk. Inwestor może złożyć w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej Zapisy więcej niż jeden Zapis, z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji Nowej Emisji na wszystkich złożonych Zapisach za pośrednictwem tej firmy inwestycyjnej nie może przekroczyć 100.000 (sto tysięcy) sztuk Akcji Nowej Emisji.

Zapis złożony przez jednego Inwestora w TMI w jednej firmie inwestycyjnej, opiewający na większą liczbę Akcji Nowej Emisji niż wskazane powyżej, będzie traktowany jak Zapis na 100.000 (sto tysięcy) sztuk Akcji Nowej Emisji. Powyższe zastrzeżenie dotyczy również będzie wielokrotnych Zapisów złożonych przez Inwestora w jednej firmie inwestycyjnej, tj. wiele Zapisów złożonych w jednej firmie inwestycyjnej łącznie na więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk Akcji Nowej Emisji zostanie zredukowanych do liczby 100.000 (sto tysięcy) sztuk Akcji Nowej Emisji. Zapisy złożone na mniej niż 100 (sto) sztuk Akcji Nowej Emisji będą uważane za nieważne. W przypadku złożenia przez wszystkich Inwestorów w TMI ważnych zapisów na Akcje Nowej Emisji obejmujących łącznie większą liczbę niż liczba Akcji Nowej Emisji, przydział Akcji Nowej Emisji nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów, z zastrzeżeniem maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji, na jaką mogą opiewać Zapisy złożone przez jednego Inwestora Indywidualnego, wskazanej powyżej.

Dopuszcza się złożenie przez Inwestora zapisu więcej niż w jednej firmie inwestycyjnej przyjmującej zapisy, z zastrzeżeniem zapisów powyżej dotyczących składania zapisów w jednej firmie inwestycyjnej.

Inwestorzy w TMI składają Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych.

Zapisy na Akcje Nowej Emisji złożone przez Inwestorów w TMI stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez firmę inwestycyjną (Członka Konsorcjum Detalicznego) odpowiednich zleceń kupna Akcji Nowej Emisji i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność Zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają firmy inwestycyjne przyjmujące Zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji.

Złożenie Zapisu w TMI nie ogranicza prawa do złożenia Zapisu lub Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów.

Inwestorowi nabywającemu akcje w TMI przydzielone zostaną wyłącznie Akcje Nowej Emisji które zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (Zapis).

Podstawy redukcji i przydziału Akcji Nowej Emisji w TMI zostały szczegółowo opisane w pkt „Warunki Oferty”, pkt „Przydział Akcji Oferowanych”.

Transza Dużych Inwestorów

Przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów w TDI zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Koordynatora Oferty proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu określenie potencjalnego popytu na Akcje Oferowane oraz ustalenie Ceny Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji przez Emitenta i Oferującego 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 Koordynatorem Oferty – Q Securities S.A. – pod adresem: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa, telefonicznie pod numerem telefonu: 48 796 001 919 lub poprzez email: broker@qsecurities.com. Osoby fizyczne mogą wziąć udział w procesie budowy Księgi Popytu wyłącznie po otrzymaniu od Koordynatora Oferty imiennego Zaproszenia do udziału ww. procesie.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Zarząd, po konsultacji z Koordynatorem Oferty i Oferującym, dokona uznaniowego wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Koordynatora Oferty Zaproszenia.

Powyższe Zaproszenie będzie zawierać liczbę Akcji Oferowanych, na jaką powinien opiewać Zapis, Cenę Akcji Oferowanych, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić Zapis oraz numer konta, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje Oferowane. Zaproszenia do Inwestorów zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji Oferowanych, pod warunkiem złożenia w TDI Zapisu na wskazaną w Zaproszeniu liczbę Akcji Oferowanych w terminie wyznaczonym na przyjmowanie Zapisów w TDI.

Inwestor w TDI może złożyć dowolną liczbę Zapisów, przy czym łączne Zapisy złożone przez danego Inwestora nie powinny opiewać na większą liczbę Akcji Oferowanych niż liczba wskazana w Zaproszeniu.

W przypadku złożenia przez Inwestora Zapisu na liczbę Akcji Oferowanych większą niż określona w Zaproszeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji Oferowanych, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaproszeniu.

W przypadku gdy Inwestor, do którego skierowane zostało Zaproszenie, złoży Zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, traci preferencję przy przydziale Akcji Oferowanych. Wówczas decyzją Spółki i Oferującego, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca ze złożonego przez niego Zapisu lub może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych, niż wynikająca ze złożonego Zapisu lub może nie zostać przydzielona żadna Akcja Oferowana.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu Inwestorzy mogą składać Zapisy w TDI na zasadach ogólnych, tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji Oferowanych oferowana do objęcia w TDI. W przypadku dokonania Zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta Zaproszeniem w TDI, Zapis taki zostanie uznany jako Zapis na maksymalną liczbę Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Inwestor może złożyć wielokrotne Zapisy, przy czym łączna liczba Akcji Oferowanych określona w Zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być wyższa niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowanych do objęcia w TDI. Zapisy złożone przez Inwestorów na Akcje Oferowane 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.

Zapisy składane przez Inwestorów w TDI będą przyjmowane wyłącznie przez Koordynatora Oferty. Zapisy Inwestorów w TDI na Akcje Oferowane będą przyjmowane na piśmie, na formularzu zapisu na Akcje Oferowane udostępnionym przez Firmę Inwestycyjną. Formularz zapisu na Akcje Oferowane będzie także obowiązkowe polecenie zdeponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych Inwestora.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania Zapisów, w szczególności na temat: (i) zasad i dokumentów wymaganych przy składaniu Zapisów, w tym przez przedstawicieli ustawowych, pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów Instytucjonalnych; oraz (ii) sposobu składania Zapisów, Inwestorzy Instytucjonalni powinni skontaktować się z Koordynatorem Oferty.

Inwestor w TDI w formularzu zapisu na Akcje Oferowane wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Akcji Sprzedawanych albo wyłącznie Akcji Nowej Emisji lub też zarówno Akcji Sprzedawanych jak i Akcji Nowej Emisji.

Instytucje zarządzające aktywami na zlecenie mogą złożyć jeden zapis zbiorczy na Akcje Oferowane na rzecz poszczególnych klientów, dołączając do zapisu listę Inwestorów zawierającą dane wymagane jak w formularzu zapisu na Akcje Oferowane.

Wysłanie Zaproszenia do złożenia Zapisu nie ogranicza prawa Inwestora do składania Zapisów w Transzy Dużych Inwestorów na zasadach ogólnych oraz w Transzy Małych Inwestorów. Podstawy redukcji i przydziału Akcji Oferowanych w TDI zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych”.

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje Oferowane uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika, jeśli dopuszcza to firma inwestycyjna przyjmująca Zapis na Akcje Oferowane. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu Zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w firmie inwestycyjnej, za pośrednictwem której zamierza złożyć Zapis. W razie składania Zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

17.6. Zasady płatności za Akcje Oferowane

Wpłaty na Akcje Oferowane – informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia Zapisu jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji Oferowanych objętych Zapisem i ich Ceny.

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 (PLN).

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.

Oferta jest dokonywana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, wpłaty pieniężne z tytułu zapisów na papiery wartościowe będące przedmiotem Oferty są gromadzone na wydzielonym rachunku bankowym lub wydzielonych rachunkach bankowych tej firmy inwestycyjnej.

Środki pieniężne pochodzące z wpłat nie mogą zostać przekazane Emitentowi przed zarejestrowaniem przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego została dokonana oferta publiczna, a w przypadku gdy Emitent w prospekcie związanym z ofertą publiczną złożył oświadczenie o zamiarze ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym na jego podstawie – przed dopuszczeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które zdarzenie nastąpi później.

Wpłaty na Akcje Nowej Emisji – Transza Małych Inwestorów

Przydział Akcji Nowej Emisji w TMI będzie dokonywany w systemie GPW na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Firmą Inwestycyjną, Spółką a GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. Podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Nowej Emisji wprowadzą do systemu informatycznego GPW zlecenia kupna Akcji Nowej Emisji wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów Inwestorów. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji Nowej Emisji. W związku z tym, w chwili składania Zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w firmie inwestycyjnej będącej Członkiem Konsorcjum Detalicznego, w którym składa Zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do podmiotów korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji Nowej Emisji, na którą Inwestor zamierza złożyć Zapis i Ceny Akcji Oferowanych, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danej firmy inwestycyjnej.

Na zasadach obowiązujących w danej firmie inwestycyjnej, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Firmy inwestycyjne 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 Nowej Emisji powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania Zapisu. Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji Nowej Emisji i Ceny Akcji Oferowanych, jako wpłata za przydzielone Akcje Nowej Emisji 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 Nowej Emisji.

W przypadku dokonania wpłaty na kwotę odpowiadającą cenie emisyjnej mniejszej liczby Akcji Nowej Emisji niż wskazana w Zapisie, Zapis ten jest wciąż ważny. Skutkiem wniesienia niepełnej wpłaty jest przydzielenie takiej liczby Akcji Nowej Emisji, która możliwa jest do objęcia za wniesioną kwotę z zaokrągleniem w dół (uwzględniając ewentualną redukcję zapisów oraz zasady nieprzydzielania ułamkowych części akcji).

Wpłaty na Akcje Oferowane – Transza Dużych Inwestorów

Wpłata za Akcje Oferowane Transzy Dużych Inwestorów musi być uiszczona przelewem w PLN w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania Zapisów w TDI wpłynęła na rachunek Koordynatora Oferty zgodnie z następującymi danymi:

Właściciel rachunku:	Q Securities S.A.
Nr rachunku:	PL94 1020 1026 0000 1402 0385 8479
Kod SWIFT:	BPKOPLPW
Bank:	PKO Bank Polski
Tytuł przelewu:	X Plus S.A. – imię i nazwisko (firma) Inwestora, nr PESEL/KRS/RFI

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

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TDI Zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji Oferowanych wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent i Oferujący będą mieli prawo nieprzydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielenia ich według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Przydział Akcji Oferowanych” niniejszego rozdziału.

17.7. Przydział Akcji Oferowanych

Decyzje o: (i) liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych, które zostaną przydzielone poszczególnym kategoriom inwestorów; oraz (ii) przydziale Akcji Oferowanych poszczególnym Inwestorom z TDI będą miały charakter uznaniowy i zostaną podjęte przez Spółkę i Oferującego, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu.

Po przekazaniu do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych oferowanych poszczególnym kategoriom inwestorów Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Nowej Emisji pomiędzy poszczególnymi kategoriami inwestorów (TMI i TDI), na etapie przydziału Akcji Nowej Emisji Spółka zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć Akcji Nowej Emisji pomiędzy poszczególnymi kategoriami Inwestorów, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, z zastrzeżeniem, że przesunięte mogą być tylko: (i) Akcje Nowej Emisji, które nie zostały objęte prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami; (ii) Akcje Nowej Emisji które nie zostały nabyte przez Inwestorów w wyniku uchylecia się inwestorów od skutków prawnych złożonych zapisów – zgodnie z odpowiednimi zapisami Prospektu. To działanie nie wpływa na zmianę ostatecznej liczby Akcji Nowej Emisji, które zostaną zaoferowane w Ofercie. Ponadto takie przesunięcie nie będzie stanowiło zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Nowej Emisji oraz Akcji Sprzedawanych nie będzie uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu został złożony zapis, za wyjątkiem uznaniowego wyboru poszczególnych Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaproszenia.

W zakresie, w jakim będą tego wymagać przepisy prawa, informacje dotyczące wyników przydziału Akcji Oferowanych zostaną opublikowane w raporcie bieżącym Emitenta zgodnie z § 16 ust. 1 pkt 6 Rozporządzenia o Raportach.

Informację dotyczącą liczby przydzielonych Akcji Oferowanych danemu Inwestorowi każda z osób będzie mogła uzyskać w podmiocie prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych. Zwraca się uwagę Inwestorom, iż rozpoczęcie obrotu Akcjami Oferowanymi nie jest uzależnione od uzyskania przez Inwestora informacji o liczbie przydzielonych im Akcji Oferowanych.

Z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych nastąpi zamknięcie Oferty. Najwcześniejszy możliwy termin zamknięcia Oferty został wskazany w przewidywanym harmonogramie Oferty.

Transza Małych Inwestorów

Przydział Akcji Nowej Emisji w TMI poszczególnym Inwestorom zostanie dokonany w systemie GPW na podstawie odrębnej umowy zawartej pomiędzy Firmą Inwestycyjną, Spółką a GPW, zgodnie z prawidłowo złożonymi i opłaconymi zapisami. Podmioty przyjmujące zapisy na Akcje Nowej Emisji wprowadzą do systemu informatycznego GPW zlecenia kupna Akcji Nowej Emisji wystawione na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów Inwestorów. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji Nowej Emisji. Akcje Nowej Emisji zostaną przydzielone wyłącznie tym Inwestorom w TMI, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy po Cenie Akcji Oferowanych, powiększonej o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapis.

Inwestor w TMI wyraża zgodę na przydzielenie mu wyłącznie Akcji Nowej Emisji.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji Nowej Emisji, na którą Inwestor Indywidualny złożył i prawidłowo opłacił Zapisy w jednej firmie inwestycyjnej, przekroczy liczbę maksymalnego Zapisu w TMI tj. 100.000 (sto tysięcy) sztuk to Zapisy złożone przez tego inwestora zostaną poddane redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) sztuk.

Przydział w TMI zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami, po uwzględnieniu ewentualnych przesunięć akcji pomiędzy TDI oraz TMI:

- w sytuacji, gdy liczba Akcji Nowej Emisji na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji Nowej Emisji objętych tą transzą, zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości.
- w sytuacji, gdy liczba Akcji Nowej Emisji na jaką złożono prawidłowo opłacone Zapisy w TMI będzie większa od liczby Akcji Nowej Emisji objętych tą transzą, zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji każdego ze złożonych Zapisów. Ułamkowe części Akcji Nowej Emisji zostaną zaokrąglone w dół do najbliższej liczby całkowitej, a pozostałe Akcje Nowej Emisji nieprzyznane w wyniku zaokrągleń zostaną przydzielone Inwestorom w TMI, którzy złożyli kolejno zapisy na największą liczbę Akcji Nowej Emisji.

Inwestorom w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Nowej Emisji lub których zapisy na Akcje Nowej Emisji proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek inwestycyjny wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Nowej Emisji, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Nowej Emisji lub od ogłoszenia decyzji o odwołaniu Oferty. Środki będą zwracane bez jakichkolwiek odsetek lub odszkodowań w związku z kosztami poniesionymi przez Inwestorów Indywidualnych w trakcie składania zapisów na Akcje Nowej Emisji.

Zawiadomienia o przydziale Akcji Nowej Emisji Inwestorom w TMI zostaną przekazane zgodnie z procedurami Członków Konsorcjum Detalicznego.

Transza Dużych Inwestorów

Podstawę przydziału Akcji Oferowanych w TDI stanowi prawidłowo złożony i opłacony Zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie.

Inwestor w TDI wyraża zgodę na przydzielenie mu albo wyłącznie Akcji Sprzedawanych, albo wyłącznie Akcji Nowej Emisji, albo zarówno Akcji Sprzedawanych, jak i Akcji Nowej Emisji.

Po zakończeniu procesu budowania Księgi Popytu Spółka i Oferujący, po konsultacji z Koordynatorem Oferty, dokonają uznaniowego wyboru Inwestorów w TDI, do których zostaną wysłane Zaproszenia, i którzy będą uprawnieni do złożenia Zapisów w liczbie wskazanej w Zaproszeniu oraz dokonania wpłat na Akcje Oferowane na rachunek wskazany w takim Zaproszeniu. Zaproszenia do Inwestorów w TDI zostaną przesłane przez Koordynatora Oferty.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, Zarząd oraz Oferujący, w oparciu o opłacone Zapisy dokonają ostatecznego przydziału Akcji Oferowanych.

Przydział w TDI zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- Akcje Oferowane zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Koordynatora Oferty;
- w pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje Oferowane Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi Zapisami;
- w dalszej kolejności Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili Zapisy.

Akcje Oferowane, w odniesieniu do których Inwestorzy wycofali się ze złożonych Zapisów zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Prospektowego, mogą być przydzielone Inwestorom w TDI, zarówno tym, którzy wzięli udział w budowaniu Księgi Popytu, jak i tym, którzy nie wzięli udziału w budowaniu Księgi Popytu („Inwestorzy Zastępczy”), pod warunkiem prawidłowego złożenia i opłacenia Zapisów zgodnie z warunkami opisanymi w niniejszym rozdziale.

W przypadku dokonania niepełnej wpłaty na Akcje Oferowane bądź złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na liczbę Akcji Oferowanych mniejszą niż określona w Zaproszeniu, danemu Inwestorowi w TDI zostanie przydzielona taka liczba Akcji Oferowanych, na jaką Inwestor dokonał wpłaty, lub też na podstawie uznaniowego wyboru Spółki w porozumieniu z Oferującym takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona mniejsza liczba Akcji Oferowanych niż wynikająca z dokonanej wpłaty lub może nie zostać mu przydzielona żadna Akcja Oferowana. W przypadku złożenia przez Inwestora w TDI Zapisu lub Zapisów na większą liczbę Akcji Oferowanych niż wynikająca z otrzymanego Zaproszenia, takiemu Inwestorowi może zostać przydzielona liczba Akcji Oferowanych wynikająca z otrzymanego przez niego Zaproszenia.

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 Oferowanych Inwestor będzie poinformowany przez Koordynatora Oferty w trybie uzgodnionym indywidualnie.

17.8. Rozliczenie Oferty

Intencją Emitenta jest, aby niezwłocznie po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych, na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostały zapisane Prawa do Akcji oraz Akcje Sprzedawane.

W tym celu, Emitent złoży wniosek o rejestrację Praw do Akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a Koordynator Oferty wystawi zlecenia rozrachunku celem przeniesienia Akcji Sprzedawanych na rachunki papierów wartościowych Inwestorów.

Niezwłocznie po dokonaniu przydziału, Emitent zawrze z KDPW umowę warunkową o rejestrację PDA i po dopuszczeniu PDA przez GPW do obrotu, PDA zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów, a na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów zostaną zapisane Akcje Sprzedawane. Prawa do Akcji zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów w terminie do 3 dni od otrzymania przez KDPW uchwały Zarządu GPW w sprawie dopuszczenia Praw do Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Jeżeli dane przekazane przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji będą niekompletne lub nieprawidłowe, Inwestor musi liczyć się z zapisaniem Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji na swój rachunek papierów wartościowych w terminie późniejszym, po uzupełnieniu lub skorygowaniu przez Inwestora niezbędnych danych.

Koordynator Oferty nie ponosi odpowiedzialności za brak zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji wynikający z niekompletnych lub nieprawidłowych danych przekazanych przez Inwestora na potrzeby zapisania Akcji Sprzedawanych lub Praw do Akcji.

Zasady zwrotu środków w przypadku nadpłaty lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia

Inwestorzy w TMI, którym nie przyznano żadnych Akcji Nowej Emisji lub których Zapisy proporcjonalnie zredukowano lub uznano za nieważne, otrzymają zwrot dokonanych wpłat lub nadpłat na rachunek wskazany przez Inwestora w formularzu zapisu na Akcje Nowej Emisji, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego, najpóźniej w dniu rozliczenia przez KDPW przydziału Akcji Nowej Emisji.

Zwrot środków pieniężnych Inwestorom w TDI, którym nie przydzielono Akcji Oferowanych lub których Zapisy zostały unieważnione lub nieuwzględnione, oraz nadpłat zostanie dokonany w terminie do 7 dni od dnia dokonania przydziału Akcji Oferowanych, bez jakichkolwiek odsetek bądź odszkodowań na rachunek inwestycyjny lub bankowy wskazany w formularzu zapisu na Akcje Oferowane przez danego Inwestora.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek na rachunki Inwestorów w TDI wskazane w formularzu zapisu na Akcje Oferowane oraz na rachunki Inwestorów w TMI, z których subskrybowali oni Akcje Nowej Emisji, 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 suplementu do Prospektu lub też podania informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych będących przedmiotem Oferty oraz ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach oraz Cenie Akcji Oferowanych, 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 F do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji Akcji Serii F do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na rachunki inwestycyjne, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień wyrejestrowania Praw do Akcji w KDPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji znajdujących się na rachunku inwestycyjnym Inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Akcji Oferowanych. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji Akcji Serii F do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień wyrejestrowania Praw do Akcji w KDPW.

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

Wyniki Oferty

Informacja o wynikach Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym Spółki. Informacja o niedojściu Oferty do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany niniejszy Prospekt.

17.9. Notowanie akcji

Na Datę Prospektu Akcje Istniejące nie są dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Na Datę Prospektu część Akcji Istniejących (seria C oraz seria D) znajdują się w obrocie zorganizowanym na rynku NewConnect. Zamiarem Spółki jest ubieganie się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu regulowanego na GPW w pierwszej kolejności Akcji Istniejących, w tym Akcji Sprzedawanych. Emitent niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego, zamierza złożyć do GPW wnioski o dopuszczenie wszystkich Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW (rynku równoległym).

Następnie po przeprowadzeniu oferty Akcji Nowej Emisji oraz po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Nowej Emisji zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczono Akcje Istniejące. Niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Nowej Emisji Spółka podejmie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Nowej Emisji do obrotu na GPW. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o Akcje Nowej Emisji przez sąd rejestrowy oraz po zawarciu przez Emitenta z KDPW umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych Akcji Nowej Emisji zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych właścicieli Praw do Akcji, na których będą zapisane Prawa do Akcji w dniu rozrachunku transakcji dokonanych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji na GPW. W zamian za każde Prawo do Akcji na rachunkach właścicieli Praw do Akcji zostanie zapisana jedna Akcja Nowej Emisji, w wyniku czego Prawa do Akcji wygasną. Dzień wygaśnięcia Praw do Akcji będzie ostatnim dniem ich obrotu na GPW, a następny dzień obrotu na GPW będzie pierwszym dniem notowań Akcji Nowej Emisji pod tym samym kodem ISIN, którym oznaczone są Akcje Istniejące.

Spółka dołoży wszelkich starań, aby również Prawa do Akcji, w możliwie najkrótszym terminie od dnia przydziału Akcji Oferowanych w ramach Oferty dopuścić i wprowadzić do obrotu na rynku regulowanym na GPW. Po dokonaniu przydziału Akcji Serii F, Emitent podejmie działania w celu dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym Praw do Akcji.

Jednakże Spółka nie może całkowicie wykluczyć, że z powodu okoliczności leżących poza jej kontrolą dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji na głównym rynku GPW nastąpi w terminach innych, niż pierwotnie zakładano.

Zgodnie ze wspólnym stanowiskiem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r. (z późn. zm.) w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego, opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za wysoce niekorzystne dla obrotu giełdowego i rozwoju rynku kapitałowego, a tym samym niezgodne z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego, mogą być uznane okoliczności wskazane w przywołanym stanowisku, w opinii Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w przypadku złożenia przez emitenta wniosku o dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji lub praw do akcji w sytuacji, gdy w stosunku do tych instrumentów lub ich emitenta zachodzi którakolwiek z okoliczności, o których w stanowisku, informacja o tym powinna zostać podana przez danego emitenta do wiadomości publicznej wraz z informacją o ryzyku odmowy dopuszczenia lub wprowadzenia do obrotu giełdowego takich akcji lub praw do akcji, jako uznanych za wyemitowane z naruszeniem zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego. Emitent wskazuje, iż od dnia podjęcia uchwały/decyzji o ustaleniu ceny emisyjnej każdej z serii akcji Emitenta upłynęły co najmniej 2 lata, tym samym akcji serii D, E, E1 Emitenta emitowanych w ramach programu motywacyjnego po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej nie uznaje się za wyemitowanych niezgodnie z zasadami publicznego charakteru obrotu giełdowego określonego w stanowisku. Zdaniem Emitenta nie występują w stosunku do Emitenta oraz akcji Emitenta okoliczności określone w stanowisku Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r.

Ponadto dopuszczenie do Obrotu na GPW wymaga: (i) zawarcia przez Emitenta z KDPW umowy o rejestrację Akcji Serii F i ich PDA w depozycie, (ii) podjęcia przez Zarząd GPW uchwały w sprawie dopuszczenia Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji do obrotu na rynku regulowanym GPW. Zgoda taka

może być udzielona, jeśli Spółka spełni wszystkie wymogi prawne określone w stosownych regulacjach GPW i KDPW, w tym w szczególności wymogi w zakresie minimalnej liczby akcji w wolnym obrocie. Warunki dotyczące dopuszczenia i wprowadzenia akcji do obrotu na GPW, które zostały szczegółowo określone w Regulaminie GPW oraz w odpowiednich regulacjach GPW dotyczą m.in. zapewnienia odpowiedniej płynności akcji oraz odpowiedniego poziomu kapitalizacji.

Natomiast zgodnie z Regulaminem GPW akcje mogą być dopuszczone do obrotu giełdowego, o ile: (i) został opublikowany lub udostępniony zgodnie z właściwymi przepisami prawa odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru, chyba że opublikowanie, udostępnienie lub zatwierdzenie dokumentu informacyjnego nie jest wymagane;; (ii) zbywalność akcji nie jest ograniczona; (iii) w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne; (iv) z zastrzeżeniem określonych wyjątków kapitalizacja spółki (rozumiana jako iloczyn liczby wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej) powinna wynosić co najmniej 60 mln PLN albo równowartość w złotych 15 mln 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 mln PLN albo równowartość w złotych co najmniej 12 mln EUR (v) w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5 % głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej: (a) 15 % akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego oraz (b) 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4 mln PLN albo równowartości w złotych 1 mln EUR, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej, a także (vi) akcje znajdują się w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę dla kształtowania się płynnego obrotu giełdowego. Ponadto, Zarząd Giełdy dodatkowo ocenia czy obrót akcjami będzie prowadzony w sposób rzetelny, prawidłowy i skuteczny oraz czy zapewniona będzie swobodna zbywalność akcji. Oceny tej Zarząd Giełdy dokonuje zgodnie z wymogami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/568. Analizując wnioski o dopuszczenie i wprowadzenie akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę (i) sytuację finansową emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe emitenta, (ii) perspektywy rozwoju emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania, (iii) doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych emitenta, (iv) warunki, na jakich emitowane były instrumenty finansowe i ich zgodność z Zasadami Publicznego Charakteru Obrotu Giełdowego, (v) bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Analizując wnioski Spółki o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji i Praw do Akcji na GPW, GPW bierze pod uwagę aktualną i przewidywaną sytuację finansową Spółki, jej perspektywy rozwoju oraz doświadczenie i kwalifikacje jej kadry zarządzającej, mając na uwadze bezpieczeństwo rynku i jego uczestników. Biorąc pod uwagę, że niektóre kryteria dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na GPW są uznaniowe i należą do oceny GPW, Spółka nie może zapewnić, że takie zgody i zezwolenia zostaną uzyskane, ani że Akcje Istniejące oraz Akcje Nowej Emisji i Prawa do Akcji zostaną dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynku równoległym).

Na Datę Prospektu Spółka spełnia kryterium dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Istniejących do obrotu na rynku regulowanym GPW (rynek równoległy). W przypadku gdy Emitent nie spełniłby kryteriów dopuszczenia akcji na rynku równoległym Emitent będzie ubiegał się o notowanie Akcji Nowej Emisji w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. Informacja w przedmiotowym zakresie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Spółka przekaże do wiadomości publicznej, w formie raportów bieżących, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, informacje o dopuszczeniu do obrotu na GPW, rejestracji Akcji Istniejących oraz Akcji Nowej Emisji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i pierwszym dniu notowania Akcji Istniejących na GPW po otrzymaniu informacji o podjęciu stosownych uchwał przez GPW

oraz wydaniu odpowiedniego oświadczenia przez KDPW a następnie o podjęciu stosownych uchwał przez GPW dotyczących dopuszczenia wprowadzenia Akcji Nowej Emisji.

17.10. Zawieszenie, odwołanie lub odstąpienia od przeprowadzenia Oferty

Zarząd może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. Odstąpienie od Oferty przez Emitenta oznacza również odstąpienie od Oferty Akcji Sprzedawanych, a zawieszenie Oferty przez Emitenta oznacza również zawieszenie Oferty Akcji Sprzedawanych. Nie jest zatem możliwe kontynuowanie Oferty przez Oferującego w przypadku zawieszenia lub odstąpienia od Oferty przez Spółkę.

Możliwe natomiast jest samodzielne odstąpienie od Oferty przez Oferującego, z tym zastrzeżeniem, że odstąpienie od Oferty przez Oferującego może nastąpić nie później niż przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów. Informacja o odstąpieniu Oferującego od Oferty Akcji Sprzedawanych zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego, tj. w formie suplementu do Prospektu po jego zatwierdzeniu przez KNF, w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku odstąpienia od Oferty przez Oferującego Spółka przeprowadzi Ofertę samodzielnie w stosunku do Akcji Nowej Emisji. Odstąpienie od Oferty przez Oferującego przy jednoczesnym kontynuowaniu Oferty przez Spółkę nie będzie miało wpływu na późniejsze ubieganie się przez Spółkę o dopuszczenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW na podstawie Prospektu.

Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów

Do dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów decyzja o zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać podjęta bez podawania przyczyn. Informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki został udostępniony Prospekt, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej. Komunikat aktualizujący zostanie równocześnie przekazany do wiadomości KNF. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu lub odstąpieniu od Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie komunikatu aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty zostanie podjęta po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, ale przed rozpoczęciem przyjmowania Zapisów, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą ponownie przeprowadzić proces budowania Księgi Popytu, przy czym w takiej sytuacji określą, czy wcześniej złożone deklaracje i zaproszenia do złożenia zapisów na Akcje Oferowane tracą czy zachowują ważność. Informacja ta zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Zawieszenie Oferty w trakcie jej trwania

Od dnia rozpoczęcia przyjmowania Zapisów, Spółka i Oferujący, w porozumieniu z Koordynatorem Oferty, mogą podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane w tym m.in.:

- nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki;
- nagłe lub nieprzewidywalne zmiany w otoczeniu Spółki mające bezpośredni wpływ na jej działalność operacyjną;

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

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 23 ust. 1 Rozporządzenia Prospektowego tj. w formie suplementu do Prospektu w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

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.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta i Oferującego uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie stosownego oświadczenia na piśmie, w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia suplementu do Prospektu w trybie 23 ust. 2 Rozporządzenia Prospektowego. Dopuszcza się również przyjęcie od Inwestora ww. oświadczenia w sposób inny niż na piśmie, zgodnie z procedurami stosowanymi przez danego Członka Konsorcjum Detalicznego. Emitent, Oferujący, Koordynator Oferty ani Członkowie Konsorcjum Detalicznego nie będą pobierać od Inwestorów opłat ani prowizji za złożenie ww. oświadczenia. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na Akcje Oferowane podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia, w sposób określony przez Inwestora w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Dużych Inwestorów) oraz na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji Nowej Emisji (w przypadku Transzy Małych Inwestorów).

Odstąpienie od Oferty w trakcie jej trwania

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, odstąpienie od Oferty może nastąpić 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 niepokrywających kosztów Oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Odstąpienie od przeprowadzenia Oferty nie będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości niezwłocznie po jej podjęciu, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. w formie komunikatu aktualizującego, w ten sam

sposób, w jaki został opublikowany Prospekt. Informacja na ten temat zostanie podana do publicznej wiadomości również w drodze raportu zgodnie z art. 17 Rozporządzenia MAR.

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

Spółka, Oferujący ani Koordynator Oferty nie ponoszą odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody (w tym, między innymi, straty lub utracone korzyści) poniesione przez strony trzecie (w tym Inwestorów) lub podmioty z nimi powiązane, w związku z zawieszeniem, odwołaniem lub modyfikacją Oferty.

17.11. Niedojście Oferty do skutku

Poza przypadkami odstąpienia Spółki lub Oferującego od przeprowadzenia Oferty opisanymi w rozdziale „Warunki Oferty”, podrozdziale „Zawieszenie, odwołanie lub odstąpienie od przeprowadzenia Oferty”, Oferta nie dojdzie do skutku w następujących przypadkach:

- co najmniej 100 (sto) Akcji Serii F nie zostanie objętych i należycie opłaconych; lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii F w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu; lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii F w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii F; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii F.

Oferowanie Akcji Sprzedawanych nie ma wpływu na dojdzie oferty do skutku. Intencją Spółki i Oferującego jest przydzielenie Inwestorom w pierwszej kolejności Akcji Nowej Emisji, a następnie Akcji Sprzedawanych. 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 Kodeksu Spółek Handlowych, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Zarząd zamierza skorzystać z udzielonego upoważnienia (art. 432§4 ksh) i określić ostateczną sumę, o jaką ma być podwyższony kapitał zakładowy. 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 mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż 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.

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.

W przypadku wystąpienia zdarzeń wymienionych powyżej, powodujących niedojście do skutku Oferty, informacja na ten temat zostanie przekazana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w Rozporządzeniu Prospektowym, tj. w ten sam sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

W przypadku niedojścia do skutku emisji Akcji Serii F po dopuszczeniu Praw do Akcji do obrotu na GPW zwrot wypłat na rzecz Inwestorów zostanie dokonany na rzecz tych Inwestorów, na których rachunkach będą zapisane Prawa do Akcji w dniu poprzedzającym dzień ich wyrejestrowania z KDPW. Kwota zwracanych w tym przypadku kwot stanowić będzie iloczyn liczby Praw do Akcji znajdujących się na rachunku papierów wartościowych Inwestora oraz Ceny Akcji Oferowanych. Wyrejestrowanie Praw do Akcji z KDPW następuje na wniosek Emitenta.

Suplementy do Prospektu

Każdy nowy, znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność odnoszące się do informacji zawartych w Prospekcie, które mogą wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych i które wystąpiły lub zostały zauważone w okresie między zatwierdzeniem Prospektu a zakończeniem okresu oferowania lub rozpoczęciem obrotu na rynku regulowanym, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi później, zostaną udostępnione w formie suplementu do Prospektu. Suplement taki będzie podlegał zatwierdzeniu przez KNF i opublikowany w taki sam sposób jak Prospekt. W przypadku gdy suplement do Prospektu zostanie opublikowany po złożeniu przez inwestorów zapisów, inwestorom, którzy takie zapisy złożyli, przysługuje prawo do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, z którego mogą skorzystać w terminie 2 (dwóch) dni roboczych po publikacji suplementu, pod warunkiem że nowy znaczący czynnik, istotny błąd lub istotna niedokładność wystąpiły lub zostały zauważone przed zakończeniem okresu oferowania lub dostarczeniem Akcji, w zależności od tego, które z tych zdarzeń nastąpi wcześniej. Termin ten może zostać przedłużony przez Spółkę. Ostateczny termin wygaśnięcia prawa do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu określa się w suplementie do Prospektu.

W takim przypadku i w razie potrzeby, termin przydziału (oraz pozostały harmonogram Oferty) zostanie dostosowany w celu umożliwienia wycofania złożonych zapisów. W przypadku wycofania przez inwestora złożonego zapisu, dokonane wpłaty zostaną mu zwrócone bez odsetek i odszkodowań nie później niż w terminie siedmiu dni od daty wycofania zapisu.

Jeżeli po Dacie Prospektu, a przed dniem publikacji Prospektu, konieczne będzie sporządzenie suplementów do Prospektu, wraz z Prospektem zostaną opublikowane, jako odrębne dokumenty, wszystkie suplementy 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 suplementy do Prospektu opublikowane w dniu i po dniu publikacji Prospektu.

18. ROZWODNIENIE

Rozwodnienie w wyniku Oferty

Jeżeli Oferta zostanie zakończona oraz przy założeniu, że wszystkie Akcje Nowej Emisji zostaną zaoferowane i objęte zapisami, skutkiem Oferty będzie rozwodnienie udziałów obecnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury kapitału zakładowego Spółki na Datę Prospektu i po emisji Akcji Nowej Emisji (przy założeniu emisji maksymalnej liczby Akcji Nowej Emisji).

	Liczba Akcji i głosów	(%)	Liczba Akcji i głosów	(%)
Akcje Istniejące	67 346 804	100	67 346 804	93
Akcje Nowej Emisji	-	-	5 400 000	7
Ogółem		100	72 746 804	100

Źródło: Spółka

W przypadku sprzedaży wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz objęcia wszystkich Akcji Nowej Emisji, w wyniku Oferty odpowiedniemu zmniejszeniu ulegnie udział Akcjonariusza Oferującego w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W tabeli poniżej przedstawiono informacje dotyczące struktury akcjonariatu Spółki na Datę Prospektu po zakończeniu Oferty (przy założeniu sprzedaży przez Akcjonariusza Oferującego wszystkich Akcji Sprzedawanych oraz objęcia wszystkich oferowanych przez Spółkę Akcji Nowej Emisji).

Nazwa akcjonariusza	Na Datę Prospektu		Po zakończeniu Oferty	
	Liczba Akcji i głosów	Procent	Liczba Akcji i głosów	Procent
Pozostali akcjonariusze	10 202 939	15,15%	10 202 939	14,03%
Oferujący	57 143 865	84,85%	49 993 865	68,72%
Akcjonariusze, którzy nabędą Akcje Sprzedawane	-	-	7 150 000	9,83%
Akcjonariusze, którzy obejmą Akcje Nowej Emisji	-	-	5 400 000	7,42%
Ogółem	67 346 804	100%	72 746 804	100%

Źródło: Spółka

Wartość aktywów netto Spółki w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed Ofertą

Wartość aktywów netto Spółki na dzień ostatniego bilansu przed Ofertą wynosiła 17.988 tys. zł. Wartość aktywów netto Spółki w przeliczeniu na akcję na dzień ostatniego bilansu przed Ofertą wynoszą w przybliżeniu [0,267PLN].

19. OPODATKOWANIE

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

Danina solidarnościowa

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Podatnicy podatku dochodowego muszą 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.

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

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

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

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

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

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

odpłatnego zbycia papierów wartościowych nabytych po różnych cenach i nie jest możliwe określenie ceny nabycia zbywanych papierów wartościowych, przy ustalaniu dochodu z takiego zbycia stosuje się zasadę, że każdorazowo zbycie dotyczy kolejno papierów wartościowych nabytych najwcześniej. Zasadę, o której mowa w zdaniu poprzednim, stosuje się odrębnie dla każdego z rachunku papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W ust. 2 omawianego artykułu wskazano, że sposób działania nie jest sztuczny, jeżeli na podstawie istniejących okoliczności należy przyjąć, że podmiot działający rozsądnie i kierujący się zgodnymi z prawem celami, zastosowałby ten sposób działania w dominującej mierze z uzasadnionych przyczyn

ekonomicznych. Do przyczyn tych nie można zaliczyć celu skorzystania ze zwolnienia określonego m.in. w przepisach art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, sprzecznego z przedmiotem lub celem tych przepisów.

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

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

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

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

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

W przypadku, jeżeli miejsce siedziby podatnika dla celów podatkowych uległo zmianie w okresie dwunastu miesięcy od dnia wydania certyfikatu, podatnik jest obowiązany niezwłocznie udokumentować nowe

miejsce siedziby certyfikatem rezydencji. W przypadku niedopełnienia tego obowiązku odpowiedzialność za niepobranie podatku albo pobranie go w zbyt niskiej kwocie ponosi podatnik.

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

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

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

- a) udokumentowania przez podmiot wymieniony w art. 6 ust. 10a oraz 11a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych jego miejsca siedziby dla celów podatkowych, 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. 11j ust. 2 (chodzi o wykaz krajów i terytoriów stosujących szkodliwą konkurencję podatkową), są obowiązane do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego w wysokości 19% kwoty dokonanej wypłaty. Obowiązek pobrania podatku będzie dotyczył w szczególności przychodów ze zbycia udziału (akcji), w tym ze zbycia dokonanego celem ich umorzenia a także przychodów uzyskanych w wyniku wymiany udziałów.

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

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

Zgodnie z art. 24 ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: przychody z umorzenia udziałów (akcji) lub ze zmniejszenia ich wartości, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej lub spółki, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów takiej spółki a także wartość niepodzielonych zysków w spółce oraz wartość zysku przekazanego na inne kapitały niż kapitał zakładowy w spółce przekształcanej - w przypadku przekształcenia spółki w spółkę niebędącą osobą prawną.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wniosek o zwrot podatku może złożyć: (i) zagraniczny podatnik, (ii) płatnik, jeżeli wpłacił podatek z własnych środków i poniósł ciężar ekonomiczny tego podatku. Wniosek o zwrot podatku zawiera

oświadczenie co do zgodności z prawdą faktów przedstawionych we wniosku oraz co do zgodności z oryginałem dokumentacji załączonej do wniosku.

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

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

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

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

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

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

- b) złożenia przez płatnika oświadczenia

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

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

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

Zasady odpowiedzialności płatnika

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

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

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

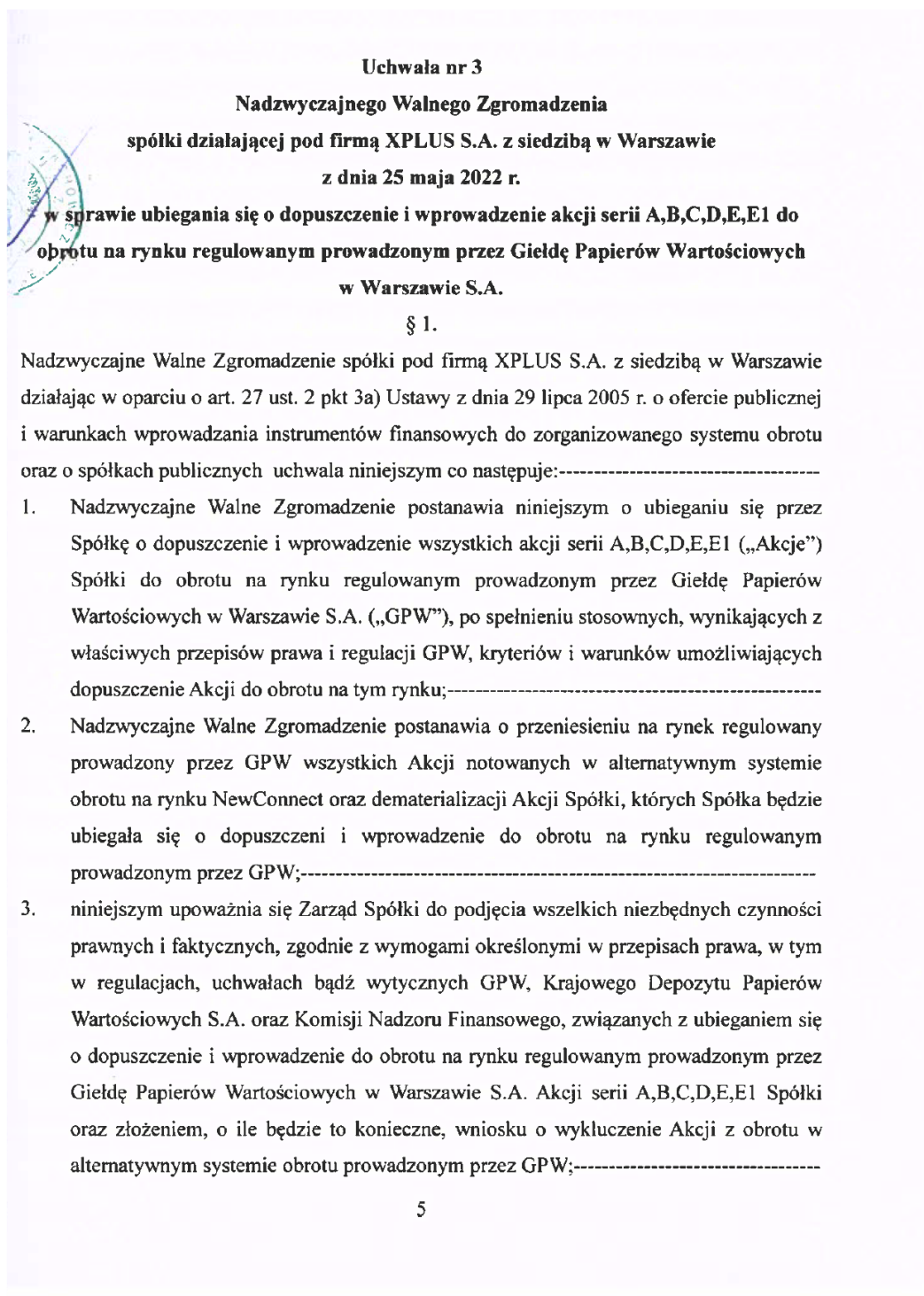
- 1) płatnik i podatnik byli podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. 23m ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych lub art. 11a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych;
- 2) płatnik lub podatnik był podmiotem kontrolowanym lub kontrolującym w odniesieniu do kontroli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

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

20. INFORMACJE DODATKOWE

20.1. Podstawa prawna ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW

W dniu 25 maja 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia podjęło uchwałę nr 3 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A,B,C,D,E,E1 do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Uchwała w Sprawie Dopuszczenia”). Uchwała brzmi następująco:



4. upoważnia się Zarząd do podjęciem wszelkich innych niezbędnych działań faktycznych i prawnych, w tym przed KNF, KDPW i GPW, związanych z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym oraz z przeniesieniem wszystkich akcji zwykłych na okaziciela Spółki notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez GPW.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.-----

Dostępne dokumenty

Emitent jest spółką publiczną, której akcje notowane są na rynku NewConnect. Emitent wypełnia obowiązki informacyjne publikując raporty bieżące oraz raporty kwartalne. Ponadto w okresie ważności Prospektu, Spółka udostępni na stronie internetowej xplusglobal.com do publicznej wiadomości następujące dokumenty: (i) Statut; (ii) aktualny odpis z KRS Spółki; (iii) Uchwałę w Sprawie Dopuszczenia; (iv) Historyczne Informacje Finansowe; oraz (v) Śródroczne Informacje Finansowe. Zostaną one umieszczone w wersji elektronicznej na stronie internetowej Spółki xplusglobal.com. Ponadto, niezwłocznie po zatwierdzeniu Prospektu przez KNF, Prospekt wraz z ewentualnymi suplementami do Prospektu oraz aktualizacjami, zostanie opublikowany w formie elektronicznej na stronie internetowej Spółki xplusglobal.com przez okres co najmniej 10 lat od momentu udostępnienia. W okresie upublicznienia Prospektu na stronie internetowej Emitenta, Prospekt powinien być zawsze dostępny: (i) na trwałym nośniku; (ii) nieodpłatnie; (iii) na wniosek inwestorów. W przypadku gdy potencjalny inwestor zwróci się z wyraźnym wnioskiem o wydrukowaną wersję Prospektu, inwestor ten powinien móc otrzymać drukowaną wersję Prospektu. Nie oznacza to jednak dla Emitenta obowiązku posiadania zapasu wydrukowanych kopii Prospektu w celu realizacji takich potencjalnych wniosków.

20.2. Biegli Rewidenci

Opinie niezależnego biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych zostały sporządzona przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 3115. W imieniu Firmy Audytorskiej badania Historycznych Informacji Finansowych przeprowadził Kluczowy biegły rewident Łukasz Ustjanycz biegły rewident (nr wpisu 12314). Emitent 10 lutego 2022 r. zawarł umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2021 i 2022 ze spółką UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Zgodnie ze Statutem, wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki dokonywany jest przez Radę Nadzorczą, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadku zwolnienia biegłego rewidenta uprawnionego od badania sprawozdań finansowych Spółki. W okresie objętym Historycznymi Informacjami Finansowymi znajdującymi się w Prospekcie nie było przypadków rezygnacji biegłego rewidenta z badania sprawozdań finansowych Spółki.

20.3. Podmioty zaangażowane

Pomiędzy żadnymi podmiotami biorącymi udział w przygotowaniu Prospektu oraz Oferty nie występuje konflikt interesów. Wskazane poniżej podmioty biorą udział w przygotowaniu Oferty oraz Prospektu oraz Dopuszczenia.

Spółka

XPLUS spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 A, 02-801 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000296278, NIP: 5213463169, REGON: 141184166, kod LEI 25940008VNCUKPJD14.

Firma Inwestycyjna

Firmą Inwestycyjną jest spółka działająca pod firmą: Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.

Pomiędzy Firmą Inwestycyjną i innymi podmiotami zaangażowanymi a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla przeprowadzenia Oferty oraz Dopuszczenia. Pomiędzy Firmą Inwestycyjną a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Doradca Prawny

Doradcą prawnym jest spółka działająca pod firmą: Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców prawnych spółka jawna z siedzibą w Warszawie przy ul. Wareckiej 11A, 00-034 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000253133.

Doradca Prawny nie posiada istotnych interesów w Spółce, w tym w szczególności, na Datę Prospektu nie posiada Akcji. Doradca Prawny zawarł ze Spółką umowę świadczenia usług, na podstawie której Doradca Prawny zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki usług z zakresu doradztwa prawnego w procesie przeniesienia notowań Spółki z rynku NewConnect na GPW, w zamian za wynagrodzenie określone w umowie.

Pomiędzy Doradcą Prawnym i innymi podmiotami zaangażowanymi w Ofertę oraz Dopuszczenie a Spółką nie występują relacje o istotnym znaczeniu dla przeprowadzenia Oferty oraz Dopuszczenia. Pomiędzy Doradcą Prawnym a Spółką nie występuje konflikt interesów.

Publiczne oferty przejęcia

Do Daty Prospektu Akcje nie były przedmiotem żadnej publicznej oferty przejęcia.

Informacje pochodzące od osób trzecich

Za wyjątkiem opinii biegłego rewidenta dotyczącej historycznych informacji finansowych, w Prospekcie nie zostały zamieszczone informacje pochodzące od ekspertów, którzy działaliby na zlecenie Spółki, w celu przygotowania analiz branżowych, czy rynkowych. W dokumentach rejestracyjnych nie zostało zamieszczone oświadczenie ani raport eksperta. Na potrzeby Prospektu nie uzyskano innych informacji od osób trzecich, niż pochodzące ze źródeł informacyjnych ogólnodostępnych, w szczególności z:

- publikacji Narodowego Banku Polskiego;
- raportów opublikowanych przez Komisję Europejską;

Zarząd potwierdza, że informacje te zostały powtórzone dokładnie oraz, że w stopniu, w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne, niekompletne lub wprowadzały w błąd.

20.4. Koszty Oferty

Szacunkowe koszty emisji	wartość (tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, plasowania, oferowania i badania danych finansowych, w tym wartość prowizji za plasowanie 500-610 tyś	950 tyś zł

** na Datę Prospektu nie jest znana ani ostateczna liczba akcji, które zostaną objęte, ani też cena emisyjna.*

Źródło: Emitent

Kwota podane są w wartościach netto. Emitent opublikuje informacje dotyczące przychodów z subskrypcji, jak również całkowitych kosztów Oferty Publicznej w formie raportu bieżącego. Koszty emisji 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.

Spółka nie będzie pobierać żadnych opłat od podmiotów składających zapisy na Akcje Oferowane. Kwota wpłacana przez Inwestora przy składaniu zapisu może zostać jednak powiększona o ewentualną prowizję firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis, zgodnie z regulacjami takiej firmy inwestycyjnej.

21. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

21.1. Oświadczenie Spółki

Działając w imieniu XPlus S.A. z siedzibą w Warszawie będąc odpowiedzialnym za informacje zawarte w Prospekcie, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Wiceprezes Zarządu - Justyna Wronka-Dudzińska

Członek Zarządu - Katarzyna Agnieszka Zyzak

21.2. Oświadczenie Oferującego

Działając w imieniu FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000925258, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Prezes Zarządu – Karol Andrzej Sudnik

21.3. Oświadczenie Q Securities S.A.

Działając w imieniu Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 142, 00-061 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000446527, niniejszym oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie jest odpowiedzialny, tj. w rozdziale Prospektu „Warunki Oferty” są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Wiceprezes Zarządu – Jerzy Kasprzak

Członek Zarządu – Małgorzata Katarzyna Popielewska

21.4. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Działając w imieniu kancelarii prawnej Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. z siedzibą w Warszawie („Kancelaria”) oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za które Kancelaria jest odpowiedzialna, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz w częściach tych nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Odpowiedzialność Kancelarii jako podmiotu odpowiedzialnego za sporządzenie informacji zamieszczonych w niniejszym Prospekcie jest ograniczona do następujących rozdziałów i podrozdziałów „Prawa związane z Akcjami”, „Rynek Kapitałowy w Polsce oraz wybrane polskie regulacje związane z nabywaniem i zbywaniem akcji” oraz „Opodatkowanie”.

Wspólnik Zarządzający – Tomasz Matczuk

22. SKRÓTY I DEFINICJE

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje Nowej Emisji, Akcje Serii F	nie mniej niż 100 (sto) i więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) nowych akcji serii F Spółki;
2.	Akcje Sprzedawane	nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) istniejących akcji Spółki;
3.	Akcje Oferowane	Akcje Sprzedawane oraz Akcje Nowej Emisji tj. nie mniej niż 100 (sto) i więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) nowych akcji serii F Spółki oraz nie więcej niż 7.150.000 (słownie: siedem milionów sto pięćdziesiąt tysięcy) istniejących akcji Spółki;
4.	Akcje Istniejące	67.346.804 istniejących akcji Spółki;
5.	Akcjonariusz Oferujący	FCBSL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Rzeczpospolita Polska, pod adresem: ul. Puławska 435A, 02-801 Warszawa, Rzeczpospolita Polska, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000925258, NIP: 9512527703, REGON: 520174507;
6.	Alternatywny system obrotu lub ASO	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o Obrocie, organizowany przez GPW;
7.	Dzień Roboczy	oznacza każdy dzień tygodnia (z wyjątkiem sobót i niedziel oraz innych dni ustawowo wolnych od pracy w Polsce);
8.	Data Prospektu	dzień zatwierdzenia Prospektu przez KNF;
9.	Dobre Praktyki GPW	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjęte w 2021 r. przez Radę Giełdy na podstawie § 29 ust. 1 Regulaminu GPW;
10.	Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (Dz. U. UE L 173/179 z 12 czerwca 2014 r.);
11.	EBITDA	zysk operacyjny przed uwzględnieniem odsetek od zobowiązań oprocentowanych, podatków, amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych;
12.	Emitent lub Spółka	XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Warszawie przy ul. Puławskiej 435 A, 02-801 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000296278, NIP: 5213463169, REGON: 141184166, kod LEI 25940008VNCUKPDP14;
13.	Euro	Jednostka monetarna obowiązująca w Unii Europejskiej;
14.	ESMA	Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (<i>European Securities and Markets Authority</i>);
15.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
16.	HIF	historyczne informacje finansowe za lata 2019-2022, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez UE;

17.	ISIN	Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych;
18.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
19.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. kodeks karny, ze zm
20.	k.s.h.	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych, ze zm.
21.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
22.	Koordinator, Koordynator Oferty	Q Securities S.A. z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Marszałkowska 142, 00-061 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000446527.
23.	MiFID II	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych oraz zmieniająca dyrektywę 2002/92/WE i dyrektywę 2011/61/UE (Dz. U. UE L 173/349, z 12 czerwca 2014 r., ze zm.);
24.	MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej
25.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
26.	Oferta	oferta publiczna Akcji Oferowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przeprowadzana na podstawie Prospektu;
27.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie;
28.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta;
29.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
30.	Regulamin GPW	regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu;
31.	Rozporządzenie Prospektowe	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 200/71/WE;
32.	Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzania prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym, i uchylające rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 (Dz. U. UE L 166/26 z 21 czerwca 2019 r.);

33.	Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE L 173/1 z 12 czerwca 2014 r., ze zm.);
34.	Rozporządzenie o Rynku	rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 25 kwietnia 2019 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku.
35.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców;
36.	SIF	śródroczne informacje finansowe;
37.	Statut	Statut Emitenta;
38.	Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., w wersji obowiązującej na Datę Prospektu
39.	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego	Szczegółowe Zasady Obrotu Giełdowego w systemie UTP, przyjęte Uchwałą Nr 1038/2012 Zarządu GPW z dnia 17 października 2012 r., ze zmianami, w wersji obowiązującej na Datę Prospektu;
40.	Ustawa o funduszach	Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, ze zmianami;
41.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, ze zmianami;
42.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, ze zmianami;
43.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, ze zmianami;
44.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych, ze zmianami;
45.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, ze zmianami;
46.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych, ze zmianami;
47.	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn, ze zmianami;
48.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, ze zmianami;
49.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa, ze zmianami;
50.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta;
51.	Zatwierdzenie Prospektu	zatwierdzając prospekt, KNF nie weryfikuje ani nie zatwierdza modelu biznesowego Emitenta, metod prowadzenia działalności gospodarczej oraz

		sposobu jej finansowania. W postępowaniu w sprawie zatwierdzenia prospektu ocenie nie podlega prawdziwość zawartych w prospekcie informacji ani poziom ryzyka związanego z prowadzoną przez Emitenta działalnością, ani ryzyka inwestycyjnego związanego z nabyciem akcji
52.	Zarząd	Zarząd Emitenta;

SKRÓTY I DEFINICJE BRANŻOWE

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1	Enterprise Resource Planning (ERP)	metoda efektywnego planowania zarządzania całością zasobów przedsiębiorstwa
2	System Dynamics 365	Chmurowe rozwiązanie biznesowe do zarządzania obszarami biznesowymi przedsiębiorstw (klasy ERP), dedykowany do średniej wielkości korporacji wprowadzone na rynek przez Microsoft w listopadzie 2016 roku, .
3	Microsoft Dynamics AX/365	System do planowania zasobów przedsiębiorstwa (ERP), Microsoft Dynamics AX wywodzi się z systemu IBM Axapta, który pojawił się na rynku duńskim i amerykańskim w marcu 1998 r. Od 2002 r funkcjonuje pod marką Microsoft, od 2011 oferowana była wersja AX 2012, natomiast od 2016 wersja chmurowa Dynamics 365.
4	Process Mining	Eksploracja procesów - zbiór metod i narzędzi wykorzystywanych do budowy modeli procesów, ich weryfikacji i rozbudowy na podstawie danych pochodzących z dzienników zdarzeń powszechnie dostępnych we współczesnych systemach informatycznych, gdzie dane te opisują rzeczywisty przebieg procesów biznesowych
5	AI (Artificial Intelligence)	Sztuczna inteligencja - systemy lub maszyny, które naśladową ludzką inteligencję w celu wykonywania zadań i mogą sukcesywnie usprawniać swoje działanie w oparciu o zbierane informacje.
6	Machine Learning	Uczenie maszynowe - technologiczne zapamiętywanie pewnych wzorców i zachowań, których maszyna już kiedyś „doświadczyła”. Ponadto, dzięki temu możliwa jest także analiza nowych danych, a także szukanie rozwiązań, które sprawdziły się w innych, wcześniej znanych maszynie sytuacjach.
7	Robotic Process Automation	Zrobotyzowana Automatyzacja Procesów – technologia automatyzacji powtarzalnych procesów biznesowych, z wykorzystaniem programów komputerowych – robotów symulujących pracę człowieka. Zrobotyzowana Automatyzacja Procesów znajduje zastosowanie w gospodarce wykonując zadania powierzane wcześniej konkretnym pracownikom
8	Minimum Viable Product	Koncepcja wytworzenia produktu (usługi, programu), która polega na poniesieniu minimalnych nakładów do osiągnięcia produktu gotowego do wprowadzenia na rynek, czyli wystarczająco określonego, posiadającego kluczowe cechy, aby pokazać potencjalnemu klientowi wartość, a twórcy pozwolić na oszacowanie zainteresowania klienta i potencjał rynku.
9	S&M	Sprzedaż i marketing
10	Unique Selling Point	Unikatowa cecha oferty, produktu, usługi, USP – czynnik wyróżniający dany produkt spośród innych w jego sektorze i stanowiący wyjątkową korzyść, jaką klient nabywa wraz z zakupem tego produktu w stosunku do konkurencyjnych produktów
11	RPA	(Robotic Process Automation) Zrobotyzowana Automatyzacja Procesów – technologia automatyzacji powtarzalnych procesów biznesowych, z wykorzystaniem programów komputerowych – robotów symulujących pracę człowieka. Zrobotyzowana Automatyzacja Procesów znajduje zastosowanie w

		gospodarce wykonując zadania powierzane wcześniej konkretnym pracownikom
12	Global Template	Wzorcowe wdrożenie systemu ERP dla jednej ze spółek w grupie powiązanych spółek (zwykle w grupie kapitałowej), które jest szablonem i standardem procesów, metod stosowanych w organizacji, rozwiązań informatycznych, wdrażanym w kolejnych podmiotach grupy.
13	Oferta high-end support	Oferta usługowa dla klientów premium, wyróżniająca się kompleksowością, jakością obsługi, szybkością reakcji, a także wartością oferowaną klientowi
14	BankFlow	rozwiązanie dla Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające przesyłanie danych bezpośrednio do systemów bankowości elektronicznej i automatyzację wielu procesów związanych z obsługą bankową
15	JPK	funkcjonalność dla Microsoft Dynamics AX/D365 dzięki której możliwe jest przesłanie pliku JPK o strukturze zgodnej z aktualnymi przepisami.
16	PWP (Platforma Weryfikacji Podatników)	rozwiązanie dla Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające automatyczne sprawdzanie statusu podatnika VAT w bazie Ministerstwa Finansów oraz VIES. Umożliwia również weryfikację danych firmy w bazie GUS
17	DPS (Data Protection Suite)	rozwiązanie dla Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające anonimizację danych wrażliwych.
18	BLP (Biała Lista Podatnika)	rozwiązanie dla Microsoft Dynamics AX/D365 umożliwiające weryfikację numerów rachunków bankowych w bazie udostępnionej przez Krajową Administrację Skarbową.
19	Internet rzeczy	koncepcja, wedle której jednoznacznie identyfikowalne przedmioty mogą pośrednio albo bezpośrednio gromadzić, przetwarzać lub wymieniać dane za pośrednictwem sieci komputerowych.
20	ERP-centriczność	koncentracja wszelkich działań Emitenta, kierunków rozwoju, charakteru świadczonych usług, wytwarzanych produktów na obszarze systemu ERP (w szczególności systemu Microsoft Dynamics 365), tj. ukierunkowanie na realizację potrzeb użytkowników ERP w ramach wykorzystywania systemu lub ewentualnych braków systemowych.
21	Automated Boost	produkt Automated Boost związany z testowaniem oprogramowania, dedykowany dla branży Life Science. Narzędzie, które bez potrzeby dodatkowego wdrożenia, jest gotowe do użycia od razu, czyli do nagrywania skryptów testowych, a następnie do cyklicznej weryfikacji zgodności prowadzonych procesów z wzorcem. Narzędzie jest w stanie przeprowadzić wiele testów w szybkim czasie, a także testować procesy, realizowane na kilku systemach.
22	Rozwiązanie wertykalne	rozwiązanie informatyczne dedykowane do klientów konkretnej branży, a więc zawierające funkcjonalności dostosowane do specyficznych, branżowych procesów biznesowych, które mają odpowiadać na specyficzne potrzeby branży, np. funkcjonalności do rozliczania produkcji, do zarządzania projektami.
23	Wertykał	branża/rodzaj działalności przedsiębiorstw, charakteryzująca się wspólnym katalogiem kluczowych procesów biznesowych, posiadająca specyficzne

		wymagania biznesowe odnośnie oprogramowania informatycznego klasy ERP.
25	Produkt XBPPA	jeden z produktów Spółki, który powstał jako efekt prac rozwojowych dofinansowanych w ramach projektu "Opracowanie Xplus Business Process Performance Analyser – nowatorskiego rozwiązania typu Business Process Management, do bieżącego zarządzania efektywnością procesów biznesowych w firmie, z zastosowaniem algorytmów hybrydowych z pogranicza sztucznej inteligencji i mechanizmów BIG DATA.". Rynkowa nazwa produktu to Executive Explorer. jest to rozwiązanie typu Process Mining, do bieżącego zarządzania efektywnością procesów biznesowych w firmie, z zastosowaniem algorytmów hybrydowych z pogranicza sztucznej inteligencji i mechanizmów BIG DATA.
26	Rynek ERP	obszar w ujęciu ekonomicznym, o konkretnym zasięgu geograficznym, w obrębie którego dostawcy oferują, a kupujący nabywają oprogramowanie Enterprise Resource Planning, a więc oprogramowanie dla przedsiębiorstw (system aplikacji), którego głównym celem jest zintegrowanie wszystkich procesów zachodzących w firmie
27	Metodyka CRP (Conference Room Pilot)	metodologia zwinnego zarządzania wdrożeniami oprogramowania. Metodyka CRP jest alternatywą do klasycznych metod zarządzania projektem typu Waterfall, polegających na kaskadowej dekompozycji projektu, podczas którego każdy etap następuje po sobie w ustalonej kolejności, po osiągnięciu efektu etapu poprzedniego. Metodyka CRP polega na zaangażowaniu klienta/odbiorcy końcowego systemu na bardzo początkowym etapie procesu wdrożeniowego, system powstaje przyrostowo, a jego pierwsze funkcjonalności trafiają do rąk klienta w już początkowym etapie projektu.
28	Conference Room Pilot	podejście do wdrożenia i testowania oprogramowania, polegające na tworzeniu oprogramowania przyrostowo, przy zaangażowaniu użytkowników końcowych/klienta już na początkowym etapie procesu wdrożeniowego, dzięki czemu może on na początkowych etapach wdrożenia zobaczyć sposób adresowania potrzeb biznesowych przez oprogramowanie
29	Licencje wieczyste	Są to licencje, które umożliwiają korzystanie z oprogramowania bez ograniczeń czasowych

23. INFORMACJE FINANSOWE

23.1. Historyczne Informacje Finansowe za lata 2019-2021



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 31 GRUDNIA 2021 ROKU,
OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 31 GRUDNIA 2020 ROKU ORAZ
OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU DO 31 GRUDNIA 2019 ROKU**

WARSZAWA, [12.12.2022]

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
Informacje ogólne.....	8
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	8
Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków.....	21
Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.....	23
Uzgodnienie istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	33
1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne.....	34
2. Wartości niematerialne.....	37
3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	40
4. Leasing.....	42
5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	43
5.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych.....	43
6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody.....	48
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	51
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	52
9. Kapitał własny.....	52
10. Świadczenia pracownicze.....	52
11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	53
12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe.....	53
13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy.....	54
14. Przychody i koszty operacyjne.....	55
15. Przychody i koszty finansowe.....	55
16. Podatek dochodowy.....	56
17. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy.....	57
18. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	58
19. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe.....	59
20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	59
21. Zarządzanie kapitałem.....	63
22. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	64
23. Pozostałe informacje.....	64
24. Zatwierdzenie do publikacji.....	68

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota ^(a)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	2	5 867	4 301	3 457
Rzeczowe aktywa trwałe	3,4	2 086	2 211	2 614
Należności i pożyczki	5	54	47	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	1 337	635	173
Aktywa trwałe		9 344	7 194	6 278
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	133
Aktywa z tytułu umowy	13	-	121	301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5,7	16 596	10 098	7 112
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29	29	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	666	350	493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	7 914	7 526	5 711
Aktywa obrotowe		25 205	18 124	13 750
Aktywa razem		34 549	25 318	20 028

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota ^(a)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	9	673	673	673
Kapitał zapasowy	9	8 274	6 911	6 730
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		7 643	6 271	2 868
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(1 827)	(1 354)	(1 763)
- zysk (strata) netto za rok obrotowy		9 470	7 625	4 631
Kapitał własny		16 590	13 855	10 271
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	1 296	1 344	1 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	2 642	2 110	1 328
Zobowiązania długoterminowe		3 938	3 454	2 961
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	4 961	3 477	3 695
Zobowiązania z tytułu umowy	13	6 406	2 577	1 628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		944	490	234
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	652	538	534
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	666	535	313
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	392	392	392
Zobowiązania krótkoterminowe		14 021	8 009	6 796
Zobowiązania razem		17 959	11 463	9 757
Pasywa razem		34 549	25 318	20 028

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota ^(a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	1	51 697	37 637	30 292
Amortyzacja		2 006	1 747	2 524
Zużycie materiałów i energii		415	278	382
Usługi obce		27 345	18 806	14 827
Podatki i opłaty		21	19	27
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	10	7 408	4 806	3 317
Pozostałe koszty rodzajowe		581	331	405
Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu		3 136	2 599	3 135
Zysk brutto ze sprzedaży		10 785	9 051	5 675
Pozostałe przychody operacyjne		908	503	222
Pozostałe koszty operacyjne		41	21	6
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	14	(267)	(29)	(115)
Zysk z działalności operacyjnej		11 385	9 504	5 776
Przychody finansowe	15	42	1	2
Koszty finansowe	15	154	338	233
Zysk przed opodatkowaniem		11 273	9 167	5 545
Podatek dochodowy	16	1 803	1 542	914
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 470	7 625	4 631
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		9 470	7 625	4 631

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Nota ^(a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
z działalności kontynuowanej i działalności ogółem				
	17			
- podstawowy		0,14	0,11	0,07
- rozwodniony		0,14	0,11	0,07

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota ^(a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Zysk (strata) netto		9 470	7 625	4 631
Pozostałe całkowite dochody				
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-	-
Całkowite dochody		9 470	7 625	4 631

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota (a)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2021 roku		673	6 911	6 271	13 855
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-
Saldo po zmianach		673	6 911	6 271	13 855
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2021 roku		-	-	-	-
Dywidendy	17	-	-	(6 735)	(6 735)
Transfery między kapitałami		-	1 364	(1 364)	-
Razem transakcje z właścicielami		-	1 364	(8 099)	(6 735)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku		-	-	9 470	9 470
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021 roku		673	8 275	7 642	16 590

	Nota (a)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2020 roku		673	6 730	2 868	10 271
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-
Saldo po zmianach		673	6 730	2 868	10 271
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2020 roku		-	-	-	-
Dywidendy	17	-	-	(4 041)	(4 041)
Transfery między kapitałami		-	181	(181)	-
Razem transakcje z właścicielami		-	181	(4 222)	(4 041)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku		-	-	7 625	7 625
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2020 roku		673	6 911	6 271	13 855

	Nota (a)	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2019 roku		673	6 368	620	7 661
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-
Korekta błędów		-	-	-	-
Saldo po zmianach		673	6 368	620	7 661
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2019 roku		-	-	-	-
Dywidendy	17	-	-	(2 021)	(2 021)
Transfery między kapitałami		-	362	(362)	-
Razem transakcje z właścicielami		-	362	(2 383)	(2 021)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku		-	-	4 631	4 631
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	4 631	4 631
Saldo na dzień 31.12.2019 roku		673	6 730	2 868	10 271

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota ^{a)}	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		11 273	9 167	5 545
Korekty:				
Amortyzacja	2,3	2 006	1 747	2 524
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	267	29	115
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	14	(9)	(7)	(17)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	15	7	218	(132)
Koszty odsetek	15	152	86	82
Przychody z odsetek i dywidend	15	-	-	-
Koszt programów płatności w formie akcji		-	-	-
Inne korekty		31	(21)	-
Korekty razem		2 454	2 053	2 572
Zmiana stanu zapasów		-	133	(133)
Zmiana stanu należności		(6 772)	(3 056)	(1 668)
Zmiana stanu zobowiązań		2 460	395	143
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		3 087	(234)	444
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tyt. umowy		972	1 235	382
Zmiany w kapitale obrotowym		(253)	(1 527)	(832)
Zapłacony podatek dochodowy		(2 959)	(2 260)	(1 443)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		10 515	7 432	5 842
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	2	(3 612)	(1 659)	(1 462)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3	(264)	(181)	(149)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		51	7	17
Otrzymane odsetki		-	-	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 825)	(1 833)	(1 594)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Inne wpływy finansowe		1 335	1 174	530
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(742)	(613)	(650)
Odsetki zapłacone		(153)	(86)	(82)
Dywidendy wypłacone	17	(6 735)	(4 041)	(3 460)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(6 295)	(3 566)	(3 662)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		395	2 033	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 526	5 711	4 993
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	15	(7)	(218)	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 914	7 526	5 711

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy nie opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

Spółka Xplus S.A. [dalej zwana „Spółką”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 09.11.2007. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawa - XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000296278. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141184166. Krajem rejestracji Spółki jest Polska. Akcje Spółki są notowane na rynku alternatywnym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych New Connect.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Puławska 435A w Warszawie.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 12.12.2022 wchodził:

- Karol Sudnik – Prezes Zarządu
- Justyna Wronka Dudzińska – Członek Zarządu
- Paweł Chmielewski – Członek Zarządu
- Katarzyna Zyzak – Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 12.12.2022 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 23.11.2020 Jakub Sender został odwołany z funkcji Członka Zarządu
- W dniu 31.01.2022 Katarzyna Zyzak została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 12.12.2022 wchodził:

- Barbara Zielińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Major Machnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Sudnik - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Stalmach-Szczeszek – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2019 roku do dnia 12.12.2022 nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z wdrożeniami oraz utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365 (Segment Wdrożenia i Utrzymanie oprogramowania)
- Działalność związana z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365 - (Segment Produktowy).
- Działalność związana ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft (Segment Sprzedaż licencji obcych).

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w zasadach rachunkowości.

d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze historyczne informacje finansowe sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2019 roku zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 12.12.2022.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

e) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Historyczne informacje finansowe Spółki za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej łącznie zwane „MSSF”), obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych za lata 2019, 2020 i 2021 sporządzonych zgodnie z UoR - Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa o rachunkowości”).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.05.2022 roku, w sprawie stosowania MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości Spółka będzie sporządzała sprawozdanie finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od 1 stycznia 2022 roku zgodnie z MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych historycznych informacji finansowych do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania w Spółce i w jej najbliższym otoczeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na podstawową działalność usługową Spółki, Zarząd widzi natomiast negatywny wpływ spowolnienia podejmowania decyzji odnośnie zakupów nowych rozwiązań, a także ograniczenie możliwości prowadzenia procesów handlowych i marketingowych z uwagi na obostrzenia związane z przemieszczaniem się i organizowaniem wydarzeń handlowych, który spowodował opóźnienia w komercjalizacji nowych produktów Spółki. Należy tu wymienić produkt XBPPA (nowa nazwa Executive Explorer), którego sprzedaż planowana była od 2020 r., jednak dopiero na początku 2022 r., po złuzowaniu obostrzeń w większości krajów, możliwe jest efektywne dotarcie do klientów i rozpoczęcie efektywnych działań marketingowych związanych z nowym produktem. Przeprowadzone testy pod kątem utraty wartości aktywa ujętego w wartościach niematerialnych w związku z opracowaniem tego produktu (którego saldo na dzień 31.12.2021 wynosiło 1 959 tys. zł), nie wykazały utraty wartości tego aktywa, a obecny plan sprzedaży produktu na najbliższe 3 lata powinien zostać zrealizowany na podobnym, jak zakładano początkowo, poziomie.

Wpływ działań wojennych na Ukrainie na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie da się ocenić długo i średnioterminowego wpływu działań wojennych na projekty prowadzone przez XPLUS. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz weryfikuje zmiany w dynamice działań operacyjnych w perspektywie krótkoterminowej. XPLUS nie prowadził i nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy, Rosji lub Białorusi, dlatego też rozpoczęcie działań wojennych nie miało bezpośrednich konsekwencji na Spółkę w postaci utraty prowadzonych kontraktów/klientów z tego obszaru. W związku z czym w ocenie Spółki nie wymagane jest dokonanie korekt kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym poprzez dokonanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odnośnie zapasów, należności, zobowiązań itp. Na moment zatwierdzenia sprawozdania trudno oszacować skalę pośredniego wpływu bieżącej sytuacji geopolitycznej na Spółkę w perspektywie średnio i długoterminowej, szczególnie na tempo pozyskiwanych kontraktów, a także na skłonność klientów do ponoszenia i rozszerzania poziomu inwestycji informatycznych. W ocenie Spółki ww. niepewności nie powinny zagrażać kontynuacji działalności XPLUS.

f) Zmiany standardów lub interpretacji

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszych historycznych informacjach finansowych nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2021 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niez zaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

▪ **Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”**

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

▪ **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- o doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- o intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku. Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.

▪ **Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:**

- o MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
- o MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
- o MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;
- o MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później (z wyjątkiem zmiany przykładu do MSSF 16, która obowiązuje od momentu publikacji). Spółka szacuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

▪ **Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”**

Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż (a nie wpływać na wartość środka trwałego). Testowanie środka trwałego jest elementem jego kosztu. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

▪ **Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”**

Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztem wypełnienia, np. amortyzację. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

▪ **Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”**

Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej

sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: *Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny*. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczone podatki dochodowe nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczone np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Spółka nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”

Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

g) Zasady rachunkowości

Historyczne informacje finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Historyczne informacje finansowe prezentowane są zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach

danej linii biznesowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz produktów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku operacyjnego. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu statutowego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów. Zarząd Spółki nie analizuje aktywów Spółki w podziale na segmenty operacyjne.

Transakcje w walutach obcych

Historyczne informacje finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od momentu zmiany szacunku.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Zakończone prace rozwojowe	2-5 lat

Oprogramowanie komputerowe zakupione dla celów realizacji konkretnej umowy z klientem, której okres realizacji przekracza 12 miesięcy, amortyzowane jest w okresie realizacji tej umowy. Amortyzacja oprogramowania wykorzystywanego do prac rozwojowych ujmowana jest w nakładach na te prace i ujmowana w wartości początkowej prac rozwojowych o ile spełnione są kryteria ujęcia w bilansie (patrz dalej).

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują niezakończone prace rozwojowe.

Koszty prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z opracowywaniem nowych rozwiązań informatycznych służących do optymalizacji procesów (testowania, zarządzania aplikacją, automatyzacją procesów, nadawania uprawnień, efektywności procesów) a także do realizacji konkretnych polskich wymogów ustawowych, które nie są obsługiwane przez międzynarodowe wystandaryzowane rozwiązania informatyczne, przeznaczone do licencjonowania klientom Spółki.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 2-5 lat.

Spółka rozwija oprogramowanie w sposób ciągły, tj. po ukończeniu jednej wersji oprogramowania kontynuowane są prace nad kolejną wersją, która zastępuje lub uzupełnia wersje wcześniejsze w ofercie Spółki. Koszty związane z rozwojem nowych wersji oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, traktowane są jako prace rozwojowe i ujmowane zgodnie z polityką opisaną powyżej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Lokale biurowe	2-10 lat
Sprzęt IT i pozostałe wyposażenie	3-10 lat
Środki transportu	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego miesiąca po miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Grupa lokale biurowe obejmuje głównie nakłady na dostosowanie lokali biurowych do potrzeb Spółki. Sprzęt IT i pozostałe wyposażenie obejmują sprzęt komputerowy, serwery i inne oprzyrządowanie IT, natomiast środki transportu obejmują samochody służbowe wykorzystywane przez pracowników i współpracowników spółki na potrzebę realizacji kontraktów.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,

- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasing w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Spółka prezentuje prawa do użytkowania w tych samych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, co bazowe składniki aktywów, a więc w rzeczowych aktywach trwałych.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane (m.in. niezakończone prace rozwojowe).

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywach z tytułu prawa do użytkowania dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ośrodka obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9)
- środki pieniężne.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat

kredytowych". Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, dla portfela należności o podobnej charakterystyce i podobnym profilu ryzyka, oraz na zasadzie indywidualnej oceny – dla należności wykazujących istotne saldo lub istotne obroty w trakcie roku w stosunku do całego salda należności. Szacunek odpisu w takim wypadku jest oparty przede wszystkim o szacunkowy rating kredytowy dla danego podmiotu.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów (np. pożyczek lub należności długoterminowych), w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednio dla całego życia instrumentu.

Spółka przyjęła, że znaczący wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni lub kiedy sytuacja finansowa kredytobiorcy ulega znaczącemu pogorszeniu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni lub kiedy kredytobiorca odmawia dokonania płatności swojego zobowiązania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing (poza zakresem MSSF 9),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia składają się koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód towarów ustala się z zastosowaniem metody szczegółowej identyfikacji.

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji i prezentowany jest w pozycji kapitał zapasowy.

Kapitał zapasowy obejmuje również zyski z lat ubiegłych przeniesione na kapitał zapasowy na mocy uchwały akcjonariuszy.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych nie przekazane na kapitał zapasowy uchwałami akcjonariuszy oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności pracowników zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej historycznych informacji finansowych w nocie nr 19.

Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim:

- koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem (pozyskania kontraktów)
- koszty wykonania umowy z klientem
- czynsze najmu
- opłacone abonamenty i subskrypcje

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy stanowią wyłącznie takie pozycje, których Spółka nie poniosłaby, gdyby umowa nie została zawarta i obejmują głównie prowizje pośredników, koszty usług prawniczych. Spółka aktywuje wyłącznie te koszty doprowadzenia do zawarcia umowy, które spodziewa się odzyskać w okresie dłuższym niż rok od momentu ich poniesienia. Koszty o spodziewanym terminie odzyskania krótszym niż jeden rok oraz koszty, których Spółka nie spodziewa się odzyskać, ujmowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. W odniesieniu do kontraktów wieloelementowych koszty pozyskania kontraktów rozliczane są w okresie uzyskiwania korzyści z każdego ze zobowiązań do wykonania świadczenia. Koszty pozyskania kontraktów rozliczane są na poszczególne obowiązki świadczenia na podstawie jednostkowej ceny sprzedaży każdego obowiązku świadczenia.

Spółka uznaje, że koszty pozyskania i wykonania umowy z klientem rozliczają się w ciągu jednego cyklu operacyjnego, który dla typowej umowy wynosi zazwyczaj do 36 miesięcy. Z tego powodu zarówno koszty pozyskania, jak i koszty wykonania umowy z klientem są zaliczane do aktywów obrotowych.

Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych lub prac rozwojowych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów (w tym również prace rozwojowe) jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioletni model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług i wdrażania rozwiązań IT, które w szerokim zakresie można podzielić na następujące segmenty:

- Segment Wdrożeń oprogramowania
- Segment Utrzymania oprogramowania
- Segment Produktów
- Sprzedaż licencji obcych

W ramach Segmentu Wdrożeń Spółka dostarcza usługi w zakresie kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT.

Kompleksowe wdrożenia rozwiązań IT oparte na licencjach obcych

W przypadku kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT Spółka zobowiązuje się do dostarczenia klientowi, uzgodnionego z klientem podczas realizacji projektu, zakresu funkcjonalnego systemu IT, który opiera się na oprogramowaniu obcym (w większości przypadków - dostarczanym przez niezależnych producentów) zintegrowanym z systemami klienta. Rolą Spółki jest uzgodnienie wymagań z klientem, zaprojektowanie zintegrowanego systemu, wdrożenie, przetestowanie rozwiązania, przeszkolenie pracowników, aż do momentu rozpoczęcia produkcyjnego użytkowania systemu. W ramach kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT występuje jeden obowiązek świadczenia: dostarczenie usługi wdrożenia zintegrowanego rozwiązania (dostarczenie usługi wdrożenia zintegrowanego rozwiązania obejmuje czasami wiele elementów, takich jak opracowanie zestawu wymagań, projektu technicznego i funkcjonalnego), zainstalowanie i skonfigurowanie oprogramowania, zintegrowanie oprogramowania z istniejącymi systemami klienta, przetestowanie rozwiązania i rozwiązywanie problemów w okresie stabilizacji itp. Jednakże, z perspektywy klienta istotne jest otrzymanie ostatecznego, zgodnego z ustalonymi wymaganiami, zintegrowanego rozwiązania, dlatego żaden z tych elementów nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia.

Przychody z projektu ujmowane są w okresie wdrożenia na podstawie szacowanego stopnia zaawansowania projektu. Stopień zaawansowania najczęściej mierzony jest na podstawie liczby rzeczywistych godzin poświęconych na realizację projektu w stosunku do globalnego budżetu godzin na projekcie. W przypadku, gdy

wdrożenia są relatywnie krótkie (poniżej 26 tygodni), o niskiej wartości, spółka stosuje uproszczenia polegające na ujmowaniu przychodów zgodnie z ustalonymi w umowie kamieniami milowymi.

Usługi związane z utrzymaniem rozwiązania w okresie uzgodnionym z klientem.

Usługi wsparcia technicznego, jakie są świadczone w okresach następujących po wdrożeniu rozwiązania IT uznawane są za odrębny obowiązek świadczenia. Przychody z tego obowiązku świadczenia ujmowane są w okresie realizacji usługi na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego upływem czasu lub nakładami (np. liczbą godzin). W przypadku, gdy umowa zakłada, że klient uprawniony do otrzymania określonej liczby godzin wsparcia w danym okresie nie wykorzysta ich w pełnym zakresie, a godziny te „przechodzą” na kolejne okresy, Spółka odracza przychody w proporcji odpowiadającej niewykorzystanej liczbie godzin i ujmuje odpowiednio w bilansie zobowiązanie z tytułu umowy. W kolejnych okresach przychody są ujmowane w momencie wykorzystania godzin albo wygaśnięcia prawa klienta do wykorzystania tych godzin.

Dostarczenie oprogramowania własnego i utrzymania bez usługi istotnej integracji

Spółka jest producentem oprogramowania, które jest licencjonowane do klientów. Sprzedaż licencji bez usługi istotnej integracji obejmuje dostarczenie oprogramowania własnego oraz sprzedaż usług utrzymania tego rozwiązania przez Spółkę. Oprogramowanie własne oferowane jest przez Spółkę w dwóch modelach: w postaci licencji wieczystej lub licencji na czas określony (1-5 lat). Licencja na czas określony, z której klient korzysta na chmurze XPLUS zawsze sprzedawana jest z usługami utrzymania, natomiast licencje wieczyste oraz licencje na czas określone, które wgrywane są na środowisko klienta, mogą być sprzedawane z lub bez usługi utrzymania. Dodatkowo oferowane są klientowi usługi takie jak: instalacja i konfiguracja oprogramowania czy szkolenie użytkowników, które traktowane są jak odrębne obowiązki świadczenia.

Licencja wieczysta oraz licencja na czas określony, która wgrywana jest na środowisko klienta uznawane są za odrębny obowiązek świadczenia, nawet, gdy sprzedawane są łącznie z usługami utrzymania. Przychody z tej licencji ujmowane są jednorazowo w momencie dostarczenia kluczy licencyjnych do klienta/wgrania kluczy na środowisko klienta.

Usługi utrzymania obejmują aktualizacje oprogramowania oraz zapewnienie usługi wsparcia klientowi w przypadku problemów z użytkowaniem oprogramowania w uzgodnionym z klientem okresie (najczęściej w okresach rocznych lub dwuletnich). Zakres wsparcia obejmuje dostęp do kanału serwisowego umożliwiającego komunikację wykrytych błędów oraz konsultacje użytkowników klienta w zakresie użytkowania oprogramowania. W ramach usługi utrzymania Spółka oferuje prawo aktualizacji oprogramowania, jeżeli w okresie dostępu do licencji taka aktualizacja zostanie przez spółkę przygotowana. Usługi utrzymania są odrębnym od licencji obowiązkiem świadczenia, jeśli występują wraz z licencją wieczystą/licencją czasową wgrwaną na środowisko klienta i ujmowane są w przychodach w okresie świadczenia usługi.

Licencje na czas określony, z której klient korzysta w chmurze XPLUS, występują zawsze z usługami utrzymania i nie stanowią odrębnego obowiązku świadczenia od usług utrzymania. Ujmowane są w przychodach w okresie obowiązywania licencji.

Alokacja wynagrodzenia pomiędzy licencją i utrzymanie w ramach pięcioetapowego modelu ujmowania przychodów dokonywana jest na podstawie cennika dla odrębnych usług.

Dostarczenie oprogramowania obcego i utrzymania bez usługi istotnej integracji

Spółka w ramach swojej oferty dokonuje również sprzedaży licencji na oprogramowanie obce (innych producentów), nie wymagające istotnej integracji z innymi systemami. Dodatkowo Spółka sprzedaje usługi utrzymania tego rozwiązania przez producenta. Podobnie jak w przypadku oprogramowania własnego usługi utrzymania obejmują m.in. rozwiązywanie problemów technicznych i aktualizację oprogramowania. Usługi te świadczone są przez producenta, a spółka jedynie pośredniczy w ich sprzedaży.

Przychody z licencji obcych, jak i przychody ze sprzedaży usług utrzymania obcego ujmowane są jednorazowo w momencie dostarczenia kluczy licencyjnych do klienta i potwierdzenia zawarcia umowy na utrzymanie oprogramowania.

Każdorazowo w przypadku sprzedaży licencji i usług utrzymania obcego, Spółka rozważa zagadnienie zleceniodawca – pośrednik. We większości przypadków Spółka dochodzi do wniosku, że jest głównym zobowiązanym do realizacji obowiązku świadczenia i dlatego przychody rozpoznawane są w wysokości brutto.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłączenie w takim zakresie, w jakim istnieje

wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Spółka jest stroną umów, w przypadku których przewidziano kary umowne za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie zobowiązań umownych. Spodziewane kary umowne mogą powodować, że wynagrodzenie, które ustalono w umowie w kwocie stałej, będzie podlegało zmianom właśnie ze względu na spodziewane kary. W ramach szacowania wysokości wynagrodzenia, do którego Spółka jest uprawniona na podstawie umowy szacuje się w Spółce wartość oczekiwaną zapłaty uwzględniając prawdopodobieństwo zapłacenia takich kar umownych, które mogłyby potencjalnie zmniejszyć wynagrodzenie. W większości przypadków Spółka ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia kar umownych jest znikome.

Koszty pozyskania i wykonania kontraktu

Koszty pozyskania umowy to dodatkowe koszty ponoszone przez Spółkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Spółka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Najczęstszymi tego typu kosztami są prowizje płacone do pośredników za pozyskanie kontraktu. Spółka ujmuje te koszty jako składnik aktywów („Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe”), jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Okres amortyzacji aktywowanych kosztów z tytułu pozyskania umowy to okres, w którym Spółka wypelnia obowiązki świadczenia wynikające z tej umowy.

Koszty wykonania umowy to koszty poniesione w związku z wykonywaniem umowy zawartej z klientem. Spółka ujmuje te koszty jako składnik aktywów, gdy nie są objęte zakresem innego standardu (np. MSR 2 Zapasy, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne), oraz gdy spełniają one wszystkie następujące kryteria: (i) koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową z klientem, (ii) koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełnienia) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz (iii) Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany w okresie przekazywania klientowi dóbr i usług, z którymi jest powiązany.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według układu rodzajowego.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i nakłady na rozwój

Wartości niematerialne o skończonym okresie użytkowania są amortyzowane w okresie ich ekonomicznego użytkowania i oceniane pod kątem utraty wartości w sytuacji, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że mogła nastąpić utrata wartości. Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji, w tym wartości niematerialnych. Zmiany okresu ekonomicznego użytkowania lub sposobu zużycia korzyści ekonomicznych zawartych w składniku aktywów powodują modyfikację okresu lub sposobu jego amortyzacji i traktowane są jak zmiana szacunku. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Zarząd ocenia, że okresy ekonomicznego użytkowania aktywów, a w szczególności dotyczące oprogramowania własnego (np. XBPPA, Executive Automats), przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. W szczególności dotyczy to wartości niematerialnych, takich jak oprogramowanie, gdzie szybko zmieniająca się technologia, trendy na rynku, zmiany w modelach biznesowych i inne czynniki, mogą istotnie modyfikować okres ekonomicznej użyteczności. Szacując okres ekonomicznego użytkowania Zarząd wziął pod uwagę między innymi planowany szacunkowy wpływ czasu między wprowadzaniem do użytku kolejnych wersji oprogramowania (średnio co 2-5 lat), a także przyjętą politykę rachunkowości polegającą na kapitalizowaniu nakładów na rozwój kolejnych wersji oprogramowania. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 2-4.

Prace badawczo-rozwojowe

Spółka prowadzi projekty polegające na pracach badawczych i rozwojowych zmierzających do opracowania technologii lub oprogramowania, które Spółka będzie wykorzystywała w działalności operacyjnej, w tym w licencjonowaniu oprogramowania do klientów. Zgodnie z MSR 38 koszty prac badawczych ujmowane są natychmiastowo w wyniku finansowym, natomiast koszty prac rozwojowych ujmowane są w bilansie, jeśli spełnione są kryteria kapitalizacji określone w MSR 38. Analizowane jest m.in. czy Spółka posiada zdolność techniczną do ukończenia oprogramowania, czy podjęta została decyzja o dokończeniu prac, czy jest możliwość użytkowania lub sprzedaży aktywa (lub licencjonowania), czy jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych (np. czy Spółka posiada szacunki przyszłych przychodów). Ocena, czy spełnione są wszystkie kryteria kapitalizacji zawiera wiele elementów wymagających osądu Zarządu, który co do zasady jest subiektywny. Dokonując analizy, które z etapów prac kwalifikują się jako prace badawcze, a które jako prace rozwojowe, Spółka niekiedy posługuje się m.in. 9-stopniową skalą poziomów gotowości technologicznej (TRL – technology readiness level). W niniejszych historycznych informacjach finansowych największymi projektami obejmującymi prace badawcze i rozwojowe były finansowane ze środków unijnych projekty rozwojowe oprogramowania XBPPA i XARPA. Projekt XBPPA prowadzony był w latach 2017-2019 a wartość początkowa skapitalizowanych nakładów w tym projekcie na dzień 31 grudnia 2021 r. to 3 265 tys. zł. Projekt XARPA został rozpoczęty w roku 2019 i planowane jego ukończenia ma nastąpić w roku 2023. Wartość planowanych nakładów w tym projekcie to 7 367 tys. zł. W przypadku, gdyby Spółka uznała, że projekty te nie spełniają wszystkich kryteriów ujmowania w wartościach niematerialnych, określonych w MSR 38, wartość tych projektów powiększyłaby koszty operacyjne w okresie, kiedy projekty były realizowane.

Ocena wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości

Na wszystkie daty bilansowe objęte niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości prac rozwojowych dotyczących oprogramowania XBPPA i XARPA. W odniesieniu do oprogramowania XARPA test został przeprowadzony, gdyż jest to niezakończony (nieamortyzowany) składnik wartości niematerialnych. W przypadku XBPPA Spółka uznała, że zaistniały przesłanki utraty wartości w związku ze znacznymi opóźnieniami (w stosunku do początkowego planu) uruchomienia sprzedaży oprogramowania XBPPA w następstwie sytuacji pandemicznej w kraju i za granicą. Testy na utratę wartości przeprowadzone zostały z wykorzystaniem metody wartości użytkowej i oparte są na prognozowanych przez Zarząd przepływach pieniężnych w okresie przewidywanego okresu przynoszenia korzyści przez dany składnik aktywów (do 5 lat), zdyskontowanych do wartości bieżącej. Przy przeprowadzaniu testów Zarząd dokonuje szacunków wielu zmiennych, jak i przyjmuje założenia odnośnie kształtowania się warunków rynkowych i wskaźników ekonomicznych, które są niezależne lub nie zawsze są zależne od działań Spółki. Kluczowe parametry, na które wrażliwe są wyniki testu na utratę wartości to m.in. wysokość prognozowanych przychodów ze sprzedaży

(zależnych m.in. od popytu na oprogramowanie) oraz stopy wzrostu tych przychodów, wartość prognozowanych kosztów sprzedaży oraz stóp dyskontowych. Zarząd Spółki analizował wrażliwość testu na stopy dyskontowe przyjmując przedział od 9 do 19%. W przypadku wszystkich testów dla XBPPA i XARPA nawet przyjęcie górnego zakresu stóp dyskontowych nie prowadziło do sytuacji utraty wartości.

Ujmowanie przychodów z umów z klientami – ocena czy Spółka jest zleceniodawcą

Spółka zawiera umowy z klientami, w których świadczenia realizowane są przy współdziałaniu podmiotów trzecich. W każdej z takich umów Spółka ocenia z perspektywy kryteriów określonych w MSSF 15 *Przychody z kontraktów z klientami*, czy zgodnie z charakterem usługi Spółka jest zobowiązana do dostarczenia dóbr lub usług, czy też jej obowiązkiem jest zorganizowanie dostarczenia dóbr lub usług przez stronę trzecią. Dokonując oceny, Spółka uwzględnia m.in. to, czy kontroluje usługę lub dobro przed tym jak zostaje ono przeniesione na klienta.

Główne rodzaje usług, jakie zostały poddane tej analizie to sprzedaż licencji na oprogramowanie obce (tj. innych producentów) oraz sprzedaż usług utrzymania świadczonych przez producentów oprogramowania. Każdą z zawieranych umów Spółka ocenia w powyższym kontekście indywidualnie.

W odniesieniu do wszystkich umów Zarząd ocenił, że Spółka pełni rolę zleceniodawcy, ze względu na następujące czynniki: 1) Spółka definiuje i negocjuje usługę dla klienta ostatecznego, najczęściej podczas analizy przedprojektowej oraz często ustala warunki realizacji, 2) Spółka ustala i negocjuje cenę z klientem, niezależnie od kosztów składników dostarczanej usługi, w tym kosztów zakupionej licencji, 3) Spółka jest stroną umowy z klientem i odpowiada przed klientem za realizację usługi.

Z perspektywy ujęcia księgowego, w przypadku pełnienia roli zleceniodawcy przychody od klientów wykazywane są w pełnej wysokości wynagrodzenia za licencje i usługi, natomiast koszty zakupionych dóbr (np. licencji) czy usług powiększa koszty działalności operacyjnej.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągnięte. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści

podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Niniejsze historyczne informacje finansowe Spółki za lata obrotowe obejmujące 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku są pierwszymi sprawozdaniami finansowymi Spółki, które zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej łącznie zwane „MSSF”), obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku, i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości (UoR).

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka zastosowała te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSSF na wszystkie daty bilansowe oraz sprawozdanie z wyniku i sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych za wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Wszystkie standardy, które weszły w życie w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Przygotowując historyczne informacje finansowe, Spółka przygotowała bilans otwarcia dla sprawozdania z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku, tj. na datę przejścia na MSSF.

Poniższa informacja przedstawia główne korekty dokonane przez Spółkę, przekształcające sprawozdania finansowe sporządzone zgodnie z PZR, włączając w to sprawozdanie z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku i sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za okresy zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku, a także uzgodnienie podstawowych korekt do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy zakończone 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku.

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 1.01.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 1.01.2019
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3,4	10	4 011	4 021
Rzeczowe aktywa trwałe	5	981	1 353	2 334
Należności i pożyczki		26	-	26
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	173	(173)	-
Aktywa trwałe		1 190	5 191	6 381
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		959	-	959
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	5 640	(74)	5 566
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	5 295	(5 170)	125
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 993	-	4 993
Aktywa obrotowe		16 887	(5 244)	11 643
Aktywa razem		18 077	(53)	18 024

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 1.01.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 1.01.2019
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 368	-	6 368
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane		2 383	(1 632)	751
Kapitał własny		9 424	(1 632)	7 792
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	314	1 113	1 427
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	951	(556)	395
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 330	-	1 330
Zobowiązania długoterminowe		2 595	557	3 152
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		4 358	-	4 358
Zobowiązania z tytułu umowy	6	8	782	790
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		273	-	273
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	520	240	760
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		357	-	357
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		542	-	542
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		6 058	1 022	7 080
Zobowiązania razem		8 653	1 579	10 232
Pasywa razem		18 077	(53)	18 024

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2019
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3,4	3 272	185	3 457
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 170	1 444	2 614
Należności i pożyczki		34	-	34
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	377	(204)	173
Aktywa trwałe		4 853	1425	6 278
Aktywa obrotowe				
Zapasy		133	-	133
Aktywa z tytułu umowy		301	-	301
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	6 884	228	7 112
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	1 266	(773)	493
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 711	-	5 711
Aktywa obrotowe		14 295	(545)	13 750
Aktywa razem		19 148	880	20 028

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2019	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2019
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 730	-	6 730
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		4 221	(1 353)	2 868
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 763)	(1 763)
- zysk (strata) netto		4 221	410	4 631
Kapitał własny		11 624	(1 353)	10 271
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	484	1 149	1 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	523	(523)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 328	-	1 328
Zobowiązania długoterminowe		2 335	626	2 961
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 043	652	3 695
Zobowiązania z tytułu umowy	6	333	1 295	1 628
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		234	-	234
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	222	312	534
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		313	-	313
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		652	(652)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		5 189	1 607	6 796
Zobowiązania razem		7 524	2 233	9 757
Pasywa razem		19 148	880	20 028

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2019	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2019
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	30 836	(544)	30 292
Amortyzacja	3,4,5	333	2 191	2 524
Zużycie materiałów i energii		382	-	382
Usługi obce	4, 5,6	17 778	(2 951)	14 827
Podatki i opłaty		27	-	27
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		3 317	-	3 317
Pozostałe koszty rodzajowe		405	-	405
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		3 135	-	3 135
Zysk brutto ze sprzedaży		5 459	216	5 675
Pozostałe przychody operacyjne		222	-	222
Pozostałe koszty operacyjne		6	-	6
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	(417)	302	(115)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		5 258	518	5 776
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		2	-	2
Koszty finansowe	5	189	44	233
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 071	474	5 545
Podatek dochodowy	8	850	64	914
Zysk netto z działalności kontynuowanej		4 221	410	4 631
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		4 221	410	4 631

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2019	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2019
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		5 071	474	5 545
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		(222)	2 794	2 572
Zmiany w kapitale obrotowym		1 638	(2 470)	(832)
Zapłacony podatek dochodowy		(850)	(593)	(1 443)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 637	205	5 842
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 594)	-	(1 594)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 371)	(291)	(3 662)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		672	(86)	586
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		4 993	-	4 993
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		46	86	132
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		5 711	-	5 711

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2020	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2020
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3,4	2 980	1 321	4 301
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 070	1 141	2 211
Należności i pożyczki		47	-	47
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	592	43	635
Aktywa trwałe		4 689	2 505	7 194
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		121	-	121
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	10 019	79	10 098
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29	-	29
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	1 454	(1 104)	350
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 526	-	7 526
Aktywa obrotowe		19 149	(1 025)	18 124
Aktywa razem		23 838	1 480	25 318

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2020	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2020
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy		6 911	-	6 911
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		8 099	(1 828)	6 271
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 354)	(1 354)
- zysk (strata) netto		8 099	(474)	7 625
Kapitał własny		15 683	(1 828)	13 855
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	500	844	1 344
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	397	(397)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 110	-	2 110
Zobowiązania długoterminowe		3 007	447	3 454
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 578	1 899	3 477
Zobowiązania z tytułu umowy	6	47	2 530	2 577
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		490	-	490
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	207	331	538
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		535	-	535
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		1 899	(1 899)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		5 148	2 861	8 009
Zobowiązania razem		8 155	3 308	11 463
Pasywa razem		23 838	1 480	25 318

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2020	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2020
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	38 872	(1 235)	37 637
Amortyzacja	3,4,5	1 244	503	1 747
Zużycie materiałów i energii		278	-	278
Usługi obce	4,5,6	20 146	(1 340)	18 806
Podatki i opłaty		19	-	19
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		4 806	-	4 806
Pozostałe koszty rodzajowe		331	-	331
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		2 599	-	2 599
Zysk brutto ze sprzedaży		9 449	(398)	9 051
Pozostałe przychody operacyjne		503	-	503
Pozostałe koszty operacyjne		21	-	21
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	120	(149)	(29)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		10 051	(547)	9 504
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		1	-	1
Koszty finansowe	5	290	48	338
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 762	(595)	9 167
Podatek dochodowy	8	1 663	(121)	1 542
Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 099	(474)	7 625
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		8 099	(474)	7 625

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2020	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2020
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		9 762	(595)	9 167
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		203	1 850	2 053
Zmiany w kapitale obrotowym		(2 636)	1 109	(1 527)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 663)	(597)	(2 260)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 666	1 766	7 432
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(531)	(1 302)	(1 833)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(3 197)	(369)	(3 566)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 938	95	2 033
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		5 711	-	5 711
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(123)	(95)	(218)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 526	-	7 526

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2021	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2021
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	3,4	2 563	3 304	5 867
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 245	841	2 86
Należności i pożyczki		54	-	54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	1 205	132	1 337
Aktywa trwałe		5 067	4 277	9 344
Aktywa obrotowe				
Zapasy		-	-	-
Aktywa z tytułu umowy		-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	16 699	(103)	16 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		29	-	29
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,4	3 526	(2 860)	666
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 914	-	7 914
Aktywa obrotowe		28 168	(2 963)	25 205
Aktywa razem		33 235	1 314	34 549

Bilans	Nota ^(a)	Bilans przed zmianami na 31.12.2021	Korekty związane z przejściem na MSSF	Bilans po zmianach na 31.12.2021
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		673	-	673
Kapitał zapasowy:		8 274	-	8 274
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-	-
Zyski zatrzymane:		10 225	(2 582)	7 643
- zysk (strata) z lat ubiegłych		-	(1 827)	(1 827)
- zysk (strata) netto		10 225		
Kapitał własny		19 172	(2 582)	16 590
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	773	523	1 296
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8,9	484	(484)	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 642	-	2 642
Zobowiązania długoterminowe		3 899	39	3 938
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 672	2 289	4 961
Zobowiązania z tytułu umowy	6	2 904	3 502	6 406
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		944	-	944
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	297	355	625
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		666	-	666
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		2 289	(2 289)	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		392	-	392
Zobowiązania krótkoterminowe		10 164	3 857	14 021
Zobowiązania razem		14 063	3 896	17 959
Pasywa razem		33 235	1 314	34 549

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2021	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2021
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	6	52 708	(1 011)	51 697
Amortyzacja	3,4,5	1 498	508	2 006
Zużycie materiałów i energii		415	-	415
Usługi obce	4,5,6	28 152	(807)	27 345
Podatki i opłaty		21	-	21
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		7 408	-	7 408
Pozostałe koszty rodzajowe		581	-	581
Wartość sprzedanych licencji obcych, wsparcia i sprzętu		3 136	-	3 136
Zysk brutto ze sprzedaży		11 497	(712)	10 785
Pozostałe przychody operacyjne		908	-	908
Pozostałe koszty operacyjne		41	-	41
Zyski (straty) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	7	(85)	(182)	(267)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		12 279	(894)	11 385
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)		-	-	-
Przychody finansowe		42	-	42
Koszty finansowe	5	117	37	154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 204	(931)	11 273
Podatek dochodowy	8	1 979	(176)	1 803
Zysk netto z działalności kontynuowanej		10 225	(755)	9 470
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto		10 225	(755)	9 470

	Nota ^(a)	PSR od 01.01 do 31.12.2021	Korekty związane z przejęciem na MSSF	MSSF od 01.01 do 31.12.2021
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Zysk przed opodatkowaniem		12 204	(931)	11 273
Korekty zysku przed opodatkowaniem (niepieniężne)		1 642	812	2 454
Zmiany w kapitale obrotowym		(5 017)	4 764	(253)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 979)	(980)	(2 959)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		6 850	3 665	10 515
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(541)	(3 284)	(3 825)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 914)	(381)	(6 295)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		395	-	395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 526	-	7 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		(7)	-	(7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		7 914	-	7 914

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Zastosowane wyjątki od zasady retrospektywnego zastosowania niektórych wymogów MSSF

MSSF 1 pozwala na wykorzystanie pewnych wyjątków od zasady retrospektywnego zastosowania niektórych wymogów MSSF dla spółek przygotowujących swoje sprawozdania finansowe wg MSSF po raz pierwszy. Poniżej zostały przedstawione wyjątki, które zastosowała Spółka:

- 1) Ocena umów pod kątem elementów leasingu. Spółka dokonała oceny wszystkich umów, które były w mocy w dniu 1 stycznia 2019 roku pod kątem tego, czy w umowy te zawierają element leasingu, opierając się na warunkach jakie istniały na dzień 1 stycznia 2019 roku. Zobowiązania leasingowe zostały wycenione w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych krańcową stopą pożyczkową leasingobiorcy na dzień 1 stycznia 2019 roku. Prawa do użytkowania aktywów zostały wycenione w wysokości zobowiązań leasingowych na moment ujęcia początkowego. Opłaty leasingowe związane z umowami, których termin kończył się w ciągu 12 miesięcy od dnia przejścia na MSSF i leasingu, dla których bazowe aktywo jest niskiej wartości (nie przekraczającej 5.000 USD) zostały ujęte jako koszt rozłożony liniowo w okresie leasingu. Najważniejsza umowa leasingu, która została ujęta w bilansie obejmuje leasing lokalu biurowego dla siedziby głównej Spółki. Wpływ korekty został opisany w pkt 5 poniżej. Oceniono również, że wszystkie umowy, które dotychczas były ujmowane zgodnie z poprzednimi zasadami rachunkowości jako leasing finansowy, nie zmieniają zasad ujęcia i wyceny przy przekształceniu na MSSF.
- 2) Wykorzystanie szacunków. Szacunki, jakie Spółka wykonała na 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku, 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2021 roku były spójne z szacunkami zastosowanymi w sprawozdaniach sporządzonych wg UoR, (po uwzględnieniu korekt wynikających z różnic w zasadach rachunkowości), za wyjątkiem następujących sytuacji:
 - a. wykorzystanie szacunków do wyceny niektórych pozycji, zgodnie z metodologią określoną w MSSF (np. szacunki odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu)

Objaśnienia do uzgodnienia kapitałów na dzień 1 stycznia 2019 roku, 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku, oraz całkowitych dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2020 roku

(kontynuacja numeracji z poprzedniej listy)

- 3) Reklasyfikacja prac rozwojowych w trakcie wytwarzania do wartości niematerialnych. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka prezentuje aktywa będące pracami rozwojowymi w trakcie wytwarzania w pozycji czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka dokonała reklasyfikacji tej pozycji do wartości niematerialnych (utworzono grupę wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania). Wpływ korekty na 1 stycznia 2019 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r.: zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych odpowiednio o 1 899 tys. zł, 0 tys. zł, 1 141 tys. zł oraz 2 841 tys. zł.
- 4) Koszty związane z wytworzeniem oprogramowania za pomocą własnych zasobów. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka prezentuje nakłady na wytwarzane oprogramowanie własne w pozycji czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka dokonała reklasyfikacji tej pozycji do wartości niematerialnych. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR, wartość wytworzonego oprogramowania była odpisywana w koszty usług obcych (oprogramowanie było wytwarzane w większości z udziałem podwykonawców zewnętrznych) do wysokości przychodów uzyskiwanych z oprogramowania. W niniejszych historycznych informacjach finansowych Spółka amortyzuje to oprogramowanie liniowo w oszacowanym okresie ekonomicznego użytkowania. Wpływ korekty na 1 stycznia 2019 r., 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2021 r.: zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych odpowiednio o 3 275 tys. zł, 788 tys. zł, 16 tys. zł. oraz 359 tys. zł, zwiększenie wartości niematerialnych na wyżej wymienione daty bilansowe odpowiednio o: 2 112 tys. zł, 185 tys. zł, 180 tys. zł, 570 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 1 163 tys. zł na 1 stycznia 2019 r., zwiększenie zysków zatrzymanych na 31 grudnia 2019, 2020 i 2021 r. o odpowiednio: 1 324 tys. zł, 330 tys. zł, 371 tys. zł. Ponadto w sprawozdaniu z wyników zwiększenie kosztów amortyzacji za lata 2019, 2020 i 2021 odpowiednio o: 1 927 tys. zł, 166 tys. zł, 160 tys. zł, i zmniejszenie kosztów usług obcych odpowiednio o: 2 487 tys. zł, 933 tys. zł i 207 tys. zł.
- 5) Leasing lokalu biurowego. Zgodnie z UoR umowy najmu, dzierżawy, leasingu i im podobne klasyfikowane są jako leasing operacyjny lub leasing finansowy, w zależności od spełnienia określonych kryteriów opisanych w Ustawie o rachunkowości. Koszty najmu lokalu biurowego ujmowane są liniowo jako koszty okresu (usługi obce, koszty działalności operacyjnej) w rachunku zysków i strat, w okresie umowy. W historycznych informacjach finansowych zgodnych z MSSF, jak opisano w Zasadach rachunkowości,

za wyjątkiem leasingów krótkoterminowych Spółka stosuje jednolity model ujęcia wszystkich umów o charakterze leasingu, polegający na ujęciu zobowiązania leasingowego oraz prawa do użytkowania aktywa. Na dzień przejścia na MSSF Spółka zastosowała przepisy przejściowe i wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej pozostałych (niespłaconych na datę przejścia) opłat leasingowych. Wartość bieżąca została ustalona przy wykorzystaniu stopy dyskontowej reprezentującej krańcową stopę pożyczkową leasingobiorcy na dzień przejścia na MSSF. Wartość praw do użytkowania aktywa została ustalona w wysokości zobowiązań z tytułu leasingu. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów wartość opłat ujmowanych liniowo (w UoR) w usługach obcych została wyksięgowana, natomiast Spółka ujęła koszt w postaci amortyzacji prawa do użytkowania aktywa oraz koszty odsetkowe związane z ujmowaniem zobowiązania z tytułu leasingu według metody zamortyzowanego kosztu. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych (pozycja „Budynki i budowle”) o 1 353 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych (pozycja „zobowiązania z tytułu leasingu”) o 1 113 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 240 tys. zł; na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 1 444 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 1 149 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 312 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 18 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2019 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 264 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 44 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 290 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 1 141 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 843 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 331 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 34 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2020 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 337 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 48 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 369 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych o 841 tys. zł oraz zwiększenie zobowiązań długoterminowych o 523 tys. zł i zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 355 tys. zł a także zmniejszenie zysków zatrzymanych o 38 tys. zł; w rachunku zysków i strat za 2021 rok: zwiększenie kosztów amortyzacji o 348 tys. zł i kosztów finansowych (odsetki) o 38 tys. zł a także zmniejszenie kosztów usług obcych o 381 tys. zł.

6) Przychody ze sprzedaży:

- przychody z tytułu sprzedaży licencji własnych - zafakturowane z góry udzielenie licencji i usługi utrzymania, których realizacja będzie przypadła na okresy przyszłe. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 436 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 875 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 439 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 436 tys. zł. Na 31 grudnia 2020 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 2 082 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 1 207 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 875 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 2 850 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 768 tys. zł, a także zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 2 082 tys. zł.
- przychody związane z niewykorzystanymi godzinami, przechodzącymi na następny okres rozliczeniowy. W przypadku, gdy umowa zakłada, że klient uprawniony do otrzymania określonej liczby godzin wsparcia w danym okresie nie wykorzysta ich w pełnym zakresie, a godziny te „przechodzą” na kolejne okresy, Spółka odracza przychody w proporcji odpowiadającej niewykorzystanej liczbie godzin i ujmuje odpowiednio w bilansie zobowiązanie z tytułu umowy. W kolejnych okresach przychody są ujmowane w momencie wykorzystania godzin albo wygaśnięcia prawa klienta do wykorzystania tych godzin. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 47 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 47 tys. zł. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 303 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 256 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 47 tys. zł. Na 31 grudnia 2020 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 361 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 58 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 303 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 391 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 30 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 361 tys. zł.
- przychody z tytułu sprzedaży odnawialnych BREPów dla produktów XCM i XPIW - zafakturowane z góry usługi utrzymania, których realizacja będzie przypadła na okresy przyszłe. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 299 tys. zł i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 299 tys. zł. Na 31 grudnia 2019 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 306 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 7 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 299 tys. zł. Na 31 grudnia 2020 r: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 298 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 8

tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 306 tys. zł. Na 31 grudnia 2021 r.: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 323 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 25 tys. zł, a także zmniejszenie zysków zatrzymanych z lat ubiegłych o 298 tys. zł.

- d) przychody z tytułu sprzedaży produktu Bank Flow. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 31 grudnia 2021 r.: zwiększenie zobowiązań z tytułu kontraktu o 180 tys. zł i zmniejszenie przychodów ze sprzedaży o 180 tys. zł.
- e) Koszty pozyskania kontraktu. W sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR Spółka ujmuje bezpośrednie koszty związane z pozyskaniem kontraktów z klientami (np. prowizje) jako koszty okresu w którym one wystąpiły. W niniejszych historycznych informacjach finansowych koszty takie ujmowane są jako Pozostałe aktywa w bilansie i rozliczane w okresie realizacji kontraktu. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r.: zwiększenie wartości pozostałych aktywów i zmniejszenie zysków zatrzymanych o 4 tys. zł, na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 15 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 11 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 4 tys. zł, na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 53 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 38 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 15 tys. zł, na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie wartości pozostałych aktywów o 315 tys. zł, zmniejszenie kosztów usług obcych o 261 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 53 tys. zł,
- 7) Odpisy na należności. Korekta dotyczy uwzględnienia modelu oczekiwanych strat kredytowych w szacowaniu odpisów na należności z tytułu dostaw i usług. Wpływ korekty na poszczególne daty bilansowe był następujący: na 1 stycznia 2019 r.: zmniejszenie wartości należności z tytułu dostaw i usług o 74 tys. zł, na 31 grudnia 2019 roku: zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o 228 tys. zł, zmniejszenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 302 tys. zł, zwiększenie zysków zatrzymanych (lat ubiegłych) o 74 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług o 79 tys. zł, zwiększenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 149 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (z lat ubiegłych) o 228 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zmniejszenie należności z tytułu dostaw i usług o 103 tys. zł, zwiększenie strat z tytułu oczekiwanych strat kredytowych o 182 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych (z lat ubiegłych) o 79 tys. zł.
- 8) Podatek odroczony. Korekta dotycząca podatku odroczonego odzwierciedla wpływ korekt zaprezentowanych powyżej na pozycje aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego. Wpływ korekty na poszczególne daty był następujący: na 1 stycznia 2019 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 383 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę; na 31 grudnia 2019 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 319 tys. zł i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę a za 2019 rok – zwiększenie podatku dochodowego o 64 tys. zł; na 31 grudnia 2020 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 440 tys. zł, i zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę a za 2020 rok – zmniejszenie podatku dochodowego o 121 tys. zł; na 31 grudnia 2021 roku: zwiększenie aktywa z tytułu podatku odroczonego o 600 tys. zł, zwiększenie zysków zatrzymanych o tę samą kwotę oraz a za 2021 rok – zmniejszenie podatku dochodowego o 160 tys. zł
- 9) Inne korekty reprezentują pozostałe korekty między UoR i MSSF mniej istotne z perspektywy sprawozdania finansowego (p.. głównie zmiany w klasyfikacji niektórych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat do poszczególnych linii sprawozdania, oraz kompensowanie niektórych pozycji (np. aktywo i rezerwa z tytułu podatku odroczonego, zawiązania i rozwiązania rezerw w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych) lub ich rozdzielenie (np. rozdzielenie sald debetowych z pozycji zobowiązań lub rozliczeń międzyokresowych).

Uzgodnienie istotnych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zawiera następujące istotne korekty wynikające z różnic w klasyfikacji transakcji w porównaniu do prezentacji we wcześniej publikowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR:

- 1) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka zaprezentowała wpływ środków pieniężnych związanych z dotacją na prace rozwojowe w działalności operacyjnej, jako zmianę rozliczeń międzyokresowych w kwocie 2 487 tys. zł. W niniejszych historycznych informacjach finansowych wpływ ten przeklasyfikowano do działalności operacyjnej jako amortyzację i odpisy aktualizujące wartości niematerialne w wysokości 1 927 tys. zł oraz na zysk przed opodatkowaniem w wysokości 560 tys. zł.
- 2) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka ujęła najem lokalu biurowego jako leasing operacyjny i prezentowała w przepływach z działalności operacyjnej. Korekta dotyczy reklasyfikacji

płatności z tytułu leasingu do działalności finansowej (spłata zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 247 tys. zł oraz odsetek w wysokości 44 tys. zł).

- 3) Dodatkowo wystąpiły różnice pomiędzy zmianami w różnych pozycjach składników kapitału obrotowego w związku z inną klasyfikacją pozycji w sprawozdaniu UoR i MSSF.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zawiera następujące istotne korekty wynikające z różnic w klasyfikacji transakcji w porównaniu do prezentacji we wcześniej publikowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR:

- 1) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka zaprezentowała wpływ środków pieniężnych związanych z pracami rozwojowymi w toku w działalności operacyjnej, jako zmianę rozliczeń międzyokresowych w kwocie 772 tys. zł. W niniejszych historycznych informacjach finansowych wpływ ten przeklasyfikowano: do działalności inwestycyjnej jako wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 161 tys. zł., do działalności operacyjnej jako amortyzację i odpisy aktualizujące wartości niematerialne w wysokości 166 tys. zł oraz na zysk przed opodatkowaniem w wysokości 767 tys. zł.
- 2) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka ujęła najem lokalu biurowego jako leasing operacyjny i prezentowała w przepływach z działalności operacyjnej. Korekta dotyczy reklasyfikacji płatności z tytułu leasingu do działalności finansowej (spłata zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 321 tys. zł oraz odsetek w wysokości 48 tys. zł).
- 3) Dodatkowo wystąpiły różnice pomiędzy zmianami w różnych pozycjach składników kapitału obrotowego w związku z inną klasyfikacją pozycji w sprawozdaniu UoR i MSSF.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku zawiera następujące istotne korekty wynikające z różnic w klasyfikacji transakcji w porównaniu do prezentacji we wcześniej publikowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z UoR:

- 1) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka zaprezentowała wpływ środków pieniężnych związanych z pracami rozwojowymi w toku w działalności operacyjnej, jako zmianę rozliczeń międzyokresowych w kwocie 2 734 tys. zł. W niniejszych historycznych informacjach finansowych wpływ ten przeklasyfikowano: do działalności inwestycyjnej jako wydatki na nabycie wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 2 734 tys. zł.
- 2) W sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z UoR Spółka ujęła najem lokalu biurowego jako leasing operacyjny i prezentowała w przepływach z działalności operacyjnej. Korekta dotyczy reklasyfikacji płatności z tytułu leasingu do działalności finansowej (spłata zobowiązań z tytułu leasingu w kwocie 344 tys. zł oraz odsetek w wysokości 37 tys. zł).
- 3) Dodatkowo wystąpiły różnice pomiędzy zmianami w różnych pozycjach składników kapitału obrotowego w związku z inną klasyfikacją pozycji w sprawozdaniu UoR i MSSF.

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę oraz uwzględniają specyfikę środowiska IT, w którym są one realizowane. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji projektów w danym segmencie.

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

Segment Wdrożenie obejmuje działalność związaną z wdrożeniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft Dynamics 365.

Segment Utrzymanie obejmuje działalność związaną z utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft Dynamics 365.

Segment Produktów obejmuje działalność związaną z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365.

Segment Sprzedaż licencji obcych obejmuje działalność związaną ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku operacyjnego.

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.</i>						
Region						
Polska	2 815	18 476	5 819	947	-	28 057
Unia Europejska	1 310	9 471	5 351	4 062	-	20 194
Pozostałe kraje	-	786	50	2 506	104	3 446
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	4 125	-	-	2 779	104	7 008
W miarę upływu czasu	-	28 733	11 220	4 736	-	44 689
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.</i>						
Region						
Polska	2 784	12 619	3 803	1 571	40	20 817
Unia Europejska	1 751	7 888	2 965	1 781	-	14 385
Pozostałe kraje	-	(18)	16	2 437	-	2 435
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 535	20 489	6 784	5 789	40	37 637
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	4 535	-	-	2 430	40	7 005
W miarę upływu czasu	-	20 489	6 784	3 359	-	30 632
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 535	20 489	6 784	5 789	40	37 637

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.</i>						
Region						
Polska	3 862	7 975	4 323	948	-	17 108
Unia Europejska	2 901	7 674	163	1 247	-	11 985
Pozostałe kraje	-	209	-	990	-	1 199
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 763	15 858	4 486	3 185	-	30 292
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	6 763	-	-	1 949	-	8 712
W miarę upływu czasu	-	15 858	4 486	1 236	-	21 580
Przychody ze sprzedaży ogółem	6 763	15 858	4 486	3 185	-	30 292

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach i wyniku segmentów operacyjnych. W sprawozdawczości wewnętrznej Spółka nie przeprowadza alokacji aktywów do poszczególnych segmentów.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Wynik operacyjny segmentu	998	9 177	5 135	1 304	37	16 651
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 535	20 489	6 784	5 789	40	37 637
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	4 535	20 489	6 784	5 789	40	37 637
Wynik operacyjny segmentu	1 126	6 571	2 307	801	40	10 845
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	6 763	15 858	4 486	3 185	-	30 292
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	6 763	15 858	4 486	3 185	-	30 292
Wynik operacyjny segmentu	2 675	3 245	1 295	(1 016)	-	6 199

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Przychody segmentów			
Łączne przychody segmentów operacyjnych	51 697	37 637	30 292
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Przychody ze sprzedaży	51 697	37 637	30 292
Wynik segmentów			
Wynik operacyjny segmentów	16 651	10 845	6 199
<i>Korekty:</i>			
Koszty ogólne nieprzypisane do segmentów	(5 785)	(1 794)	(523)
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	909	823	222
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(223)	(370)	(122)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych	(85)	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 467	9 504	5 776
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-	-
Przychody finansowe	42	1	(42)
Koszty finansowe (-)	(154)	(338)	(189)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 355	9 167	5 545

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą głównie dotacji do prac rozwojowych, aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, zysków i strat na sprzedaży aktywów trwałych.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o koncentracji przychodów od klientów wraz z podziałem na odpowiednie segmenty.

za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Kontrahent 4	30	Sprzedaż licencji obcych	18%
	102	Utrzymaniowe	
	9 216	Wdrożeniowe	
Kontrahent 2	95	Produktowe	11%
	162	Sprzedaż licencji obcych	
	5 464	Wdrożeniowe	
Ogółem	15 069		

za okres od 01.01 do 31.12.2020 r.	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Kontrahent 3	40	Produktowe	14%
	371	Utrzymaniowe	
	4 860	Wdrożeniowe	
Kontrahent 1	309	Produktowe	13%
	728	Utrzymaniowe	
	103	Sprzedaż licencji obcych	
	3 494	Wdrożeniowe	
Kontrahent 2	4 632	Wdrożeniowe	12%
Ogółem	14 537		39%

za okres od 01.01 do 31.12.2019 r.	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Kontrahent 1	9	Produktowe	11%
	27	Sprzedaż licencji obcych	
	3 342	Wdrożeniowe	
Ogółem	3 379		11%

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2021				
Wartość bilansowa brutto	1 798	9 757	2 734	14 289
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 194)	(7 228)	-	(8 422)
Wartość bilansowa netto	604	2 529	2 734	5 867
Stan na 31.12.2020				
Wartość bilansowa brutto	1 469	9 207	1 141	11 817
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 101)	(6 415)	-	(7 516)
Wartość bilansowa netto	368	2 792	1 141	4 301
Stan na 31.12.2019				
Wartość bilansowa brutto	1 093	9 046	-	10 139
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 086)	(5 596)	-	(6 682)
Wartość bilansowa netto	7	3 450	-	3 457

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	368	2 792	1 141	4 301
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	329	550	1 593	2 472
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(93)	(813)	-	(906)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	604	2 529	2 734	5 867
za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	7	3 450	-	3 457
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	376	161	1 141	1 678
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(15)	(819)	-	(834)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	368	2 792	1 141	4 301
za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	10	2 112	1 899	4 021
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	4	-	1 366	1 370
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	3 265	(3 265)	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(7)	(1 927)	-	(1 934)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	7	3 450	-	3 457

W pozycji Oprogramowanie komputerowe Spółka prezentuje programy komputerowe wykorzystywane na potrzeby wewnętrzne.

W pozycji Koszty prac rozwojowych Spółka prezentuje oprogramowanie jakie zostało opracowane przez dział rozwoju i przyjęte do użytkowania przez Spółkę. Obejmuje zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie jakie jest licencjonowane klientom zewnętrznym.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest oprogramowanie XBPPA będące wynikiem prac rozwojowych Spółki, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2021 wynosiła 1 959 tys. PLN (31.12.2020 r: 2 612 tys. PLN, 31.12.2019 rok: 3 265 tys. PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika, na dzień 31.12.2021 wynosi 2 lata.

Do wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania Spółka kwalifikuje projekt XARPA, który został rozpoczęty w roku 2019 i planowane jego ukończenia ma nastąpić w roku 2023.

Testy pod kątem utraty wartości

Na wszystkie daty bilansowe Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości rozwijanego oprogramowania własnego (prac rozwojowych dotyczących XBPPA i XARPA) – zarówno niezakończonych prac rozwojowych, jak i przyjętych do użytkowania. Wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, łącznie dla obu rodzajów oprogramowania. W wyliczeniach przyjęto następujące założenia:

- wykorzystano szacunki przepływów z licencji i utrzymania oprogramowania, jakimi dysponowała Spółka na datę bilansową na którą przeprowadzany jest test (przychody, koszty utrzymania, koszty sprzedaży)
- co do zasady szczegółową prognozą objęto 5-letnie okresy sprzedaży licencji tego oprogramowania; przy czym dla testu dla XBPPA okres ten skrócono na dzień 31 grudnia 2021 r. do 3 lat, tj. końca okresu przewidywanej użyteczności systemu; natomiast dla XARPA w teście na 31 grudnia 2021 r. okres ten

został wydłużony do 6 lat, ze względu na to, że przewidywany termin gotowości tego oprogramowania do sprzedaży to 2023 rok.

- przyjęto, że wartość rezydualna na koniec okresu prognozy wynosi zero,
- w obliczeniach wykorzystano stopę dyskonta na poziomie 15,2%, przy czym przetestowano wrażliwość wyników testu na zmianę stóp dyskontowych w zakresie 9-19%.

Dla celów testu wartość bilansową aktywów związanych z pracami rozwojowymi pomniejszono o wartość nierozliczonych dotacji dotyczących tych aktywów ujętych w długo- i krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Przy sporządzeniu szczegółowej prognozy Zarząd Spółki przyjął następujące kluczowe założenia:

- Znaczący wzrost poziomu sprzedaży w każdym następnym roku sprzedaży, począwszy od drugiego roku sprzedaży
- stałe koszty utrzymania oprogramowania i sprzedaży w kolejnych latach prognozy
- prognoza do testu została oparta na planie biznesowym Zarządu Spółki dotyczącym sprzedaży tego oprogramowania

Test na żadną z dat bilansowych nie wykazał utraty wartości.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2021						
Wartość bilansowa brutto	1 914	2 104	1 334	339	-	5 691
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 030)	(1 710)	(643)	(222)	-	(3 605)
Wartość bilansowa netto	884	394	691	117	-	2 086
Stan na 31.12.2020						
Wartość bilansowa brutto	1 866	1 480	1 262	336	-	4 944
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(664)	(1 283)	(630)	(156)	-	(2 733)
Wartość bilansowa netto	1 202	197	632	180	-	2 211
Stan na 31.12.2019						
Wartość bilansowa brutto	1 789	1 186	1 133	332	-	4 440
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(313)	(917)	(508)	(88)	-	(1 826)
Wartość bilansowa netto	1 476	269	625	244	-	2 614
za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	1 201	198	632	180	-	2 211
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	265	-	-	-	265
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	436	300	-	-	736
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(8)	(37)	-	-	(45)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	48	-	-	-	-	48
Amortyzacja (-)	(365)	(497)	(204)	(63)	-	(1 129)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	884	394	691	117	-	2 086

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2020 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	1 476	269	625	244	-	2 614
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	42	177	-	4	-	223
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	117	175	-	-	292
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	34	-	-	-	-	34
Amortyzacja (-)	(351)	(365)	(168)	(68)	-	(952)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2020 roku	1 201	198	632	180	-	2 211
za okres od 01.01 do 31.12.2019 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019 roku	41	387	268	285	-	981
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	118	-	32	-	150
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	1 708	-	447	-	-	2 155
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(4)	-	-	-	(4)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(273)	(232)	(90)	(73)	-	(668)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2019 roku	1 476	269	625	244	-	2 614

W wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano również aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów, które byłyby prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Na 31.12.2021 r. Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych ani zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2021, 2020 i 2019 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Amortyzacja prawa do użytkowania	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Amortyzacja prawa do użytkowania	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Amortyzacja prawa do użytkowania
	31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2021	31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2020	31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2019
Budynki i budowle	841	348	1 307	397	1 670	324
Środki transportu	429	206	631	168	625	90
Sprzęt IT i wyposażenie	486	270	156	164	203	144
Razem	1 756	824	2 094	729	2 498	558

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2021 roku należy najem budynku biurowego – siedziby głównej, przy ul. Puławskiej 435A o powierzchni 556,31 m kw. i o wartości bilansowej prawa do użytkowania 841 tys. zł na dzień bilansowy (31.12.2020: 1 307 tys. zł, 31.12.2019: 1 670 tys. zł). Umowa leasingu została zawarta w dniu 13 marca 2012 r. i obowiązuje do stycznia 2024 roku. Opłaty za najem są stałe w okresie umowy. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest kaucja w wysokości 146 tys. zł. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Umowy leasingowe dotyczące środków transportu obejmują samochody osobowe użytkowane przez kadrę kierowniczą, zawierane najczęściej na okres 59 miesięcy, ze stałymi opłatami w okresie umowy i możliwością wykupu samochodu po okresie leasingu.

Umowy leasingowe dotyczące sprzętu IT obejmują głównie sprzęt komputerowy, taki jak: laptopy, macierze dyskowe, serwery, monitory, telefony, sprzęt konferencyjny i meble biurowe. Umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy i zazwyczaj dotyczą wielu sztuk składników aktywów podobnego rodzaju. Pomimo niskiej jednostkowej wartości sprzętu Spółka nie korzysta ze zwolnienia zawartego w MSSF 16 dotyczącego aktywów niskocennych i ujmuje prawa do użytkowania tych składników aktywów, jak i zobowiązania z tytułu leasingu w bilansie.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2021				
Opłaty leasingowe	719	1 359	-	2 078
Koszty finansowe (-)	(67)	(63)	-	(130)
Wartość bieżąca	652	1 296	-	1 948

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2020				
Opłaty leasingowe	609	1 432	-	2 041
Koszty finansowe (-)	(71)	(88)	-	(159)
Wartość bieżąca	538	1 344	-	1 882

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2019				
Opłaty leasingowe	615	1 771	-	2 386
Koszty finansowe (-)	(81)	(138)	-	(219)
Wartość bieżąca	534	1 633	-	2 167

Oprócz opisanych powyżej Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe w kilku lokalizacjach w Polsce (m.in. Katowice, Kraków, Lublin, Poznań, Szczecin) w umowach najmu krótkoterminowego na czas określony do 12 miesięcy lub na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia nie przekraczającym 12 miesięcy. Koszty najmu tych powierzchni ujmowane są na bieżąco w sprawozdaniu z wyniku jako koszty usług obcych.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu w latach 2019-2021 roku wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	742	613	649
Splata odsetek	74	83	75
Leasing krótkoterminowy	257	149	159
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zob. z tytułu leasingu	-	-	-
Razem wydatki	1 073	845	883

5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

5.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9)

	Nota ^(a)	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2021									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	7.2	54	-	-	-	-	-	-	54
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	16 059	-	-	-	-	-	537	16 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	7 914	-	-	-	-	-	-	7 914
Kategoria aktywów finansowych razem		24 027	-	-	-	-	-	537	24 564

	Nota ^(a)	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2020									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	7.2	47	-	-	-	-	-	-	47
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	9 739	-	-	-	-	-	359	10 098
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	7 526	-	-	-	-	-	-	7 526
Kategoria aktywów finansowych razem		17 312	-	-	-	-	-	359	17 671

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

	Nota ^(a)	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2019									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	7.2	34	-	-	-	-	-	-	34
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	7 052	-	-	-	-	-	60	7 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	5 711	-	-	-	-	-	-	5 711
Kategoria aktywów finansowych razem		12 797	-	-	-	-	-	60	12 857

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku, 31 grudnia 2020 i 31 grudnia 2019 roku i na dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZGWG-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZGWG-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9).

	Nota ^{a)}	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9						Razem	
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ		Poza MSSF9
Stan na 31.12.2021									
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	4 314	-	-	-	-	-	647	4 961
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		4 314	-	-	-	-	-	647	4 961
Stan na 31.12.2020									
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	3 228	-	-	-	-	-	249	3 477
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		3 228	-	-	-	-	-	249	3 477
Stan na 31.12.2019									
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	2 973	-	-	-	-	-	70	3 043
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		2 973	-	-	-	-	-	70	3 043

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

5.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 7

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<i>Aktywa trwałe:</i>			
Należności	54	47	34
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	54	47	34
<i>Aktywa obrotowe:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 596	10 098	7 112
Pożyczki	-	-	-
Należności i pożyczki krótkoterminowe	16 596	10 098	7 112
Należności i pożyczki, w tym:	16 650	10 145	7 146
Należności (nota nr 7)	16 650	10 145	7 146
Pożyczki	-	-	-

5.3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Oprócz wyżej wymienionych instrumentów finansowych Spółka na dzień bilansowy posiadała:

- kredyt w rachunku bieżącym w banku mBank S.A. do kwoty 3 000 tys. PLN, wykorzystanie limitu na 31.12.2021 wynosiło 0 tys. PLN (na 31.12.2020 r. limit wynosił 3 000 tys. PLN, wykorzystanie limitu wynosiło 0 PLN; na 31.12.2019 r. limit wynosił 2 000 tys. PLN, wykorzystanie limitu wynosiło 0 zł.); kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco i deklaracją wekslową, cesją globalną wierzycelności oraz gwarancją gwarancja de minimis BGK stanowiącą 80% wartości kredytu;

5.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- weksle z deklaracją wekslową do kwoty 677 tys. PLN (2020 rok: 141 tys. PLN)

5.5. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

5.5.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota ^(a)	31.12.2021		31.12.2020		31.12.2019	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>							
Pożyczki		-	-	-	-	-	-
Należności i pożyczki		54	54	47	47	34	34
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		16 596	16 596	10 098	10 098	7 112	7 112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 914	7 914	7 526	7 526	5 711	5 711
<i>Zobowiązania:</i>							
Pożyczki		-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		4 961	4 961	3 477	3 477	3 695	3 695

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy poziomy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

5.5.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

5.5.3. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych w kwotach netto, które spełniałyby wymogi kompensaty określone w MSR 32.

6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na historyczne informacje finansowe:

	Nota (a)	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<i>Saldo na początek okresu:</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 239	833	550
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		604	660	945
Podatek odroczony netto na początek okresu		635	173	(395)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>				
Wynik (+/-)	18	702	462	568
Pozostałe całkowite dochody (+/-)		-	-	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:		1 337	635	173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 032	1 239	833
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		695	604	660

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Aktywa na podatek odroczony:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.12.2021				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	75	45	-	120
Inne aktywa	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	64	16	-	80
Pozostałe rezerwy	363	74	-	437
Zobowiązania z tytułu umowy	499	726	-	1 225
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	238	(68)	-	170
Razem	1 239	793	-	2 032
Stan na 31.12.2020				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	45	30	-	75
Inne aktywa	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	41	23	-	64
Pozostałe rezerwy	126	237	-	363
Zobowiązania z tytułu umowy	314	185	-	499
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	307	(69)	-	238
Razem	833	406	-	1 239
Stan na 31.12.2019				
Aktywa:				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	17	28	-	45
Inne aktywa	-	-	-	-
Zobowiązania:				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	47	(6)	-	41
Pozostałe rezerwy	105	21	-	126
Zobowiązania z tytułu umowy	120	194	-	314
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	261	46	-	307
Razem	550	283	-	833

Rezerwa na podatek odroczonej:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.12.2021				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	319	145	-	464
Rzeczowe aktywa trwałe	262	(85)	-	177
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2	(3)	-	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	22	(23)	-	(1)
Pozostałe aktywa	(1)	57	-	56
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	604	91	-	695
Stan na 31.12.2020				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	370	(51)	-	319
Rzeczowe aktywa trwałe	339	(77)	-	262
Czynne rozliczenia międzyokresowe	63	(61)	-	2
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	42	(20)	-	22
Pozostałe aktywa	(158)	157	-	(1)
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	4	(4)	-	-
Razem	660	(56)	-	604
Stan na 31.12.2019				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	632	(262)	-	370
Rzeczowe aktywa trwałe	257	82	-	339
Czynne rozliczenia międzyokresowe	536	(473)	-	63
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	180	(138)	-	42
Pozostałe aktywa	(629)	471	-	(158)
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	(31)	35	-	4
Razem	945	(285)	-	660

Spółka nie posiada nierozliczonych strat podatkowych możliwych do wykorzystania w latach kolejnych. Spółka rozlicza ulgę B+R, pomniejszającą podstawę opodatkowania w roku bieżącym, którego dotyczą koszty kwalifikowane.

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w nocie Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 5.2) przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	16 725	10 138	7 422
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(666)	(399)	(370)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	16 059	9 739	7 052
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	-	-	-
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	-	-	-
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-	-
Inne należności	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-
Należności finansowe	16 059	9 739	7 052
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	537	359	60
Przedpłaty i zaliczki	-	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-	-
Należności niefinansowe	537	359	60
Należności krótkoterminowe razem	16 596	10 098	7 112

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 5.5.1).

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi prezentują poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Stan na początek okresu	399	370	292
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	416	349	115
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(149)	(320)	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(37)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	666	399	370

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza ekspozycji na ryzyko w zależności od wieku należności, została przedstawiona w notcie nr 20.2.

Żadne z należności na żadną z dat bilansowych nie stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 889	4 952	945
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	5 024	2 573	4 763
Środki pieniężne w kasie	1	1	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	7 914	7 526	5 711

Na dzień 31.12.2021 środki pieniężne o wartości bilansowej 201 tys. PLN (2020 rok: 0 tys. PLN, 2019 rok: 56 tys. PLN) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, gdyż były zgromadzone na rachunku VAT.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

9. Kapitał własny

9.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2021 kapitał podstawowy Spółki wynosił 673 tys. zł (2020 rok: 673 tys. zł, 2019 rok: 673 tys. zł) i dzielił się na 67 346 804 akcji (2020 i 2019 rok – liczba akcji bez zmian) o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie objętym niniejszymi historycznymi informacjami finansowymi nie było zmian w kapitale podstawowym.

Na dzień bilansowy akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu.

9.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmują zyski z lat ubiegłych, zatrzymane przez Spółkę, które nie zostały wypłacone akcjonariuszom w postaci dywidendy.

10. Świadczenia pracownicze

10.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Koszty wynagrodzeń	5 642	3 940	2 626
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 766	866	691
Koszty programów płatności akcjami	-	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	7 408	4 806	3 317

10.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>			
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków od wynagrodzeń	155	144	56
Zobowiązania z tytułu podatku za wynagrodzenia	86	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	425	340	220
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	666	484	276

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne ze względu na to, że potencjalna wartość tych rezerw byłaby nieistotna, zważając na strukturę wiekową zatrudnienia oraz niewielką liczbę pracowników etatowych.

11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 5) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 314	3 228	3 625
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	4 314	3 228	3 625
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	647	249	70
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na usługi	-	-	-
Zobowiązania niefinansowe	647	249	70
Zobowiązania krótkoterminowe razem	4 961	3 477	3 695

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 5.5.1).

12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Pozostałe krótkoterminowe aktywa:			
Czysze najmu	27	1	1
Koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy	315	53	15
Ubezpieczenia majątkowe	53	53	51
Udostępnienie środowiska Dynamics 365	-	-	325
Szkolenia	114	37	64
Wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	157	206	37
Razem	666	350	493

	Rozliczenia międzyokresowe		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:			
Długoterminowe:			
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	2 642	2 110	1 328
Krótkoterminowe:			
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	392	392	392
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Inne rozliczenia	-	-	-
Razem	3 034	2 502	1 720

Spółka aktywuje koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy, które spodziewa się odzyskać w terminie przekraczającym rok od momentu ich poniesienia. Na dzień 31 grudnia 2021 roku koszty doprowadzenia do zawarcia umowy stanowiły głównie prowizje od pozyskania umów z klientami.

Koszty amortyzacji dotyczące skapitalizowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Usługi obce” natomiast straty z tytułu utraty wartości Spółka prezentuje jako „Pozostałe koszty operacyjne”.

Spółka uzyskała dotację na podstawie umowy podpisanej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na sfinansowanie prac badawczo-rozwojowych nad oprogramowaniem XBPPA i XARPA. W części dotyczącej prac rozwojowych dotacja ujmowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Korzyść z tytułu dotacji dotyczącej oprogramowania XBPPA ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. około 5 lat począwszy od stycznia 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2021 r. pozostały okres rozliczania dotacji XBPPA wynosi 3 lata.

13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy

Zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu umowy dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu niezakończonych umów długoterminowych.

Stany aktywów i zobowiązań z tytułu umowy na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Aktywa z tytułu umowy brutto	121	301	959
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	-	121	301
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	(121)	(301)	(959)
Aktywa z tytułu umowy	-	121	301
Zobowiązania z tytułu umowy			

Zobowiązania z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Spółka wystawia fakturę sprzedaży w okresie wcześniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu umowy dotyczą najczęściej 1) zafakturowanych dostaw usług wdrożeniowych w sytuacji gdy stopień zaawansowania prac jest niższy niż wynika to z wystawionej faktury oraz 2) zafakturowanych z góry usług utrzymania (tzw. BREP i PSP), których realizacja będzie przypadła na okresy przyszłe.

Najważniejsze przyczyny zmian zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	2 577	1 628	922
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	5 441	2 099	1 024
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	-	-	-
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(1 612)	(1 150)	(318)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	6 406	2 577	1 628

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła 6 406 tys. zł (2020 rok: 2 577 tys. zł, 2019 rok: 1 628 tys. zł), z czego kwotę 1 612 tys. zł Spółka spodziewa się ująć jako przychód w 2022 roku, a pozostałą część w kolejnych okresach.

Ujawnienia dotyczące aktywowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia i wykonania umów Spółka prezentuje w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” (patrz nota nr 12).

14. Przychody i koszty operacyjne

14.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota (a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		9	7	17
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	-	58
Otrzymane kary i odszkodowania		-	-	-
Dotacje otrzymane i rozliczone przychodów przyszłych okresów		807	437	139
Inne przychody		92	59	8
Pozostałe przychody operacyjne razem		908	503	222

14.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota (a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		-	-	-
Utworzenie rezerw		-	-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		-	-	-
Inne koszty		41	21	6
Pozostałe koszty operacyjne razem		41	21	6

14.3 Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Poniższa tabela przedstawia straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w podziale na klasy aktywów finansowych. Kwoty zawarte w tabeli uwzględniają pomniejszenie strat z tytułu odwrócenia odpisów.

	Nota (a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:				
Należności z tyt. dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	7	267	29	115
Aktywa z tytułu umowy		-	-	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem		267	29	115

15. Przychody i koszty finansowe

15.1 Przychody finansowe

	Nota (a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	8	2	-	2
Pożyczki i należności	5,7	-	-	-
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej			-	2
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	-	-	-
Pożyczki i należności	5,7	-	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		38	-	-
Inne przychody finansowe		2	1	-
Przychody finansowe razem		42	1	2

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych wycenianych obowiązkowo zgodnie z wymogami MSSF 9.

15.2 Koszty finansowe

	Nota ^(a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:				
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	74	83	75
Kredyty w rachunku kredytowym		-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym		6	3	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	21	4	3
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		101	90	78
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:				
Srodki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	-	203	142
Pożyczki i należności	5,7	-	(35)	(19)
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		-	50	9
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:		-	218	132
Inne koszty finansowe		53	30	23
Koszty finansowe razem		154	338	233

16. Podatek dochodowy

	Nota ^(a)	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Podatek bieżący:				
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		2 505	2 004	1 482
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-	-
Podatek bieżący		2 505	2 004	1 482
Podatek odroczony:				
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	6	(702)	(462)	(568)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-	-	-
Podatek odroczony		(702)	(462)	(568)
Podatek dochodowy razem		1 803	1 542	914

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota ^{a)}	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Wynik przed opodatkowaniem		11 273	9 167	5 545
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki		2 142	1 742	1 054
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:				
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(80)	-	-
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		72	30	32
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	-	-
Ulga badawczo-rozwojowa		(331)	(188)	(161)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego od strat podatkowych (+)		-	-	-
Inne		-	(34)	15
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		-	-	-
Podatek dochodowy		1 803	1 550	940
Zastosowana średnia stawka podatkowa		16%	17%	17%

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w notcie Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków.

17. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

17.1 Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozwadniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804	67 346 804
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804	67 346 804
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	9 470	7 625	4 631
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	0,11	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,14	0,11	0,07

17.2 Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2021 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2020 w kwocie 6 735 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN.

W okresach prezentowanych jako porównywalne ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2019 rok w kwocie 4 041 tys. zł w roku 2020 (za rok 2018: 2 021 tys. zł, w roku 2019), co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,06 PLN (za rok 2018: 0,03. PLN). Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające dywidendę z wyniku za 2019 rok odbyło się w dniu 22 lipca 2020 roku, a za rok 2018, w dniu 6 czerwca 2019.

Do dnia publikacji niniejszych historycznych informacji finansowych Zarząd Spółki nie przedstawił Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy z zysku Spółki za 2021 rok.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty (osoby) powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy. Spółka nie posiada żadnych innych podmiotów powiązanych.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.

Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

18.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	582	632	707
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-
Świadczenia razem	582	632	707

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notce nr 23.3.

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

18.2 Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z dział. operacyjnej		
	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Sprzedaż do:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	40	-	-
Razem	40	-	-

	Należności		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sprzedaż do:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	-	-	-

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec kluczowego personelu kierowniczego:

	Zakup (koszty, aktywa)		
	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Zakup od:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	1 243	997	834
Razem	1 243	997	834

	Zobowiązania		
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Zakup od:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	20	28	68
Razem	20	28	68

Spółka nie udzieliła i nie otrzymała od pozostałych podmiotów powiązanych żadnych pożyczek w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

19. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka nie udziela gwarancji i nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych w odniesieniu do podmiotów trzecich.

20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 5. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka, jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

W związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę Spółka identyfikuje wzrost powyższych ryzyk, z uwagi na zmieniającą się sytuację geopolityczną oraz pogarszające się czynniki makroekonomiczne. Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz Dyrektora Finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych obejmujących instrumenty pochodne. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

20.1 Ryzyko rynkowe

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE

Duża część transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota ^(a)	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
		EUR	USD	GBP	
Stan na 31.12.2021					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	2 086	88	-	9 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	847	278	-	5 024
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13	(192)	(22)	-	(972)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		2 741	344	-	14 012
Stan na 31.12.2020					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	768	48	-	3 727
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	94	569	-	2 573
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13	(141)	-	(22)	(767)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		721	617	(22)	5 533
Stan na 31.12.2019					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 039	89	-	4 763
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 039	89		4 763

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka nie jest narażona w dużym stopniu na ryzyko stopy procentowej w związku zawartymi umowami leasingowymi.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w nocie 5.

Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

20.2 Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Ze względu na charakter oferowanych rozwiązań kontrahentami Spółki są głównie duże, międzynarodowe podmioty i spółki giełdowe, a więc podmioty, których sytuacja finansowa jest pod nadzorem stosownych organów, a podmioty należące do zagranicznych grup kapitałowych oraz przedsiębiorstwa o uznanej renomie. Podmioty mniejsze są analizowane indywidualnie przez prowadzącego proces handlowy i zarządzającego relacją z klientem handlowca pod nadzorem Dyrektora Finansowego będącego jednocześnie Członkiem Zarządu. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Dla należności dłuższych niż 12 miesięcy Spółka uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a kontrahent potwierdził saldo wiarygodności. Spółka przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni lub gdy pozyska informacje o niewypłacalności, postawieniu w stan upadłości dłużnika. Jeżeli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące, takie jak kwestionowanie przez dłużnika rzeczzonego zobowiązania. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Spółka traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do pozycji, które zostały odpisane, Spółka podejmuje samodzielnie działania windykacyjne, a w przypadku braku efektów podejmowanych działań kieruje sprawę do sądu za pośrednictwem wyspecjalizowanej kancelarii prawnej.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczymi znaczącymi kontrahentami, gdyż znacząca część przychodzi z indywidualnie istotnych kontraktów. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na podstawie indywidualnej oceny kontrahenta, uwzględniając jego rating ustalony przez uznane agencje ratingowe oraz saldo należności. W odniesieniu do klientów, dla których nie jest dostępny rating na podstawie danych rynkowych, Spółka szacuje rating porównując dany podmiot z innymi podobnymi podmiotami na rynku.

W odniesieniu do pozostałych, indywidualnie nieistotnych sald należności szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3-5 lat. Ponadto w szacunku odpisów Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości obejmujące: prognozy PKB na kolejny rok oraz sytuację branży.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów dokonywanych na zasadzie zbiorczej kształtowały się na 31 grudnia 2021, 2020 i 2019 następująco:

dane w tys. zł	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
	Bieżące	przeterminowanie					
		0 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 270 dni	271 – 365 dni	powyżej 365 dni	
Stan na 31.12.2021							
Wskaźnik odpisu (%)	0,59	1,82	35,62	52,18	55,04	100	
Wartość brutto	16 858	2 101	6	6	-	305	19 278
Odpis aktualizujący	99	38	2	3	-	305	448
Stan na 31.12.2020							
Wskaźnik odpisu (%)	0,59	1,86	38,70	53,28	56,67	100	
Wartość brutto	5 069	1 520	131	155	-	218	7 094
Odpis aktualizujący	30	28	51	83	-	218	410
Stan na 31.12.2019							
Wskaźnik odpisu (%)	0,74	2,28	43,25	54,16	59,93	100	
Wartość brutto	4 644	3 303	32	12	16	249	8 257
Odpis aktualizujący	34	75	14	6	10	249	389

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały omówione w notach nr 7, 14.3

W 2021, 2020 i 2019 roku Spółka nie prowadziła negocjacji i nie dokonała ustaleń, które byłyby wynikiem znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego, w wyniku których zmianom uległyby terminy płatności ani w inny sposób zostałyby zmodyfikowane oczekiwane przepływy z posiadanych należności z tytułu dostaw i usług. Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług. W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Dla wszystkich składników aktywów finansowych, a także dla aktywów z tytułu umowy, ich wartość bilansowa najlepiej odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe.

20.3 Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz budżetowych aktualizowanych w okresach tygodniowych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów i pożyczek oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków).

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota (a)	Krótkoterminowe	Długoterminowe:		Przeplwy razem przed zdyskontowaniem
		do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2021					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	652	1 296	-	1 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	4 961	-	-	4 961
Ekspozycja na ryzyko płynności		5 613	1 296	-	6 909
Stan na 31.12.2020					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	538	1 344	-	1 882
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	3 477	-	-	3 477
Ekspozycja na ryzyko płynności		4 015	1 344	-	5 359
Stan na 31.12.2019					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	534	1 633	-	2 167
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	3 695	-	-	3 695
Ekspozycja na ryzyko płynności		4 229	1 633	-	5 862

a) numeracja w niniejszych tabelach dotyczy not opisowych następujących bezpośrednio pod zestawieniami tabelarycznymi przedstawiającymi dokonane przekształcenia

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Przyznane limity kredytowe	3 000	3 000	2 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	3 000	3 000	2 000

21. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka całą swoją działalność finansuje kapitałem własnym za wyjątkiem finansowania niektórych składników aktywów przy udziale umów leasingu (patrz Nota 4). Do dnia bilansowego nie było potrzeby sięgania po finansowanie zewnętrzne, gdyż wszelkie potrzeby inwestycyjne oraz operacyjne mogły być finansowane kapitałem własnym. Wynika to z wysokiej rentowności operacyjnej.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych uwzględniających niewypłacone w postaci dywidendy wyniki z lat ubiegłych. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi podstawowe wskaźniki dotyczące finansowania kapitałem własnym i obcym kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	16 656	13 855	10 271
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał	16 656	13 855	10 271
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	16656	13 855	10 271
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 948	1 882	2 167
Źródła finansowania ogółem	18 604	15 737	12 438
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,90	0,88	0,83
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 467	9 504	5 776
Amortyzacja	2 006	1 747	2 524
EBITDA	13 473	11 251	8 300
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 948	1 882	2 167
Dług	1 948	1 882	2 167
Wskaźnik długu do EBITDA	0,14	0,17	0,26

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach. Wzrost poziomu wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem wynikał z osiągania dodatnich wyników finansowych i niewypłacania całego zysku netto w postaci dywidendy.

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym wpłynęło do spółki od byłego klienta pismo z wezwaniem do zapłaty kwoty 22,7 miliona złotych. Zarząd ocenia to roszczenie jako niedorzeczne i bezzasadne, poza tym zgłoszone po terminie zawitym lub powyżej umówionych limitów odpowiedzialności. Ogromna większość kwoty roszczenia dotyczy kwestii, które Zarząd uznaje za pozbawione jakichkolwiek podstaw racjonalnych i odzwierciedlenia w faktach. Kwestie merytoryczne dotyczą jedynie znikomego zakresu (kilka procent) pisma, a wynikające z nich roszczenia Zarząd uznaje za błędnie zaadresowane. W całości kwestionując zasadność wezwania, Zarząd zdecydował o ujawnieniu tej informacji wyłącznie ze względu na wysoką kwotę roszczenia, ponieważ przekracza ona wartość kapitałów własnych XPLUS na dzień 31.12.2021.

23. Pozostałe informacje

23.1 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2021 - 4,5994 PLN/EUR, 31.12.2020 - 4,6148 PLN/EUR, 31.12.2019 - 4,2585 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2021 - 4,5775 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2020 - 4,4448 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019 - 4,2980 PLN/EUR
- Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2021 - 4,7210 i 4,4541 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2020 - 4,6330 i 4,2279 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2019 - 4,3891 i 4,2406 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
	tys. Zł			tys. EUR		
Sprawozdanie z wyniku						
Przychody ze sprzedaży	51 697	37 637	30 292	11 294	8 412	7 042
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 385	9 504	5 776	2 487	2 124	1 343
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 273	9 167	5 545	2 463	2 049	1 289
Zysk (strata) netto	9 470	7 625	4 631	2 069	1 704	1 077
Zysk na akcję zwykłą (zł)	-	-	-	-	-	-
Zysk na akcję uprzywilejowaną (zł)	-	-	-	-	-	-
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,5775	4,4742	4,3018
	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych						
	tys. Zł			tys. EUR		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 515	7 432	5 842	2 297	1 661	1 358
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 825)	(1 833)	(1 594)	(836)	(410)	(371)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(6 295)	(3 566)	(3 662)	(1 375)	(797)	(851)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	395	2 033	586	86	454	136
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,5775	4,4742	4,3018
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
	tys. Zł			tys. EUR		
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	34 549	25 318	20 028	7 512	5 486	4 703
Zobowiązania długoterminowe	3 938	3 454	2 961	856	748	695
Zobowiązania krótkoterminowe	14 021	8 009	6 796	3 048	1 736	1 596
Kapitał własny	16 590	13 855	10 271	3 607	3 002	2 412
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,5994	4,6148	4,2585

23.2 Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2021				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	637	100%
Stan na 31.12.2020				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	637	100%
Stan na 31.12.2019				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	637	100%

Dane na dzień sporządzenia niniejszych historycznych informacji finansowych według ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez Spółkę.

W skład Zarządu Spółki wchodził:

- Karol Sudnik – Prezes Zarządu
- Justyna Wronka Dudzińska – Członek Zarządu
- Paweł Chmielewski – Członek Zarządu
- Katarzyna Zyzak – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Barbara Zielińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Major Machnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Sudnik - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Stalmach-Szczeszek – Członek Rady Nadzorczej

23.3 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Okres od 01.01 do 31.12.2021			
Karol Sudnik	259	0	259
Justyna Wronka Dudzińska	36	192	228
Paweł Chmielewski	146	0	146
Razem	441	192	633
Okres od 01.01 do 31.12.2020			
Karol Sudnik	255	-	255
Jakub Sender	32	271	303
Justyna Wronka Dudzińska	36	208	244
Paweł Chmielewski	136	54	190
Razem	459	533	992
Okres od 01.01 do 31.12.2019			
Karol Sudnik	269	-	269
Jakub Sender	36	210	246
Justyna Wronka Dudzińska	175	48	223
Paweł Chmielewski	213	71	284
Razem	693	329	1 022

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego zaprezentowano w notcie nr 18.

23.4 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

W latach 2019, 2020 i 2021 Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymywali wynagrodzeń i innych świadczeń.

23.5 Wynagrodzenie firmy audytorskiej

W latach 2019 i 2020 audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych Spółki była firma NOBILIS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W roku 2021 audytorem badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego jest firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.. Wynagrodzenie audytorów z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	25	13	13
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-	-
Pozostałe usługi	-	-	-
Razem	25	13	13

23.6 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2020	od 01.01 do 31.12.2019
Pracownicy umysłowi	59	46	37
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	59	46	37

24. Zatwierdzenie do publikacji

Historyczna informacja finansowa sporządzona za lata 2019, 2020, 2021 zakończona 31 grudnia (wraz z danymi porównawczymi) została zatwierdzona do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12.12.2022 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
	Karol Sudnik	Prezes Zarządu	
	Katarzyna Zyzak	Członek Zarządu	
	Justyna Wronka-Dudzińska	Członek Zarządu	
	Paweł Chmielewski	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
	Marzena Netzel	Główna Księgowa	

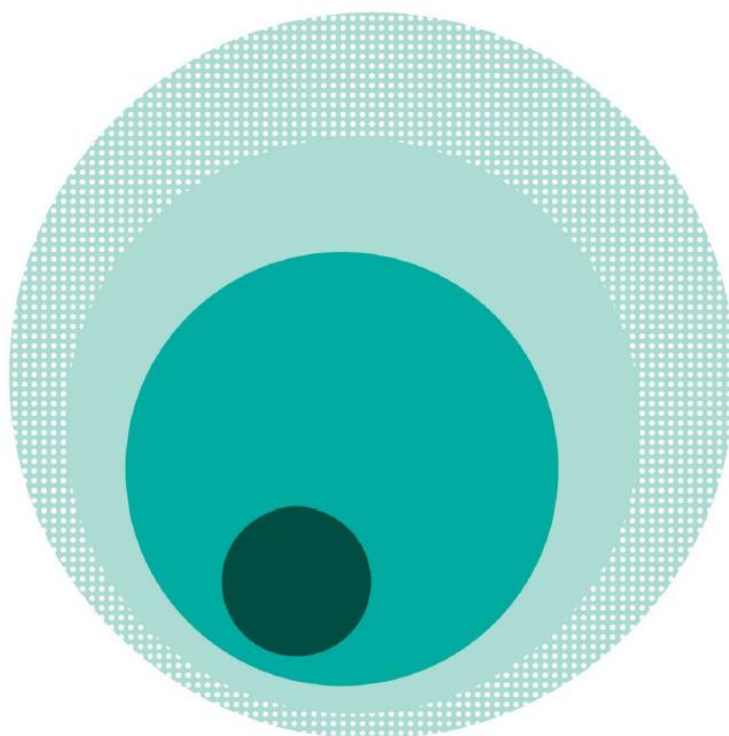
23.2. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania Historycznych Informacji Finansowych za lata 2019-2021



XPLUS S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
O HISTORYCZNYCH INFORMACJACH FINANSOWYCH

13.12.2022 R.



Helping you
prosper

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O HISTORYCZNYCH
INFORMACJACH FINANSOWYCH OBEJMUJĄCYCH OKRESY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2019 R.
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.
ORAZ OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2021 R.

*Dla obecnych Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz przyszłych Inwestorów
Spółki XPLUS Spółka Akcyjna (dalej: Emitenta albo Spółki) z siedzibą
w Warszawie*

W dniu 14 października 2022 roku wydaliśmy sprawozdanie z badania historycznych informacji finansowych XPLUS S.A. z siedzibą w Warszawie za lata obrotowe:

- *od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 roku*
- *od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2020 roku*
- *od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2021 roku*

datowanych na 14 października 2022 roku (dalej: sprawozdanie finansowe). W dniu 13 grudnia 2022 roku Spółka sporządziła ponownie sprawozdanie finansowe zawierające historyczne informacje finansowe za ww. okresy, uwzględniające uwagi Komisji Nadzoru Finansowego do sprawozdania finansowego stanowiącego element prospektu emisyjnego.

Niniejsze sprawozdanie z badania anuluje sprawozdanie z badania wydane w dniu 14 października 2022 roku.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego (dalej Prospekt) oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 219/980 z dnia 14 marca 2019 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 **przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych Emitenta** za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku oraz od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta, stosownie do wymagań Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 219/980 z dnia 14 marca 2019 r. zamieszczone w Prospekcie sprawozdania finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 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 będzie przyjęta w kolejnym opublikowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta

Za sporządzenie i rzetelną prezentację historycznych informacji finansowych umieszczonych w Prospekcie odpowiada Zarząd Emitenta. Zarząd Emitenta odpowiedzialny jest za zgodność tych informacji finansowych 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 a także z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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.

Sporządzając historyczne informacje finansowe Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie – jeżeli ma to zastosowanie – spraw związanych lub mogących wpływać na zdolność do kontynuacji działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Emitenta oraz członkowie jego Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby historyczne informacje finansowe sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 wraz z danymi porównawczymi obejmującymi okresy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie historycznych informacji finansowych

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych prezentowanych w pProspekcie.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późn. zm.);
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 na potrzeby prospektu emisyjnego rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta, jak też jego wyniku finansowego za okresy prezentowane w niniejszym Prospekcie;
2. zostały sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 219/980 z dnia 14 marca 2019 r., uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do formatu, treści, weryfikacji i zatwierdzenia prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym i uchylającego rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004
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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania historycznych informacji finansowych. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania historycznych informacji finansowych jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

<u>Kluczowa kwestia badania</u>	<u>Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy</u>
<i>Poprawność wyceny niezakończonych umów usługowych</i>	
<p>Spółka świadczy usługi długoterminowych kontraktów informatycznych. Spółka rozpoznaje przychody niezakończonej usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy proporcjonalnie do stopnia jej zaawansowania.</p> <p>Kwestia została uznana za kluczowy obszar ryzyka z uwagi na istotność przychodów ze sprzedaży usług oraz fakt, że wycena umów niezakończonych oparta jest na szacunkach. Kluczowe szacunki dotyczą dokładności i kompletności budżetów ilości godzin i przychodów realizowanych umów, które stanowią podstawę szacowania należnych przychodów. Poprawność wyceny jest w dużym stopniu zależna od aktualnej oceny skali zmian realizowanych umów oraz wiarygodności szacunków. Z uwagi na skalę realizowanych usług oraz zmienność zakresu prac występuje ryzyko zniekształcenia wyników wyceny.</p>	<p>Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy oceny systemu kontroli związanego z realizowanymi umowami usługowymi oraz rozliczaniem ich wyników.</p> <p>Wykonaliśmy następujące procedury badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę poprawności stosowanego modelu wyceny umów niezakończonych, w tym weryfikację poprawności arytmetycznej i ujęcia skutków wyceny w księgach, – analizę portfela wycenianych umów w celu identyfikacji istotnych umów, które uwzględniono w próbie wybranej do dalszych szczegółowych procedur, – analizę zmian w zawartych umowach oraz aktualizacji budżetów w badanym okresie z uzgodnieniem do dokumentów źródłowych, – omówienie stanu zaawansowania analizowanych umów z osobami odpowiedzialnymi za ich realizację, – potwierdzenie aktualności budżetów wykorzystanych do wyceny na dzień bilansowy z osobami odpowiedzialnymi za realizację danych kontraktów, – analizę oczekiwanych poziomów rentowności na niezakończonych umowach

Biegłym rewidentem odpowiedzialnym za zlecenie jest Łukasz Ustjanycz działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3115, w imieniu której biegły rewident zbadał historyczne informacje finansowe.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Łukasz Ustjanycz
Data: 2022.12.13 17:23:29 CET



Łukasz Ustjanycz

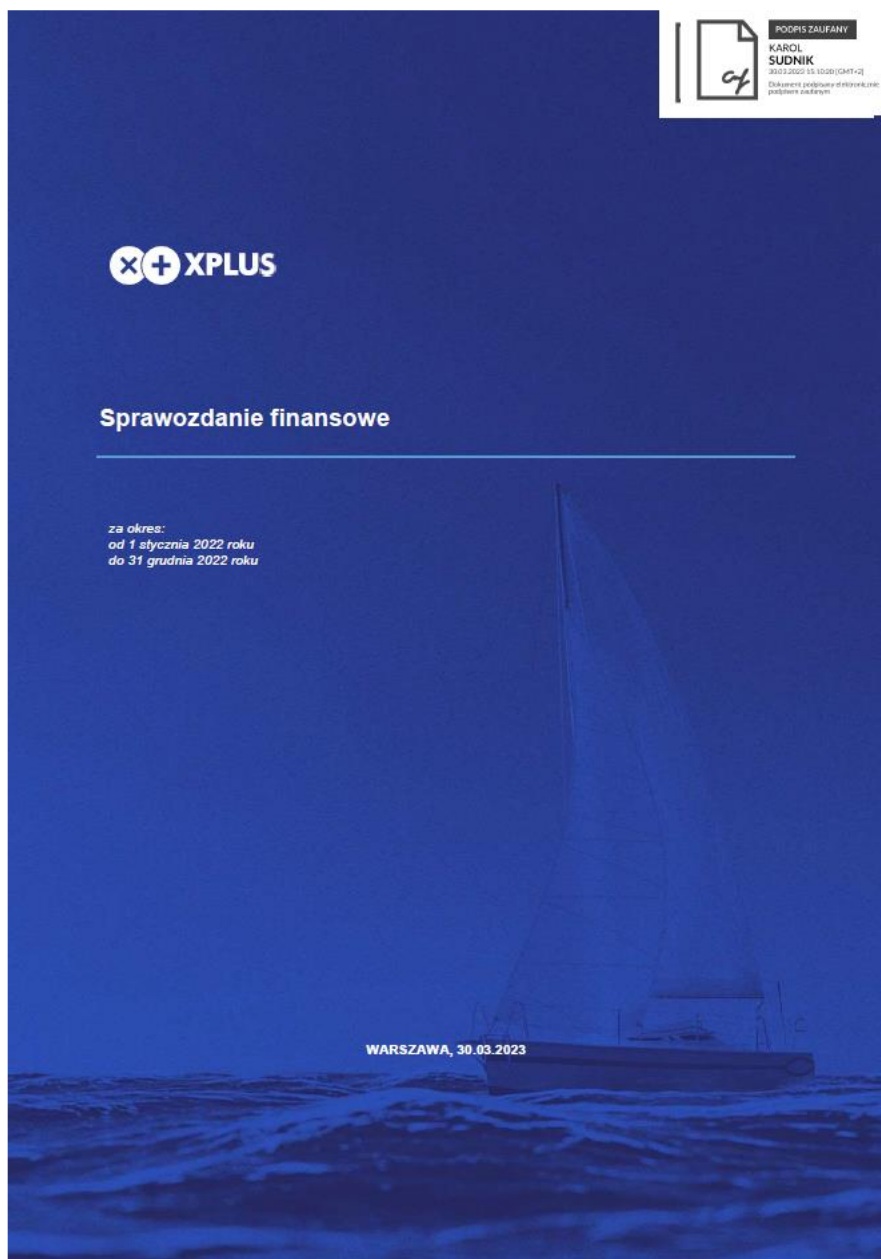
*kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12314*

przeprowadzający badanie w imieniu

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Warszawa, 13 grudnia 2022 r.

23.3. Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
Informacje ogólne	8
Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	20
1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	23
2. Wartości niematerialne	25
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27
4. Leasing	28
5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe	29
5.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych	29
6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	32
7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
9. Kapitał własny	35
10. Świadczenia pracownicze	35
11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe	36
13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy	37
14. Przychody i koszty operacyjne	37
15. Przychody i koszty finansowe	38
16. Podatek dochodowy	39
17. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	40
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	41
19. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	42
20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	42
21. Zarządzanie kapitałem	45
22. Zdarzenia po dniu bilansowym	46
23. Pozostałe informacje	46
24. Zatwierdzenie do publikacji	49

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	2	7 412	5 867
Rzeczowe aktywa trwałe	3,4	1 651	2 086
Należności i pożyczki	5	56	54
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	586	1 337
Aktywa trwałe		9 705	9 344
Aktywa obrotowe			
Zapasy		-	-
Aktywa z tytułu umowy	13	358	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5,7	14 497	16 596
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	29
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	942	666
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	9 845	7 914
Aktywa obrotowe		25 642	25 205
Aktywa razem		35 347	34 549

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	9	673	673
Kapitał zapasowy	9	11 764	8 274
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane:		5 551	7 643
- zysk (strata) z lat ubiegłych		(2 582)	(1 827)
- zysk (strata) netto za rok obrotowy		8 133	9 470
Kapitał własny		17 988	16 590
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	849	1296
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	2 972	2 642
Zobowiązania długoterminowe		3 821	3 938
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	5 342	4 961
Zobowiązania z tytułu umowy	13	5 104	6 406
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		397	944
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	718	652
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	10	853	666
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12	1 124	392
Zobowiązania krótkoterminowe		13 538	14 021
Zobowiązania razem		17 359	17 959
Pasywa razem		35 347	34 549

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	59 722	51 697
Amortyzacja		2 184	2 006
Zużycie materiałów i energii		364	415
Usługi obce		35 573	27 345
Podatki i opłaty		19	21
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	10	10 140	7 408
Pozostałe koszty rodzajowe		1 011	581
Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu		2 421	3 136
Zysk brutto ze sprzedaży		8 010	10 785
Pozostałe przychody operacyjne		867	908
Pozostałe koszty operacyjne		43	41
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	14	333	(267)
Zysk z działalności operacyjnej		9 167	11 385
Przychody finansowe	15	541	42
Koszty finansowe	15	212	154
Zysk przed opodatkowaniem		9 496	11 273
Podatek dochodowy	16	1 363	1 803
Zysk netto z działalności kontynuowanej		8 133	9 470
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		8 133	9 470

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
z działalności kontynuowanej i działalności ogółem			
	17		
- podstawowy		0,12	0,14
- rozwodniony		0,12	0,14

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Zysk (strata) netto		8 133	9 470
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego		-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego		-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody		8 133	9 470

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku		673	8 274	7 643	16 590
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-
Saldo po zmianach		673	8 274	7 643	16 590
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku					
Dywidendy	17	-	-	(6 735)	(6 735)
Transfery między kapitałami		-	3 490	(3 490)	-
Razem transakcje z właścicielami		-	3 490	(10 225)	(6 735)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	8 133	8 133
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	8 133	8 133
Saldo na dzień 31.12.2022 roku		673	11 764	5 551	17 988

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2021 roku		673	6 911	6 271	13 855
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		-	-	-	-
Korekta błęd		-	-	-	-
Saldo po zmianach		673	6 911	6 271	13 855
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2021 roku					
Dywidendy	17	-	-	(6 735)	(6 735)
Transfery między kapitałami		-	1 364	(1 364)	-
Razem transakcje z właścicielami		-	1 364	(8 099)	(6 735)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku		-	-	9 470	9 470
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2021 roku		673	8 275	7 642	16 590

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 496	11 273
Korekty:			
Amortyzacja	2,3	2 184	2 006
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	7	(333)	267
(Zyski) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	14	(55)	(9)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	15	4	7
Koszty odsetek	15	137	152
Przychody z odsetek i dywidend	15	-	-
Koszt programów płatności w formie akcji		-	-
Inne korekty		47	31
Korekty razem		1 984	2 454
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu należności		2 113	(6 772)
Zmiana stanu zobowiązań		568	2 460
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(277)	3 087
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tyt. umowy		(1 660)	972
Zmiany w kapitale obrotowym		744	(253)
Zapłacony podatek dochodowy		(1 160)	(2 959)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11 064	10 515
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	2	(2 705)	(3 612)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3	(231)	(264)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		39	51
Koszty emisji		(357)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 254)	(3 825)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Inne wpływy finansowe		1 836	1 335
Prowizje		(75)	(53)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(764)	(742)
Odsetki zapłacone		(137)	(100)
Dywidendy wypłacone	17	(6 735)	(6 735)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(5 875)	(6 295)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 935	395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 914	7 526
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	15	(4)	(7)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		9 845	7 914

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

Spółka Xplus S.A. [dalej zwana „Spółką”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 09.11.2007. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawa - XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000296278. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141184166. Krajem rejestracji Spółki jest Polska. Akcje Spółki są notowane na rynku alternatywnym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych New Connect.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Puławska 435A w Warszawie.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 30.03.2023 wchodził:

- Karol Sudnik – Prezes Zarządu
- Justyna Wronka Dudzińska – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Chmielewski – Członek Zarządu
- Katarzyna Zyzak – Członek Zarządu
- Artur Zyzak – Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30.03.2023 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 31.01.2022 - Katarzyna Zyzak została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu
- W dniu 30.06.2022 r. – Artur Zyzak został powołany do funkcji Członka Zarządu.
- W dniu 30.06.2022 r. – Justyna Wronka-Dudzińska została powołana do funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30.03.2023 wchodził:

- Barbara Zielińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Major Machnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Sudnik - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Stalmach-Szczeszek – Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30.03.2023 nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- Działalność związana z wdrożeniami oraz utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365 (Segment Wdrożenia i Utrzymanie oprogramowania)
- Działalność związana z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365 - (Segment Produktowy).
- Działalność związana ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft (Segment Sprzedaż licencji obcych).

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Spółkę został przedstawiony w zasadach rachunkowości.

d) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze Sprawozdanie Finansowe sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 30.03.2023.

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

e) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok obrotowy obejmujący 12 miesięcy i zakończone 31 grudnia 2022 roku sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej łącznie zwane „MSSF”), obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.05.2022 roku, w sprawie stosowania MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości Spółka sporządza sprawozdanie finansowe od okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od 1 stycznia 2022 roku zgodnie z MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania w Spółce i w jej najbliższym otoczeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na podstawową działalność usługową Spółki, Zarząd widzi natomiast negatywny wpływ spowolnienia podejmowania decyzji odnośnie zakupów nowych rozwiązań, a także ograniczenie możliwości prowadzenia procesów handlowych i marketingowych z uwagi na obostrzenia związane z przemieszczaniem się i organizowaniem wydarzeń handlowych, który spowodował opóźnienia w komercjalizacji nowych produktów Spółki. Należy tu wymienić produkt XBPPA (nowa nazwa Executive Explorer), którego sprzedaż planowana była od 2020 r., jednak dopiero na początku 2022 r., po złuzowaniu obostrzeń w większości krajów, możliwe było efektywne dotarcie do klientów i rozpoczęcie działań marketingowych związanych z nowym produktem.

Wpływ działań wojennych na Ukrainie na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie da się ocenić długo i średnioterminowego wpływu działań wojennych na projekty prowadzone przez XPLUS. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz weryfikuje zmiany w dynamice działań operacyjnych w perspektywie krótkoterminowej.

XPLUS nie prowadził i nie prowadzi działalności na terytorium Ukrainy, Rosji lub Białorusi, dlatego też rozpoczęcie działań wojennych nie miało bezpośrednich konsekwencji na Spółkę w postaci utraty prowadzonych kontraktów/klientów z tego obszaru. W związku z czym w ocenie Spółki nie wymagane jest dokonanie korekt kwot ujętych w sprawozdaniu finansowym poprzez dokonanie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości odnośnie zapasów, należności, zobowiązań itp.

Na moment zatwierdzenia sprawozdania trudno oszacować skalę pośredniego wpływu bieżącej sytuacji geopolitycznej na Spółkę w perspektywie średnio i długoterminowej, szczególnie na tempo pozyskiwanych kontraktów, a także na skłonność klientów do ponoszenia i rozszerzania poziomu inwestycji informatycznych. W ocenie Spółki ww. niepewności nie powinny zagrażać kontynuacji działalności XPLUS. Mogą natomiast mieć wpływ na spowolnienie wzrostu skali działalności, mniejsze dynamiki wzrostu przychodów, czy krótkoterminowe obniżenie marży poszczególnych segmentów działalności.

f) Zmiany standardów lub interpretacji

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które po raz pierwszy mają zastosowanie od 2022 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. Są to następujące zmiany:

- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania,

- Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe: Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełniania obowiązków umownych,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – odniesienie do Założeń Konceptyjnych do MSSF oraz
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020: zmiany w MSR 41, MSSF 1, MSSF 16 oraz MSSF 9. Dotyczą głównie rozwiązania niezgodności i uściślenia nazewnictwa.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki:

Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2022 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską.

- **Nowy MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”**
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.
Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
 - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
 - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku. Spółka analizuje wpływ zmian na jej sprawozdania finansowe.
- **Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**
Rada MSR doprecyzowała, które informacje dotyczące polityki rachunkowości stosowanej przez jednostkę są istotne i wymagają ujawnienia w sprawozdaniu finansowym. Zasady skupiają się na dostosowaniu ujawnień do indywidualnych okoliczności jednostki. Rada przestrzega przed stosowaniem wystandaryzowanych zapisów skopiowanych z MSSF oraz oczekuje, że podstawa wyceny instrumentów finansowych jest istotną informacją. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ze względu na to, że Spółka dostosowuje ujawnienia do charakteru prowadzonej działalności. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- **Zmiana MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”**
Rada wprowadziła do standardu definicję szacunku księgowego: *Szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniu finansowym, które podlegają niepewności wyceny.* Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- **Zmiana do MSR 12 „Podatek dochodowy”**
Rada wprowadziła zasadę, iż jeśli w wyniku transakcji powstają równocześnie dodatnie i ujemne różnice przejściowe w tej samej kwocie, należy ująć aktywa i rezerwę na odroczony podatek dochodowy nawet wówczas, gdy transakcja nie wynika z połączenia, ani nie ma wpływu na wynik księgowy lub podatkowy. Oznacza to konieczność ujmowania aktywów i rezerwy na podatek odroczony np. gdy różnice przejściowe w równych kwotach występują w przypadku leasingu (odrębna różnica przejściowa od zobowiązania i od prawa do użytkowania) lub w przypadku zobowiązań z tytułu rekultywacji. Nie została zmieniona zasada mówiąca o tym, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się, jeśli kompensacie podlegają aktywa i zobowiązania z tytułu podatku bieżącego. Spółka nadal szacuje wpływ zmiany na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.

- **Zmiana do MSSF 17 „Umowy ubezpieczenia”**
Rada ustanowiła przepisy przejściowe dotyczące danych porównawczych dla podmiotów, które równocześnie wdrażają MSSF 17 i MSSF 9, aby zmniejszyć potencjalne niedopasowania księgowe wynikające z różnic między tymi standardami. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- **Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych – zmiany dotyczące transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano w dniu 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;**
- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano w dniu 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego – niezatwierdzony przez Unię Europejską. Standard ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2016 r. lub później;**

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

g) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie Finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „Sprawozdanie z wyniku”, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

„Sprawozdanie z wyniku” prezentowane jest w wariantcie porównawczym, natomiast „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Spółka prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii biznesowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz produktów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny w Spółce). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku operacyjnego. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu statutowego sprawozdania finansowego.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów. Zarząd Spółki nie analizuje aktywów Spółki w podziale na segmenty operacyjne.

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie Finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego Narodowego Banku Polskiego z dnia poprzedzającego dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od momentu zmiany szacunku.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Oprogramowanie komputerowe	2-5 lat
Zakończone prace rozwojowe	2-5 lat

Oprogramowanie komputerowe zakupione dla celów realizacji konkretnej umowy z klientem, której okres realizacji przekracza 12 miesięcy, amortyzowane jest w okresie realizacji tej umowy. Amortyzacja oprogramowania wykorzystywanego do prac rozwojowych ujmowana jest w nakładach na te prace i ujmowana w wartości początkowej prac rozwojowych o ile spełnione są kryteria ujęcia w bilansie (patrz dalej).

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują niezakończone prace rozwojowe.

Koszty prac badawczych są ujmowane w wyniku w momencie ich poniesienia.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z opracowywaniem nowych rozwiązań informatycznych służących do optymalizacji procesów (testowania, zarządzania aplikacją, automatyzacją procesów, nadawania uprawnień, efektywności procesów) a także do realizacji konkretnych polskich wymogów ustawowych, które nie są obsługiwane przez międzynarodowe wystandaryzowane rozwiązania informatyczne, przeznaczone do licencjonowania klientom Spółki.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz użytkować go lub sprzedać,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który przeciętnie wynosi 2-5 lat.

Spółka rozwija oprogramowanie w sposób ciągły, tj. po ukończeniu jednej wersji oprogramowania kontynuowane są prace nad kolejną wersją, która zastępuje lub uzupełnia wersje wcześniejsze w ofercie Spółki. Koszty związane z rozwojem nowych wersji oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, traktowane są jako prace rozwojowe i ujmowane zgodnie z polityką opisaną powyżej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Lokale biurowe	2-10 lat
Sprzęt IT i pozostałe wyposażenie	3-10 lat
Środki transportu	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego miesiąca po miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Grupa lokale biurowe obejmuje głównie nakłady na dostosowanie lokali biurowych do potrzeb Spółki. Sprzęt IT i pozostałe wyposażenie obejmują sprzęt komputerowy, serwery i inne oprzyrządowanie IT, natomiast środki transportu obejmują samochody służbowe wykorzystywane przez pracowników i współpracowników spółki na potrzebę realizacji kontraktów.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Spółka prezentuje prawa do użytkowania w tych samych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej, co bazowe składniki aktywów, a więc w rzeczowych aktywach trwałych.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane (m.in. niezakończone prace rozwojowe).

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w podmiotach powiązanych oraz aktywach z tytułu prawa do użytkowania dokonywana jest ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości ośrodka obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9)
- środki pieniężne.

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Straty z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie pomniejszone o zyski z tytułu odroczenia odpisów aktualizujących Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych”. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, dla portfela należności o podobnej charakterystyce i podobnym

profilu ryzyka, oraz na zasadzie indywidualnej oceny – dla należności wykazujących istotne saldo lub istotne obroty w trakcie roku w stosunku do całego salda należności. Szacunek odpisu w takim wypadku jest oparty przede wszystkim o szacunkowy rating kredytowy dla danego podmiotu.

- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów (np. pożyczek lub należności długoterminowych), w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednio dla całego życia instrumentu.

Spółka przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni lub kiedy sytuacja finansowa kredytobiorcy ulega znaczącemu pogorszeniu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni lub kiedy kredytobiorca odmawia dokonania płatności swojego zobowiązania.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing (poza zakresem MSSF 9),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji i prezentowany jest w pozycji kapitał zapasowy.

Kapitał zapasowy obejmuje również zyski z lat ubiegłych przeniesione na kapitał zapasowy na mocy uchwały akcjonariuszy.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych nie przekazane na kapitał zapasowy uchwałami akcjonariuszy oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności pracowników zatrudnionych w oparciu o umowę o pracę, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej Sprawozdania Finansowego w nocie nr 19.

Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach w pozycji „Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim:

- koszty doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem (pozyskania kontraktów)
- koszty wykonania umowy z klientem
- czynsze najmu
- opłacone abonamenty i subskrypcje

Koszty doprowadzenia do zawarcia umowy stanowią wyłącznie takie pozycje, których Spółka nie poniosłaby, gdyby umowa nie została zawarta i obejmują głównie prowizje pośredników, koszty usług prawniczych. Spółka aktywuje wyłącznie te koszty doprowadzenia do zawarcia umowy, które spodziewa się odzyskać w okresie co najmniej roku od momentu ich poniesienia. Koszty o spodziewanym terminie odzyskania krótszym niż jeden rok oraz koszty, których Spółka nie spodziewa się odzyskać, ujmowane są jako koszt okresu, w którym zostały poniesione. W odniesieniu do kontraktów wieloelementowych koszty pozyskania kontraktów rozliczane są w okresie uzyskiwania korzyści z każdego z zobowiązań do wykonania świadczenia. Koszty pozyskania kontraktów rozliczane są na poszczególne obowiązki świadczenia na podstawie jednostkowej ceny sprzedaży każdego obowiązku świadczenia.

Spółka uznaje, że koszty pozyskania i wykonania umowy z klientem rozliczają się w ciągu jednego cyklu operacyjnego, który dla typowej umowy wynosi zazwyczaj do 36 miesięcy. Z tego powodu zarówno koszty pozyskania, jak i koszty wykonania umowy z klientem są zaliczane do aktywów obrotowych.

Rozliczenia międzyokresowe i dotacje

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych lub prac rozwojowych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej”. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów (w tym również prace rozwojowe) jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości

bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioletni model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Spółka prowadzi działalność w zakresie usług i wdrażania rozwiązań IT, które w szerokim zakresie można podzielić na następujące segmenty:

- Segment Wdrożeń oprogramowania
- Segment Utrzymania oprogramowania
- Segment Produktów
- Sprzedaż licencji obcych

W ramach Segmentu Wdrożeń Spółka dostarcza usługi w zakresie kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT.

Kompleksowe wdrożenia rozwiązań IT oparte na licencjach obcych

W przypadku kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT Spółka zobowiązuje się do dostarczenia klientowi, uzgodnionego z klientem podczas realizacji projektu, zakresu funkcjonalnego systemu IT, który opiera się na oprogramowaniu obcym (w większości przypadków - dostarczonym przez niezależnych producentów) zintegrowanym z systemami klienta. Rolą Spółki jest uzgodnienie wymagań z klientem, zaprojektowanie zintegrowanego systemu, wdrożenie, przetestowanie rozwiązania, przeszkolenie pracowników, aż do momentu rozpoczęcia produkcyjnego użytkowania systemu. W ramach kompleksowych wdrożeń rozwiązań IT występuje jeden obowiązek świadczenia: dostarczenie usługi wdrożenia zintegrowanego rozwiązania (dostarczenie usługi wdrożenia zintegrowanego rozwiązania obejmuje czasami wiele elementów, takich jak opracowanie zestawu wymagań, projektu technicznego i funkcjonalnego), zainstalowanie i skonfigurowanie oprogramowania, zintegrowanie oprogramowania z istniejącymi systemami klienta, przetestowanie rozwiązania i rozwiązywanie problemów w okresie stabilizacji itp. Jednakże, z perspektywy klienta istotne jest otrzymanie ostatecznego, zgodnego z ustalonymi wymaganiami, zintegrowanego rozwiązania, dlatego żaden z tych elementów nie stanowi odrębnego obowiązku świadczenia.

Przychody z projektu ujmowane są w okresie wdrożenia na podstawie szacowanego stopnia zaawansowania projektu. Stopień zaawansowania najczęściej mierzony jest na podstawie liczby rzeczywistych godzin poświęconych na realizację projektu w stosunku do globalnego budżetu godzin na projekcie. W przypadku, gdy wdrożenia są relatywnie krótkie (poniżej 26 tygodni), o niskiej wartości, spółka stosuje uproszczenia polegające na ujmowaniu przychodów zgodnie z ustalonymi w umowie kamieniami milowymi.

Usługi związane z utrzymaniem rozwiązania w okresie uzgodnionym z klientem.

Usługi wsparcia technicznego, jakie są świadczone w okresach następujących po wdrożeniu rozwiązania IT uznawane są za odrębny obowiązek świadczenia. Przychody z tego obowiązku świadczenia ujmowane są w okresie realizacji usługi na podstawie stopnia zaawansowania mierzonego wpływem czasu lub nakładami (np. liczbą godzin). W przypadku, gdy umowa zakłada, że klient uprawniony do otrzymania określonej liczby godzin wsparcia w danym okresie nie wykorzysta ich w pełnym zakresie, a godziny te „przechodzą” na kolejne okresy, Spółka odracza przychody w proporcji odpowiadającej niewykorzystanej liczbie godzin i ujmuje odpowiednio w bilansie zobowiązanie z tytułu umowy. W kolejnych okresach przychody są ujmowane w momencie wykorzystania godzin albo wygaśnięcia prawa klienta do wykorzystania tych godzin.

Dostarczenie oprogramowania własnego i utrzymania bez usługi istotnej integracji

Spółka jest producentem oprogramowania, które jest licencjonowane do klientów. Sprzedaż licencji bez usługi istotnej integracji obejmuje dostarczenie oprogramowania własnego oraz sprzedaż usług utrzymania tego rozwiązania przez Spółkę. Oprogramowanie własne oferowane jest przez Spółkę w dwóch modelach: w postaci licencji wieczystej lub licencji na czas określony (1-5 lat). Licencja na czas określony, z której klient korzysta na chmurze XPLUS, zawsze sprzedawana jest z usługami utrzymania, natomiast licencje wieczyste oraz licencje na

czas określony, które wgrywane są na środowisko klienta, mogą być sprzedawane z lub bez usługi utrzymania. Dodatkowo oferowane są klientowi usługi takie jak: instalacja i konfiguracja oprogramowania czy szkolenie użytkowników, które traktowane są jak odrębne obowiązki świadczenia.

Licencja wieczysta oraz licencja na czas określony, która wgrywana jest na środowisko klienta uznawane są za odrębny obowiązek świadczenia, nawet, gdy sprzedawane są łącznie z usługami utrzymania. Przychody z tej licencji ujmowane są jednorazowo w momencie dostarczenia kluczy licencyjnych do klienta/wgrania kluczy na środowisko klienta.

Usługi utrzymania obejmują aktualizacje oprogramowania oraz zapewnienie usługi wsparcia klientowi w przypadku problemów z użytkowaniem oprogramowania w uzgodnionym z klientem okresie (najczęściej w okresach rocznych lub dwuletnich). Zakres wsparcia obejmuje dostęp do kanału serwisowego umożliwiającego komunikację wykrytych błędów oraz konsultacje użytkowników klienta w zakresie użytkowania oprogramowania. W ramach usługi utrzymania Spółka oferuje prawo aktualizacji oprogramowania, jeżeli w okresie dostępu do licencji taka aktualizacja zostanie przez spółkę przygotowana. Usługi utrzymania są odrębnym od licencji obowiązkiem świadczenia, jeśli występują wraz z licencją wieczystą/licencją czasową wgrwaną na środowisko klienta i ujmowane są w przychodach w okresie świadczenia usługi.

Licencje na czas określony, z której klient korzysta w chmurze XPLUS, występują zawsze z usługami utrzymania i nie stanowią odrębnego obowiązku świadczenia od usług utrzymania. Ujmowane są w przychodach w okresie obowiązywania licencji.

Alokacja wynagrodzenia pomiędzy licencją i utrzymanie w ramach pięcioletniego modelu ujmowania przychodów dokonywana jest na podstawie cennika dla odrębnych usług.

Dostarczenie oprogramowania obcego i utrzymania bez usługi istotnej integracji

Spółka w ramach swojej oferty dokonuje również sprzedaży licencji na oprogramowanie obce (innych producentów), nie wymagające istotnej integracji z innymi systemami. Dodatkowo Spółka sprzedaje usługi utrzymania tego rozwiązania przez producenta. Podobnie jak w przypadku oprogramowania własnego usługi utrzymania obejmują m.in. rozwiązywanie problemów technicznych i aktualizację oprogramowania. Usługi te świadczone są przez producenta, a spółka jedynie pośredniczy w ich sprzedaży.

Przychody z licencji obcych, jak i przychody ze sprzedaży usług utrzymania obcego ujmowane są jednorazowo w momencie dostarczenia kluczy licencyjnych do klienta i potwierdzenia zawarcia umowy na utrzymanie oprogramowania.

Każdorazowo w przypadku sprzedaży licencji i usług utrzymania obcego, Spółka rozważa zagadnienie zleceniodawca – pośrednik. We większości przypadków Spółka dochodzi do wniosku, że jest głównym zobowiązanym do realizacji obowiązku świadczenia i dlatego przychody rozpoznawane są w wysokości brutto.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Spółka jest stroną umów, w przypadku których przewidziano kary umowne za niewykonanie lub nieprawidłowe wykonanie zobowiązań umownych. Spodziewane kary umowne mogą powodować, że wynagrodzenie, które ustalono w umowie w kwocie stałej, będzie podlegało zmianom właśnie ze względu na spodziewane kary. W ramach szacowania wysokości wynagrodzenia, do którego Spółka jest uprawniona na podstawie umowy szacuje się w Spółce wartość oczekiwaną zapłaty uwzględniając prawdopodobieństwo zapłacenia takich kar umownych, które mogłyby potencjalnie zmniejszyć wynagrodzenie. W większości przypadków Spółka ocenia, że prawdopodobieństwo wystąpienia kar umownych jest znikome.

Koszty pozyskania i wykonania kontraktu

Koszty pozyskania umowy to dodatkowe koszty ponoszone przez Spółkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, których Spółka nie poniosłaby, jeżeli umowa nie zostałaby zawarta. Najczęstszymi tego typu kosztami są prowizje płacone do pośredników za pozyskanie kontraktu. Spółka ujmuje te koszty jako składnik aktywów („Pozostałe aktywa i rozliczenia międzyokresowe”), jeżeli spodziewa się, że koszty te odzyska. Okres amortyzacji aktywowanych kosztów z tytułu pozyskania umowy to okres, w którym Spółka wypełnia obowiązki świadczenia wynikające z tej umowy.

Koszty wykonania umowy to koszty poniesione w związku z wykonywaniem umowy zawartej z klientem. Spółka ujmuje te koszty jako składnik aktywów, gdy nie są objęte zakresem innego standardu (np. MSR 2 Zapasy, MSR

16 Rzeczowe aktywa trwałe lub MSR 38 Wartości niematerialne), oraz gdy spełniają one wszystkie następujące kryteria: (i) koszty te są bezpośrednio powiązane z umową lub z przewidywaną umową z klientem, (ii) koszty te prowadzą do wytworzenia lub ulepszenia zasobów Spółki, które będą wykorzystywane do spełnienia (lub do dalszego spełnienia) zobowiązań do wykonania świadczenia w przyszłości; oraz (iii) Spółka spodziewa się, że koszty te odzyska.

Składnik aktywów jest systematycznie amortyzowany w okresie przekazywania klientowi dóbr i usług, z którymi jest powiązany.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według układu rodzajowego.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych i nakłady na rozwój

Wartości niematerialne o skończonym okresie użytkowania są amortyzowane w okresie ich ekonomicznego użytkowania i oceniane pod kątem utraty wartości w sytuacji, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że mogła nastąpić utrata wartości. Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji, w tym wartości niematerialnych. Zmiany okresu ekonomicznego użytkowania lub sposobu zużycia korzyści ekonomicznych zawartych w składniku aktywów powodują modyfikację okresu lub sposobu jego amortyzacji i traktowane są jak zmiana szacunku. Na dzień 31 grudnia 2022 roku Zarząd ocenia, że okresy ekonomicznego użytkowania aktywów, a w szczególności dotyczące oprogramowania własnego (np. XBPPA, Executive Automats), przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia

korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. W szczególności dotyczy to wartości niematerialnych, takich jak oprogramowanie, gdzie szybko zmieniająca się technologia, trendy na rynku, zmiany w modelach biznesowych i inne czynniki, mogą istotnie modyfikować okres ekonomicznej użyteczności. Szacując okres ekonomicznego użytkowania Zarząd wziął pod uwagę między innymi planowany szacunkowy wpływ czasu między wprowadzaniem do użytku kolejnych wersji oprogramowania (średnio co 2-5 lat), a także przyjętą politykę rachunkowości polegającą na kapitalizowaniu nakładów na rozwój kolejnych wersji oprogramowania. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 2-4.

Prace badawczo-rozwojowe

Spółka prowadzi projekty polegające na pracach badawczych i rozwojowych zmierzających do opracowania technologii lub oprogramowania, które Spółka będzie wykorzystywała w działalności operacyjnej, w tym w licencjonowaniu oprogramowania do klientów. Zgodnie z MSR 38 koszty prac badawczych ujmowane są natychmiastowo w wyniku finansowym, natomiast koszty prac rozwojowych ujmowane są w bilansie, jeśli spełnione są kryteria kapitalizacji określone w MSR 38. Analizowane jest m.in. czy Spółka posiada zdolność techniczną do ukończenia oprogramowania, czy podjęta została decyzja o dokończeniu prac, czy jest możliwość użytkowania lub sprzedaży aktywa (lub licencjonowania), czy jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych (np. czy Spółka posiada szacunki przyszłych przychodów). Ocena, czy spełnione są wszystkie kryteria kapitalizacji zawiera wiele elementów wymagających osądu Zarządu, który co do zasady jest subiektywny. Dokonując analizy, które z etapów prac kwalifikują się jako prace badawcze, a które jako prace rozwojowe, Spółka niekiedy posługuje się m.in. 9-stopniową skalą poziomów gotowości technologicznej (TRL – technology readiness level). W niniejszym Sprawozdaniu Finansowym największymi projektami obejmującymi prace badawcze i rozwojowe były finansowane ze środków wniynych projekty rozwojowe oprogramowania XBPPA i XARPA. Projekt XBPPA prowadzony był w latach 2017-2019 a wartość początkowa skapitalizowanych nakładów w tym projekcie na dzień 31 grudnia 2019 r. to 3 265 tys. zł. Projekt XARPA został rozpoczęty w roku 2019 i planowane jego ukończenia ma nastąpić w roku 2023. Wartość wszystkich planowanych nakładów w tym projekcie to 7 367 tys. zł (zarówno podlegających kapitalizacji oraz odnoszonych na bieżąco w rachunek wyników). W przypadku, gdyby Spółka uznała, że projekty te nie spełniają wszystkich kryteriów ujmowania w wartościach niematerialnych, określonych w MSR 38, wartość tych projektów powiększyłaby koszty operacyjne w okresie, kiedy projekty były realizowane.

Ocena wartości niematerialnych pod kątem utraty wartości

Na datę bilansową ujętą w niniejszym Sprawozdaniu Finansowym Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości prac rozwojowych dotyczącą oprogramowania XARPA. W odniesieniu do oprogramowania XARPA test został przeprowadzony, gdyż jest to niezakończony (nieamortyzowany) składnik wartości niematerialnych. Test na utratę wartości przeprowadzony został z wykorzystaniem metody wartości użytkowej i oparty jest na prognozowanych przez Zarząd przepływach pieniężnych w okresie przewidywanego okresu przynoszenia korzyści przez dany składnik aktywów (do 5 lat), zdyskontowanych do wartości bieżącej. Przy przeprowadzaniu testu Zarząd dokonuje szacunków wielu zmiennych, jak i przyjmuje założenia odnośnie kształtowania się warunków rynkowych i wskaźników ekonomicznych, które są niezależne lub nie zawsze są zależne od działań Spółki. Kluczowe parametry, na które wrażliwe są wyniki testu na utratę wartości to m.in. wysokość prognozowanych przychodów ze sprzedaży (zależne m.in. od popytu na oprogramowanie) oraz stopy wzrostu tych przychodów, wartość prognozowanych kosztów sprzedaży oraz stóp dyskontowych. Zarząd Spółki analizował wrażliwość testu na stopy dyskontowe przyjmując przedział od 12 do 22%. Nawet przyjęcie górnego zakresu stóp dyskontowych nie prowadziło do sytuacji utraty wartości.

Ujmowanie przychodów z umów z klientami – ocena czy Spółka jest zleceniodawcą

Spółka zawiera umowy z klientami, w których świadczenia realizowane są przy współudziale podmiotów trzecich. W każdej z takich umów Spółka ocenia z perspektywy kryteriów określonych w MSSF 15 *Przychody z kontraktów z klientami*, czy zgodnie z charakterem usługi Spółka jest zobowiązana do dostarczenia dóbr lub usług, czy też jej obowiązkiem jest zorganizowanie dostarczenia dóbr lub usług przez stronę trzecią. Dokonując oceny, Spółka uwzględniła m.in. to, czy kontroluje usługę lub dobro przed tym, jak zostaje ono przeniesione na klienta.

Główne rodzaje usług, jakie zostały poddane tej analizie, to sprzedaż licencji na oprogramowanie obce (tj. innych producentów) oraz sprzedaż usług utrzymania świadczonych przez producentów oprogramowania. Każdą z zawieranych umów Spółka ocenia w powyższym kontekście indywidualnie.

W odniesieniu do wszystkich umów Zarząd ocenił, że Spółka pełni rolę zleceniodawcy, ze względu na następujące czynniki: 1) Spółka definiuje i negocjuje usługę dla klienta ostatecznego, najczęściej podczas analizy przedprojektowej oraz często ustala warunki realizacji, 2) Spółka ustala i negocjuje cenę z klientem, niezależnie od kosztów składników dostarczanej usługi, w tym kosztów zakupionej licencji, 3) Spółka jest stroną umowy z klientem i odpowiada przed klientem za realizację usługi.

Z perspektywy ujęcia księgowego, w przypadku pełnienia roli zleceniodawcy, przychody od klientów wykazywane są w pełnej wysokości wynagrodzenia za licencje i usługi, natomiast koszty zakupionych dóbr (np. licencji) czy usług powiększa koszty działalności operacyjnej.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy, inne podatki

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych) oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględniła także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych, aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach Spółki zatwierdzonych przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie wystarczający dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym. W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi. Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

1. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę oraz uwzględniają specyfikę środowiska IT, w którym są one realizowane. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji projektów w danym segmencie.

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

Segment Wdrożenie obejmuje działalność związaną z wdrożeniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365.

Segment Utrzymanie obejmuje działalność związaną z utrzymanie rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365.

Segment Produktów obejmuje działalność związaną z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365.

Segment Sprzedaż licencji obcych obejmuje działalność związaną ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny). Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku operacyjnego.

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele:

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.						
Region						
Polska	1 877	20 066	7 217	1 674	-	30 834
Unia Europejska	1 820	10 885	5 599	3 723	-	22 027
Pozostałe kraje		1 222	75	4 981	583	6 861
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 697	32 173	12 891	10 378	583	59 722
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	3 697	-	-	3 737	-	7 434
W miarę upływu czasu	-	32 173	12 891	6 641	583	52 288
Przychody ze sprzedaży ogółem	3 697	32 173	12 891	10 378	583	59 722

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.						
Region						
Polska	2 815	18 476	5 819	947	-	28 057
Unia Europejska	1 310	9 471	5 351	4 062	-	20 194
Pozostałe kraje	-	786	50	2 506	104	3 446
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	4 125	-	-	2 779	104	7 008
W miarę upływu czasu	-	28 733	11 220	4 736	-	44 689
Przychody ze sprzedaży ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach i wyniku segmentów operacyjnych. W sprawozdawczości wewnętrznej Spółka nie przeprowadza alokacji aktywów do poszczególnych segmentów.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	3 697	32 173	12 891	10 378	583	59 722
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	3 697	32 173	12 891	10 378	583	59 722
Wynik operacyjny segmentu	1 063	7 272	4 468	1 841	58	14 702
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku</i>						
Przychody od klientów zewnętrznych	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	4 125	28 733	11 220	7 515	104	51 697
Wynik operacyjny segmentu	998	9 177	5 135	1 304	37	16 651

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	59 722	51 697
Przychody nie przypisane do segmentów	-	-
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	59 722	51 697
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	14 702	16 651
<i>Korekty:</i>		
Koszty ogólne nieprzypisane do segmentów	(6 692)	(5 785)
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	867	909
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(43)	(223)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych	333	(85)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 167	11 467
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-
Przychody finansowe	541	42
Koszty finansowe (-)	-212	(154)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 496	11 355

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą głównie dotacji do prac rozwojowych, aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, zysków i strat na sprzedaży aktywów trwałych.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o koncentracji przychodów od klientów wraz z podziałem na odpowiednie segmenty.

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2022 r.</i>	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Kontrahent 1	84	Produktowe	11%
	6 355	Wdrożeniowe	
Ogółem	6 439		

<i>za okres od 01.01 do 31.12.2021 r.</i>	Przychody	Segment	% przychodów ogółem
Kontrahent 1	30	Sprzedaż licencji obcych	18%
	102	Utrzymaniowe	
	9 216	Wdrożeniowe	
Kontrahent 2	95	Produktowe	11%
	162	Sprzedaż licencji obcych	
	5 464	Wdrożeniowe	
Ogółem	15 069		

2. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2022				
Wartość bilansowa brutto	1 798	10 158	5 038	16 994
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 333)	(8 249)	-	(9 582)
Wartość bilansowa netto	465	1 909	5 038	7 412
Stan na 31.12.2021				
Wartość bilansowa brutto	1 798	9 757	2 734	14 289
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 194)	(7 228)	-	(8 422)
Wartość bilansowa netto	604	2 529	2 734	5 867

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	604	2 529	2 734	5 867
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	401	2 304	2 705
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(139)	(1 021)	-	(1 160)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	465	1 909	5 038	7 412
za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2020 roku	368	2 792	1 141	4 301
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	329	550	1 593	2 472
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(93)	(813)	-	(906)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	604	2 529	2 734	5 867

W pozycji Oprogramowanie komputerowe Spółka prezentuje programy komputerowe wykorzystywane na potrzeby wewnętrzne.

W pozycji Koszty prac rozwojowych Spółka prezentuje oprogramowanie, jakie zostało opracowane przez dział budowy produktów i przyjęte do użytkowania przez Spółkę. Obejmuje zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie jakie jest licencjonowane klientom zewnętrznym.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest oprogramowanie XBPPA będące wynikiem prac rozwojowych Spółki, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2022 wynosiła 1 306 tys. PLN (31.12.2021 r: 1 959 tys. PLN). Pozostały okres amortyzacji tego składnika, na dzień 31.12.2022 wynosi 2 lata.

Do wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania Spółka kwalifikuje projekt XARPA, który został rozpoczęty w roku 2019 i planowane jego ukończenia ma nastąpić w roku 2023.

Testy pod kątem utraty wartości

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test pod kątem utraty wartości rozwijanego oprogramowania własnego (prac rozwojowych XARPA –niezakończonych prac rozwojowych). Wartość odzyskiwalna aktywów została ustalona na podstawie ich wartości użytkowej, przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyliczeniach przyjęto następujące założenia:

- wykorzystano szacunki przepływów z licencji i utrzymania oprogramowania, jakimi dysponowała Spółka na datę bilansową (przychody, koszty utrzymania, koszty sprzedaży)
- szczegółową prognozą objęto 5-letnie okresy sprzedaży licencji tego oprogramowania
- przyjęto, że wartość rezydualna na koniec okresu prognozy wynosi zero,
- w obliczeniach wykorzystano stopę dyskonta na poziomie 12%, przy czym przetestowano wrażliwość wyników testu na zmianę stóp dyskontowych w zakresie 12-22%.

Dla celów testu wartość bilansową aktywów związanych z pracami rozwojowymi pomniejszono o wartość nierozliczonych dotacji dotyczących tych aktywów ujętych w długo- i krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych.

Przy sporządzeniu szczegółowej prognozy Zarząd Spółki przyjął następujące kluczowe założenia:

- znaczący wzrost poziomu sprzedaży w każdym następnym roku sprzedaży, począwszy od drugiego roku sprzedaży

- stałe koszty utrzymania oprogramowania i sprzedaży w kolejnych latach prognozy
- prognoza do testu została oparta na planie biznesowym Zarządu Spółki dotyczącym sprzedaży tego oprogramowania

Test nie wykazał utraty wartości.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2022						
Wartość bilansowa brutto	1 959	2 482	1 285	340	-	6 066
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 420)	(1 945)	(763)	(287)	-	(4 415)
Wartość bilansowa netto	539	537	522	53	-	1 651
Stan na 31.12.2021						
Wartość bilansowa brutto	1 914	2 104	1 334	339	-	5 691
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 030)	(1 710)	(643)	(222)	-	(3 605)
Wartość bilansowa netto	884	394	691	117	-	2 086

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	884	394	691	117	-	2 086
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	230	-	1	-	231
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	265	56	-	-	321
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	-	-	-	(3)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	40	-	-	-	-	40
Amortyzacja (-)	(385)	(349)	(225)	(65)	-	(1 024)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	539	537	522	53	-	1 651
za okres od 01.01 do 31.12.2021 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2021 roku	1 201	198	632	180	-	2 211
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	265	-	-	-	265
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	436	300	-	-	736
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(8)	(37)	-	-	(45)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	48	-	-	-	-	48
Amortyzacja (-)	(365)	(497)	(204)	(63)	-	(1 129)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2021 roku	884	394	691	117	-	2 086

W wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano również aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów, które byłyby prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe.

Na 31.12.2022 r. Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych ani zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

4. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2022 i 2021 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Amortyzacja prawa do użytkowania	Wartość bilansowa prawa do użytkowania	Amortyzacja prawa do użytkowania
	31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2022	31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2021
Budynki i budowle	512	368	841	348
Środki transportu	522	225	429	206
Sprzęt IT i wyposażenie	514	235	486	270
Razem	1 548	828	1 756	824

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2022 roku należy najem budynku biurowego – siedziby głównej, przy ul. Puławskiej 435A o powierzchni 556,31 m kw. i o wartości bilansowej prawa do użytkowania 363 tys. zł na dzień bilansowy (31.12.2021: 649 tys. zł). Umowa leasingu została zawarta w dniu 13 marca 2012 r. i obowiązuje do marca 2024 roku. Opłaty za najem są stałe w okresie umowy. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest kaucja w wysokości 146 tys. zł. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Umowy leasingowe dotyczące środków transportu obejmują samochody osobowe użytkowane przez kadrę kierowniczą, zawierane najczęściej na okres 59 miesięcy, ze stałymi opłatami w okresie umowy i możliwością wykupu samochodu po okresie leasingu.

Umowy leasingowe dotyczące sprzętu IT obejmują głównie sprzęt komputerowy, taki jak: laptopy, macierze dyskowe, serwery, monitory, telefony, sprzęt konferencyjny i meble biurowe. Umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy i zazwyczaj dotyczą wielu sztuk składników aktywów podobnego rodzaju. Pomimo niskiej jednostkowej wartości sprzętu Spółka nie korzysta ze zwolnienia zawartego w MSSF 16 dotyczącego aktywów niskocennych i ujmuje prawa do użytkowania tych składników aktywów, jak i zobowiązania z tytułu leasingu w bilansie.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2022				
Opłaty leasingowe	776	885	-	1 661
Koszty finansowe (-)	(58)	(36)	-	(94)
Wartość bieżąca	718	849	-	1 567

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2021				
Opłaty leasingowe	719	1 359	-	2 078
Koszty finansowe (-)	(67)	(63)	-	(130)
Wartość bieżąca	652	1 296	-	1 948

Oprócz opisanych powyżej Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe w kilku lokalizacjach w Polsce (m.in. Katowice, Kraków, Lublin, Poznań, Szczecin) w umowach najmu krótkoterminowego na czas określony do 12 miesięcy lub na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia nie przekraczającym 12 miesięcy. Koszty najmu tych powierzchni ujmowane są na bieżąco w sprawozdaniu z wyniku jako koszty usług obcych.

Koszty odsetkowe związane z leasingiem zostały zaprezentowane w nocie 15.

Całkowite wydatki z tytułu leasingu w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 i w okresie porównawczym wyniosły:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	764	742
Splata odsetek	124	74
Leasing krótkoterminowy	376	257
Leasing aktywów o niskiej wartości	-	-
Zmienne opłaty leasingowe nieujęte w zob. z tytułu leasingu	-	-
Razem wydatki	1 264	1 073

5. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

5.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (AWGW-W),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – obowiązkowo wyceniane w ten sposób zgodnie z MSSF 9 (AWGW-O),
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGP),
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (AFWGP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- aktywa poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF9)

Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
	AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2022								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	7.2	56	-	-	-	-	-	56
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	13 713	-	-	-	-	784	14 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	9 845	-	-	-	-	-	9 845
Kategoria aktywów finansowych razem		23 614	-	-	-	-	784	24 398

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		AZK	AWGW-W	AWGW-O	IKWGP	AFWGP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2021									
Aktywa trwałe:									
Należności i pożyczki	7.2	54	-	-	-	-	-	-	54
Aktywa obrotowe:									
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	16 059	-	-	-	-	-	537	16 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	7 914	-	-	-	-	-	-	7 914
Kategoria aktywów finansowych razem		24 027	-	-	-	-	-	537	24 564

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku i na dzień porównawczy odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W),
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zgodnie z MSSF 9 (ZWGW-O),
- umowy gwarancji finansowych (UGF),
- warunkowa zapłata w ramach połączenia przedsięwzięć (WZP),
- instrumenty finansowe wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające (IZ),
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9 (Poza MSSF 9).

	Nota	Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9							Razem
		ZZK	ZWGW-W	ZWGW-O	UGF	WZP	IZ	Poza MSSF9	
Stan na 31.12.2022									
Zobowiązania krótkoterminowe:									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	5 045	-	-	-	-	-	297	5 342
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		5 045	-	-	-	-	-	297	5 342
Stan na 31.12.2021									
Zobowiązania krótkoterminowe:									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13	4 314	-	-	-	-	-	647	4 961
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	7.3	-	-	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem		4 314	-	-	-	-	-	647	4 961

5.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 7.

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	56	54
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	56	54
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14 497	16 596
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki krótkoterminowe	14 497	16 596
Należności i pożyczki, w tym:	14 553	16 650
Należności	14 553	16 650
Pożyczki	-	-

5.3. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Oprócz wyżej wymienionych instrumentów finansowych Spółka na dzień bilansowy posiadała kredyt w rachunku bieżącym w banku mBank S.A. do kwoty 3 000 tys. PLN. Wykorzystanie limitu na 31.12.2022 wynosiło 0 tys. PLN (na 31.12.2021 r. limit wynosił 3 000 tys. PLN, wykorzystanie limitu wynosiło 0 PLN). Kredyt zabezpieczony jest wekslem in blanco i deklaracją wekslową, cesją globalną wierzycelności oraz gwarancją gwarancja de minimis BGK stanowiącą 80% wartości kredytu.

5.4. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty w postaci weksli z deklaracją wekslową do kwoty 1 018 tys. PLN (2021 rok: 677 tys. PLN)

5.5. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

5.5.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	Nota	31.12.2022		31.12.2021	
		Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>					
Pożyczki		-	-	-	-
Należności i pożyczki		56	56	54	54
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 497	14 497	16 596	16 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		9 845	9 845	7 914	7 914
<i>Zobowiązania:</i>					
Pożyczki		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		5 342	5 342	4 961	4 961

Wartość księgowa aktywów oraz zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwych

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

5.5.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Należności oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

5.5.3. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Spółka nie posiada istotnych aktywów i zobowiązań finansowych wykazywanych w kwotach netto, które spełniałyby wymogi kompensaty określone w MSR 32.

6. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na Sprawozdanie Finansowe:

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 032	1 239
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	695	604
Podatek odroczony netto na początek okresu	1 337	635
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Wynik (+/-)	(751)	702
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	-	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:	586	1 337
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358	2 032
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	695

Aktywa na podatek odroczone:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.12.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług	120	(98)	-	22
Inne aktywa	-	10	-	10
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	2	-	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	80	11	-	91
Pozostałe rezerwy	437	(198)	-	239
Zobowiązania z tytułu umowy	1 225	(237)	-	988
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	170	(170)	-	0
Razem	2 032	(674)	-	1 358
Stan na 31.12.2021				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	75	45	-	120
Inne aktywa	-	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	64	16	-	80
Pozostałe rezerwy	363	74	-	437
Zobowiązania z tytułu umowy	499	726	-	1 225
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	238	(68)	-	170
Razem	1 239	793	-	2 032

Rezerwa na podatek odroczone:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.12.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	464	133	-	597
Rzeczowe aktywa trwałe	177	(174)	-	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe	(1)	36	-	35
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	(1)	138	-	137
Pozostałe aktywa	56	(56)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	695	77	-	772
Stan na 31.12.2021				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	319	145	-	464
Rzeczowe aktywa trwałe	262	(85)	-	177
Czynne rozliczenia międzyokresowe	2	(3)	-	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	22	(23)	-	(1)
Pozostałe aktywa	(1)	57	-	56
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	604	91	-	695

Spółka nie posiada nierozliczonych strat podatkowych możliwych do wykorzystania w latach kolejnych. Spółka rozlicza ulgę B+R, pomniejszającą podstawę opodatkowania w roku bieżącym, którego dotyczą koszty kwalifikowane.

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w notce Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków.

7. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 5.2) przedstawiają się następująco:

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	14 026	16 725
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(333)	(666)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	13 693	16 059
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-
Należności finansowe	13 693	16 059
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	804	537
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	804	537
Należności krótkoterminowe razem	14 497	16 596

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 5.5.1).

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym prezentują poniższe tabele:

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Stan na początek okresu	666	399
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	353	416
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(686)	(149)
Odpisy wykorzystane (-)	(218)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Stan na koniec okresu	115	666

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza ekspozycji na ryzyko w zależności od wieku należności, została przedstawiona w notce nr 20.2.

Żadne z należności na datę bilansową nie stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2022	31.12.2021
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	1 505	2 889
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	8 339	5 024
Środki pieniężne w kasie	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 845	7 914

Na dzień 31.12.2022 środki pieniężne o wartości bilansowej 728 tys. PLN (2021 rok: 201 tys. zł) podlegały ograniczeniom w dysponowaniu, gdyż były zgromadzone na rachunku VAT.

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

9. Kapitał własny

9.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2022 kapitał podstawowy Spółki wynosił 673 tys. zł (2021 rok: 673 tys. zł) i dzielił się na 67 346 804 akcji (2021 rok – liczba akcji bez zmian) o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W okresie objętym niniejszymi Sprawozdaniem Finansowym nie było zmian w kapitale podstawowym.

9.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmują zyski z lat ubiegłych, zatrzymane przez Spółkę, które nie zostały wypłacone akcjonariuszom w postaci dywidendy.

10. Świadczenia pracownicze

10.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Koszty wynagrodzeń	8 108	5 642
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 032	1 766
Koszty programów płatności akcjami	-	-
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych razem	10 140	7 408

10.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2022	31.12.2021
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	10	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i podatków od wynagrodzeń	260	155
Zobowiązania z tytułu podatku za wynagrodzenia	104	86
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	479	425
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	853	666

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne ze względu na to, że potencjalna wartość tych rezerw byłaby nieistotna, zważając na strukturę wiekową zatrudnienia oraz niewielką liczbę pracowników etatowych.

11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 5) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Zobowiązania finansowe (MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 045	4 314
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania finansowe	5 045	4 314
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	297	647
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na usługi	-	-
Zobowiązania niefinansowe	297	647
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 342	4 961

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 5.5.1).

12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe krótkoterminowe aktywa:	Rozliczenia krótkoterminowe	
	31.12.2022	31.12.2021
Czynsze najmu	26	27
Koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy	524	315
Ubezpieczenia majątkowe	42	53
Szkolenia	-	114
Wytworzone we własnym zakresie oprogramowanie	-	-
Inne koszty opłacone z góry	350	157
Razem	942	666

Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:	Rozliczenia międzyokresowe	
	31.12.2022	31.12.2021
Długoterminowe:		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	2 972	2 642
Krótkoterminowe:		
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	1 124	392
Przychody przyszłych okresów	-	-
Inne rozliczenia	-	-
Razem	4 096	3 034

Spółka aktywuje koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy, które spodziewa się odzyskać w terminie przekraczającym rok od momentu ich poniesienia. Na dzień 31 grudnia 2022 roku koszty doprowadzenia do zawarcia umowy stanowiły głównie prowizje od pozyskania umów z klientami.

Koszty amortyzacji dotyczące skapitalizowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Usługi obce”, natomiast straty z tytułu utraty wartości Spółka prezentuje jako „Pozostałe koszty operacyjne”.

Spółka uzyskała dotację na podstawie umowy podpisanej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na sfinansowanie prac badawczo-rozwojowych nad oprogramowaniem XBPPA i XARPA. W części dotyczącej prac rozwojowych dotacja ujmowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Korzyść z tytułu dotacji dotyczącej oprogramowania XBPPA ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. około 5 lat począwszy od stycznia 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2022 r. pozostały okres rozliczania dotacji XBPPA wynosi 2 lata.

13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy

Zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu umowy dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu niezakończonych umów długoterminowych.

Stany aktywów z tytułu umowy na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2022	31.12.2021
Aktywa z tytułu umowy brutto	-	121
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	358	-
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	(121)
Aktywa z tytułu umowy	358	-

Aktywa z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Spółka wystawia fakturę sprzedaży w okresie późniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. W przypadku Spółki aktywa z tytułu umowy dotyczą najczęściej niezafakturowanych na dzień bilansowy usług wdrożeniowych.

Zobowiązania z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Spółka wystawia fakturę sprzedaży w okresie wcześniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu umowy dotyczą najczęściej 1) zafakturowanych dostaw usług wdrożeniowych w sytuacji, gdy stopień zaawansowania prac jest niższy niż wynika to z wystawionej faktury oraz 2) zafakturowanych z góry usług utrzymania (tzw. BREP i PSP), których realizacja będzie przypadła na okresy przyszłe.

Najważniejsze przyczyny zmian zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	6 406	2 577
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	4 332	5 441
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	-	-
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(5 634)	(1 612)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	5 104	6 406

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła 5 103 tys. zł (2021 rok: 6 406 tys. zł), z czego kwotę 5 635 tys. zł Spółka spodziewa się ująć jako przychód w 2022 roku, a pozostałą część w kolejnych okresach.

Ujawnienia dotyczące aktywowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia i wykonania umów Spółka prezentuje w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” (patrz nota nr 12).

14. Przychody i koszty operacyjne

14.1 Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		55	9
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		-	-
Dotacje otrzymane i rozliczone przychodów przyszłych okresów		773	807
Inne przychody		39	92
Pozostałe przychody operacyjne razem		867	908

14.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		-	-
Utworzenie rezerw		-	-
Zapłacone kary i odszkodowania		-	-
Inne koszty		43	41
Pozostałe koszty operacyjne razem		43	41

14.3 Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Poniższa tabela przedstawia straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w podziale na klasy aktywów finansowych. Kwoty zawarte w tabeli uwzględniają pomniejszenie strat z tytułu odwrócenia odpisów.

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych:			
Należności z tyt. Dostaw i usług i pozostałe należności finansowe	7	(333)	267
Aktywa z tytułu umowy		-	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych razem		(333)	267

15. Przychody i koszty finansowe

15.1 Przychody finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	8	1	2
Pożyczki i należności	5,7	-	-
Przychody z odsetek obliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej			
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	-	-
Pożyczki i należności	5,7	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		539	38
Inne przychody finansowe		1	2
Przychody finansowe razem		541	42

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych wycenianych obowiązkowo zgodnie z wymogami MSSF 9.

15.2 Koszty finansowe

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	124	74
Kredyty w rachunku kredytowym		-	-
Kredyty w rachunku bieżącym		7	6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11	6	21
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		137	101
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8	-	-
Pożyczki i należności	5,7	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		-	-
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:		-	-
Inne koszty finansowe		75	53
Koszty finansowe razem		212	154

16. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		612	2 505
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-	-
Podatek bieżący		612	2 505
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych		751	(702)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-	-
Podatek odroczony		751	(702)
Podatek dochodowy razem		1 363	1 803

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19% od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

	Nota	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Wynik przed opodatkowaniem		9 496	11 273
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki		1 804	2 142
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		(77)	(80)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		5	72
Wykorzystania uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych (-)		-	-
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)		-	-
Ulga badawczo-rozwojowa		(321)	(331)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)		-	-
Inne		-	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		(48)	-
Podatek dochodowy		1 363	1 803
Zastosowana średnia stawka podatkowa		14%	16%

Niepewność w kwestii ustalenia wysokości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w notcie Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków.

17. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

17.1 Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki, tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	Od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	8 133	9 470
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,12	0,14
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,12	0,14

17.2 Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2022 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2021 w kwocie 6 735 tys. zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN.

W okresie prezentowanym jako porównywalny ujęto wypłatę dywidendy akcjonariuszom za 2020 rok w kwocie 6 735 tys. zł w roku 2021, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające dywidendę z wyniku za 2020 rok odbyło się w dniu 29 czerwca 2021 roku.

18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty (osoby) powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy. Spółka nie posiada żadnych innych podmiotów powiązanych. Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

18.1 Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 171	582
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Świadczenia razem	1 171	582

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki przedstawiono w notce nr 23.3.

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

18.2 Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności wobec pozostałych podmiotów powiązanych i kluczowego personelu kierowniczego:

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Sprzedaż do:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	2	40
Razem	2	40

	Należności	
	31.12.2022	31.12.2021
Sprzedaż do:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-
Razem	-	-

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec pozostałych podmiotów powiązanych i kluczowego personelu kierowniczego:

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	2 186	1 243
Razem	2 186	1 243

	Zobowiązania	
	31.12.2022	31.12.2021
Zakup od:		
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	82	20
Razem	82	20

Spółka nie udzieliła i nie otrzymała od pozostałych podmiotów powiązanych żadnych pożyczek w okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym.

19. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka nie udziela gwarancji i nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych w odniesieniu do podmiotów trzecich.

20. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanego z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 5. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

W związku z inwazją Federacji Rosyjskiej na Ukrainę Spółka identyfikuje wzrost powyższych ryzyk, z uwagi na zmieniającą się sytuację geopolityczną oraz pogarszające się czynniki makroekonomiczne.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz Dyrektora Finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych obejmujących instrumenty pochodne. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

20.1 Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Dużą część transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

	Nota	Wartość wyrażona w walucie:			Wartość po przeliczeniu:
		EUR	USD	GBP	
Stan na 31.12.2022					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	1 072	41	-	5 214
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	1 728	53	-	8 343
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13	(326)	(8)	-	(1 568)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		2 474	86		11 989
Stan na 31.12.2021					
<i>Aktywa finansowe (+):</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	9	2 086	88	-	9 960
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	847	278	-	5 024
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	13	(192)	(22)	-	(972)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		2 741	344		14 012

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka nie jest narażona w dużym stopniu na ryzyko stopy procentowej w związku zawartymi umowami leasingowymi.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w nocie 5.

Analiza wrażliwości na inne rodzaje ryzyka rynkowego

20.2 Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Ze względu na charakter oferowanych rozwiązań kontrahentami Spółki są głównie duże, międzynarodowe podmioty i spółki giełdowe, a więc podmioty, których sytuacja finansowa jest pod nadzorem stosownych organów, a podmioty należące do zagranicznych grup kapitałowych oraz przedsiębiorstwa o uznanej renomie. Podmioty mniejsze są analizowane indywidualnie przez prowadzącego proces handlowy i zarządzającego relacją z klientem handlowca pod nadzorem Dyrektora Finansowego będącego jednocześnie Członkiem Zarządu. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżeniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu.

Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Dla należności dłuższych niż 12 miesięcy Spółka uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a kontrahent potwierdził saldo wiarytelności. Spółka przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 30 dni lub gdy pozyska informacje o niewypłacalności, postawieniu w stan upadłości dłużnika. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące, takie jak kwestionowanie przez dłużnika rzeczowego zobowiązania. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Spółka traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W odniesieniu do pozycji, które zostały odpisane, Spółka podejmuje samodzielnie działania windykacyjne, a w przypadku braku efektów podejmowanych działań kieruje sprawę do sądu za pośrednictwem wyspecjalizowanej kancelarii prawnej.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, a także w przypadku aktywów z tytułu umowy, Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczymi znaczącymi kontrahentami, gdyż znacząca część pochodzi z indywidualnie istotnych kontraktów. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na podstawie indywidualnej oceny kontrahenta, uwzględniając jego rating ustalony przez uznane agencje ratingowe oraz saldo należności. W odniesieniu do klientów, dla których nie jest dostępny rating na podstawie danych rynkowych, Spółka szacuje rating porównując dany podmiot z innymi podobnymi podmiotami na rynku.

W odniesieniu do pozostałych, indywidualnie nieistotnych sald należności szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 3-5 lat. Ponadto w szacunku odpisów Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości obejmujące: prognozy PKB na kolejny rok oraz sytuację branży.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów dokonywanych na zasadzie zbiorczej kształtowały się na 31 grudnia 2022 i 2021 następująco:

dane w tys. zł	Należności z tytułu dostaw i usług						Razem
	Bieżące	przeterminowanie					
		0 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 270 dni	271 – 365 dni	powyżej 365 dni	
Stan na 31.12.2022							
Wskaźnik odpisu (%)	0%	2%	0%	48%	0%	10%	
Wartość brutto	11 669	1871	-	141	-	128	13 809
Odpis aktualizujący	-	34	-	68	-	13	115
Stan na 31.12.2021							
Wskaźnik odpisu (%)	2%	2%	0%	100%	0%	100%	
Wartość brutto	14 720	1693	-	6	-	306	16 725
Odpis aktualizujący	316	38	-	6	-	306	666

Odpisy z tytułu oczekiwanych strat kredytowych z aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały omówione w notach nr 7, 14.3.

Spółka nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług. W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Dla wszystkich składników aktywów finansowych, a także dla aktywów z tytułu umowy, ich wartość bilansowa najlepiej odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe.

20.3 Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz budżetowych aktualizowanych w okresach tygodniowych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów i pożyczek oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków).

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

	Nota	Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		Krótkoterminowe do 12 miesięcy	od 1 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2022					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	718	849	-	1 567
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	5 342	-	-	5 342
Ekspozycja na ryzyko płynności		6 060	849	-	6 909
Stan na 31.12.2021					
Zobowiązania z tytułu leasingu	4	652	1 296	-	1 948
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11	4 961	-	-	4 961
Ekspozycja na ryzyko płynności		5 613	1 296	-	6 909

W tabeli wykazano wartość umowną zobowiązań, bez uwzględnienia skutków dyskonta w związku z wyceną zobowiązań według zamortyzowanego kosztu, stąd prezentowane kwoty mogą odbiegać od ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

	31.12.2022	31.12.2021
Przyznane limity kredytowe	3 000	3 000
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	3 000	3 000

21. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.

Spółka całą swoją działalność finansuje kapitałem własnym za wyjątkiem finansowania niektórych składników aktywów przy udziale umów leasingu (patrz Nota 4). Do dnia bilansowego nie było potrzeby sięgania po finansowanie zewnętrzne, gdyż wszelkie potrzeby inwestycyjne oraz operacyjne mogły być finansowane kapitałem własnym. Wynika to z wysokiej rentowności operacyjnej.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych uwzględniających niewypłacone w postaci dywidendy wyniki z lat ubiegłych. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym Sprawozdaniem Finansowym podstawowe wskaźniki dotyczące finansowania kapitałem własnym i obcym kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2022	31.12.2021
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	17 988	16 656
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-
Kapitał	17 988	16 656
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	17 988	16 656
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 567	1 948
Źródła finansowania ogółem	19 555	18 604
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,92	0,90
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 167	11 467
Amortyzacja	2 184	2 006
EBITDA	11 351	13 473
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 567	1 948
Dług	1 567	1 948
Wskaźnik długu do EBITDA	0,14	0,14

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach. Wzrost poziomu wskaźnika kapitału do źródeł finansowania ogółem wynikał z osiągnięcia dodatnich wyników finansowych i niewypłacania całego zysku netto w postaci dywidendy.

22. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd informuje, iż w dniu 10.03.2023 podjął decyzję o wstrzymaniu prac w jednym z projektów w związku z faktem, iż klient nie podejmuje decyzji potrzebnych do kontynuowania wdrożenia, a także zalega z płatnościami. Należności nie są kwestionowane, klient jest w trakcie procesu pozyskiwania finansowania. W ocenie Zarządu zatem nie ma na razie przesłanek do odpisu należności.

W dniu 28 marca 2023 r. do Spółki wpłynął pozew od byłego klienta Szynaka – Meble Sp. z o.o. o zapłatę łącznie kwoty 5 061 492,84 zł z odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 14 kwietnia 2022 r., w tym 599 000 zł kary umownej za zwłokę w usunięciu rzekomych wad oraz łącznie 4 462 492,84 zł odszkodowań, w tym za nienależyte wdrożenie systemu, nienależyte usługi serwisowe lub koszty licencji Microsoft.

Zarząd informował już o potencjalnych roszczeniach związanych ze świadczonymi dla tej spółki usługami wdrożeniowymi i serwisowymi w nocie nr 28 sprawozdania finansowego za 2021 r., ale ze względu na bezzasadność zgłaszanych roszczeń (ówcześnie określanych przez Szynaka-Meble na ponad 22 mln zł), Zarząd ocenił je jako nie mogące mieć wpływu na sytuację finansową Spółki.

Wniesienie pozwu i objęcie nim roszczenia Zarząd nadal uznaje za bezzasadne, pomimo znaczącego ograniczenia ich skali i częściowej zmiany podstawy prawnej. W całości kwestionując zasadność pozwu, Zarząd zdecydował o ujawnieniu tej informacji wyłącznie ze względu na wysoką kwotę roszczenia.

23. Pozostałe informacje

23.1 Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych Sprawozdaniem Finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.12.2022 - 4,6899 PLN/EUR, 31.12.2021 - 4,5994 PLN/EUR,

- Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2022 - 4,6883 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2021 - 4,5775 PLN/EUR

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2022 - 4,9697 i 4,4879 PLN/EUR oraz 01.01 - 31.12.2021 - 4,7210 i 4,4541 PLN/EUR. Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. zł		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	59 722	51 697	12 739	11 294
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 167	11 385	1 955	2 487
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 496	11 273	2 025	2 463
Zysk (strata) netto	8 133	9 470	1 735	2 069
Zysk na akcję zwykłą (zł)	0,12	0,14	0,03	0,03
Zysk na akcję uprzywilejowaną (zł)	0,12	0,14	0,03	0,03
Średni kurs PLN / EUR w okresie		X	4,6883	4,5775

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
	tys. zł		tys. EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 048	10 515	2 357	2 297
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 238)	(3 825)	(691)	(836)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 875)	(6 295)	(1 253)	(1 375)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 935	395	413	86
Średni kurs PLN / EUR w okresie		X	4,6883	4,5775

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
	tys. zł		tys. EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	35 347	34 549	7 539	7 512
Zobowiązania długoterminowe	3 821	3 938	815	856
Zobowiązania krótkoterminowe	13 538	14 021	2 888	3 048
Kapitał własny	17 988	16 590	3 837	3 607
Kurs PLN / EUR na koniec okresu		X	4,6883	4,5994

23.2 Struktura właścicielska kapitału podstawowego

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2022				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	637	100%
Stan na 31.12.2021				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	637	100%

Dane na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Finansowego według ostatnich dostępnych publicznie danych posiadanych przez Spółkę.

W skład Zarządu Spółki wchodził:

- Karol Sudnik – Prezes Zarządu
- Justyna Wronka Dudzińska – Wiceprezes Zarządu
- Paweł Chmielewski – Członek Zarządu
- Katarzyna Zyzak – Członek Zarządu
- Artur Zyzak – Członek Zarządu

W skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Barbara Zielińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Adam Major Machnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Alicja Sudnik - Członek Rady Nadzorczej
- Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Stalmach-Szczeszek – Członek Rady Nadzorczej

23.3 Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki wyniosła:

Okres od 01.01 do 31.12.2022	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
Karol Sudnik	315	-	315
Justyna Wronka Dudzińska	36	192	228
Paweł Chmielewski	185	-	185
Katarzyna Zyzak	275	-	275
Artur Zyzak	89	-	89
Razem	900	192	1 092
Okres od 01.01 do 31.12.2021			
Karol Sudnik	259	-	259
Justyna Wronka Dudzińska	36	192	228
Paweł Chmielewski	146	-	146
Razem	441	192	633

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego zaprezentowano w notcie nr 18.

23.4 Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

W latach 2022 i 2021 Członkowie Rady Nadzorczej Spółki nie otrzymywali wynagrodzeń i innych świadczeń.

23.5 Wynagrodzenie firmy audytorskiej

W roku 2022 oraz 2021 audytorem badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego była firma UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp. k.. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	45	25
Inne usługi atestacyjne, w tym przegląd sprawozdania finansowego	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	45	25

23.6 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowało się następująco:

	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.12.2021
Pracownicy umysłowi	72	59
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	72	59

24. Zatwierdzenie do publikacji

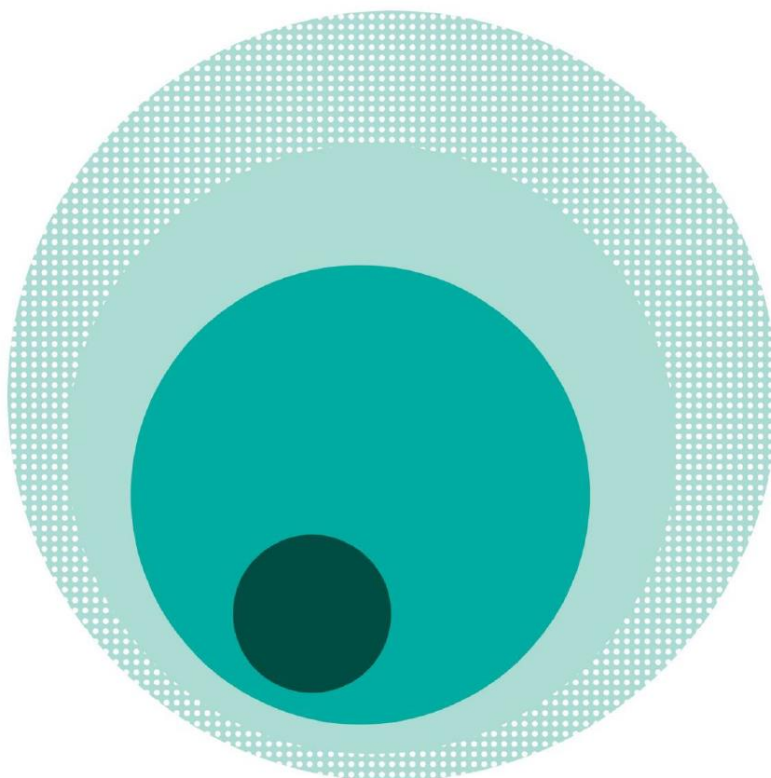
Sprawozdanie Finansowe sporządzone za rok 2022 zakończony 31 grudnia (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 30.03.2023 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
	Karol Sudnik	Prezes Zarządu	
	Katarzyna Zyzak	Członek Zarządu	
	Justyna Wronka-Dudzińska	Członek Zarządu	
	Paweł Chmielewski	Członek Zarządu	
	Artur Zyzak	Członek Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
	Marzena Netzel	Główna Księgowa	

XPLUS S.A.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2022.

30.03.2023 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Xplus S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Xplus S.A. („Spółka”), które zawiera sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29.09.1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.).

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. („KSB”) a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2022 r., poz. 1302 z późn.zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.*

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn.zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Ryzyko nieprawidłowego ujęcia przychodów ze sprzedaży</p> <p>W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje przychody ze sprzedaży w wysokości 59,7 mln, co stanowi wzrost o prawie 6% w porównaniu do roku 2021.</p> <p>Przychody ze sprzedaży są kluczowe w ocenie rezultatów działalności operacyjnej Spółki.</p> <p>Informacje dotyczące ujmowania przychodów oraz informacje dodatkowe do tej pozycji zostały przedstawione na stronie 23 punkt 1 sprawozdania finansowego wraz z podziałem przychodów na segmenty.</p>	<p>W toku badania w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zweryfikowaliśmy rozpoznanie przychodów zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami - wykonaliśmy procedury analityczne dotyczące przychodów ze sprzedaży - wykonaliśmy test "cut-off" w celu oceny prawidłowości momentu rozpoznania przychodów w czasie. - wykonaliśmy test polegający uzyskaniu próby niezależnych potwierdzeń sald należności. W przypadku potwierdzeń, których nie otrzymaliśmy sprawdzono spłaty należności po dniu bilansowym. - dla losowej próby wykonaliśmy test zgodności zapisów księgowych z dokumentami źródłowymi.
<p>Poprawność wyceny niezakończonych umów usługowych</p> <p>Spółka świadczy usługi w ramach kontraktów informatycznych a przychody z tego tytułu rozpoznawane są proporcjonalnie do stopnia zaawansowania prac</p> <p>Kwestia została uznana za kluczowy obszar ryzyka z uwagi na istotność przychodów ze sprzedaży usług oraz fakt, że wycena umów niezakończonych oparta jest na szacunkach. Kluczowe szacunki dotyczą dokładności i kompletności budżetów ilości godzin i przychodów realizowanych umów, które stanowią podstawę szacowania należnych przychodów. Poprawność wyceny jest w dużym stopniu zależna od aktualnej oceny skali zmian realizowanych umów oraz wiarygodności szacunków. Z uwagi na skalę realizowanych usług oraz zmienność zakresu prac występuje ryzyko zniekształcenia wyników wyceny.</p>	<p>Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy oceny systemu kontroli związanego z realizowanymi umowami usługowymi oraz rozliczaniem ich wyników.</p> <p>Wykonaliśmy następujące procedury badania:</p> <ul style="list-style-type: none"> - analizę poprawności stosowanego modelu wyceny umów niezakończonych, w tym weryfikację poprawności arytmetycznej i ujęcia skutków wyceny w księgach, - analizę portfela wycenianych umów w celu identyfikacji istotnych umów, które uwzględniono w próbie wybranej do dalszych szczegółowych procedur, - analizę zmian w zawartych umowach oraz aktualizacji budżetów w badanym okresie z uzgodnieniem do dokumentów źródłowych, - omówienie stanu zaawansowania analizowanych umów z osobami odpowiedzialnymi za ich realizację, - potwierdzenie aktualności budżetów wykorzystanych do wyceny na dzień bilansowy z osobami odpowiedzialnymi za realizację danych kontraktów, - analizę oczekiwanych poziomów rentowności na niezakończonych umowach

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego

- z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
 - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
 - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego (razem „Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania jednostkowego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania oraz wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Łukasz Ustjanycz

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Łukasz Ustjanycz

Data: 2023.03.30 18:14:32 CEST

.....
Nr ewidencyjny 12314

działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3115, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał jednostkowe sprawozdanie finansowe.

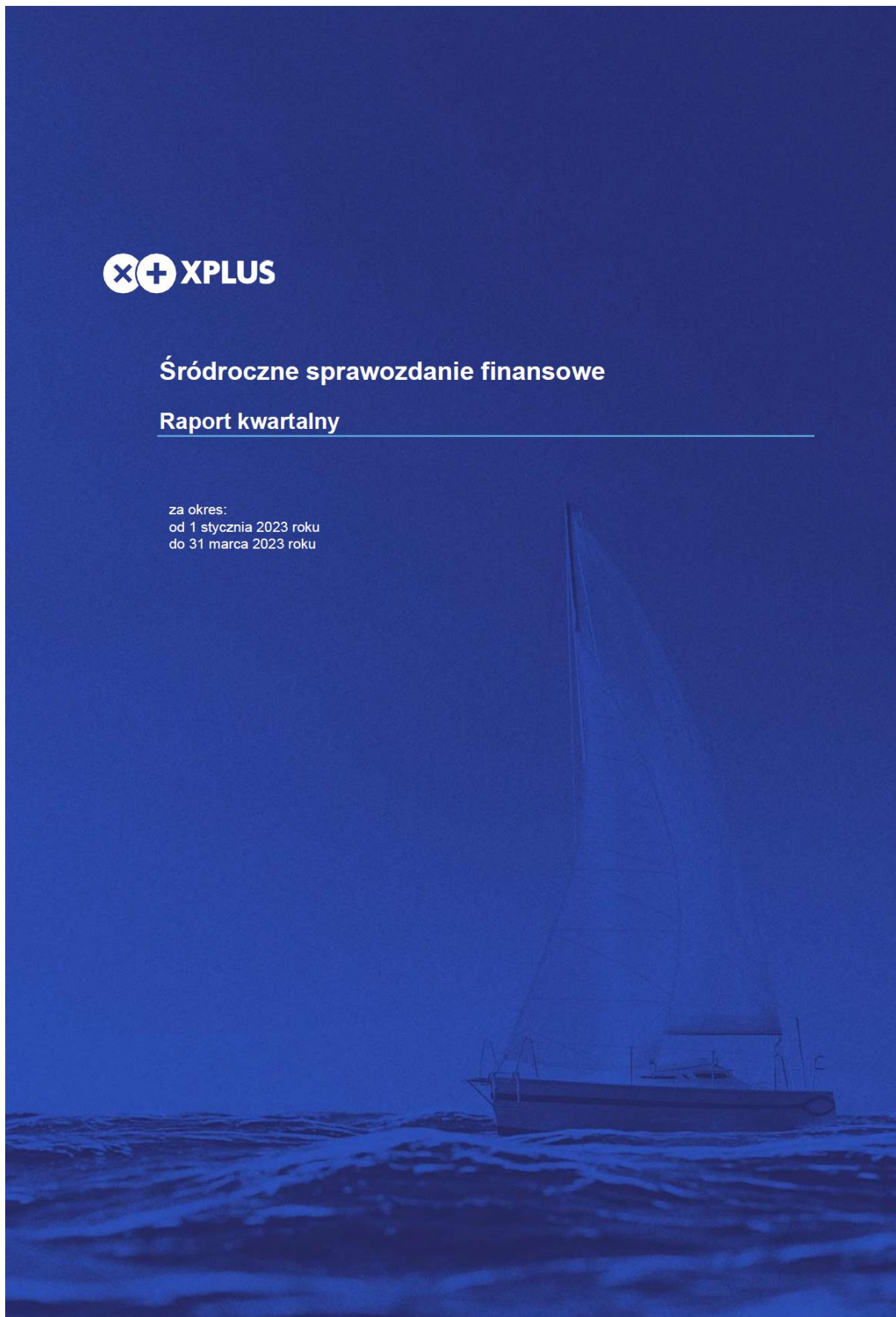
Warszawa, 30.03.2023 r.



Śródroczne sprawozdanie finansowe

Raport kwartalny

za okres:
od 1 stycznia 2023 roku
do 31 marca 2023 roku





Nazwa sprawozdania finansowego: Śródroczne sprawozdanie finansowe
Nazwa spółki: Xplus S.A.
Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2023 – 31.03.2023 Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	3
SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1. Informacje ogólne	7
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	8
3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale	8
4. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Spółce	11
5. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne	11
6. Wartości niematerialne	13
7. Rzeczowe aktywa trwałe	15
8. Leasing.....	16
9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony	17
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	20
11. Kapitał własny	21
12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe	21
13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy	22
14. Podatek dochodowy	23
15. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	23
16. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
17. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe	25
18. Zdarzenia po dniu bilansowym	25
19. Zatrudnienie w Spółce	25
20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie	25
21. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	25
22. Pozostałe informacje	26

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	7 667	7 412	6 293
Rzeczowe aktywa trwałe	1 506	1 651	1 932
Należności i pożyczki	74	56	55
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	792	586	679
Aktywa trwałe	10 039	9 705	8 959
Aktywa obrotowe			
Zapasy	40	-	-
Aktywa z tytułu umowy	581	358	83
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 951	14 497	14 192
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	28
Pozostałe aktywa i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	592	942	609
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 189	9 845	10 332
Aktywa obrotowe	24 353	25 642	25 244
Aktywa razem	34 392	35 347	34 203

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	673	673	673
Kapitał zapasowy	11 764	11 764	8 274
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
Zyski zatrzymane:	5 736	5 551	9 589
- zysk (strata) z lat ubiegłych	5 551	(2 582)	7 711
- zysk (strata) netto za rok obrotowy	185	8 133	1 878
Kapitał własny	18 173	17 988	18 536
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu	649	849	1 079
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 798	2 972	3 729
Zobowiązania długoterminowe	3 447	3 821	4 808
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 540	5 342	5 011
Zobowiązania z tytułu umowy	5 274	5 104	3 765
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	250	397	433
Zobowiązania z tytułu leasingu	787	718	678
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	795	853	972
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 124	1 124	-
Zobowiązania krótkoterminowe	12 770	13 538	10 859
Zobowiązania razem	16 219	17 359	15 667
Pasywa razem	34 392	35 347	34 203

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502
Amortyzacja	554	568
Zużycie materiałów i energii	99	89
Usługi obce	9 474	8 274
Podatki i opłaty	-	-
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	2 578	2 628
Pozostałe koszty rodzajowe	229	147
Wartość sprzedanych licencji obcych, utrzymania i sprzętu	323	541
Zysk brutto ze sprzedaży	397	2 255
Pozostałe przychody operacyjne	223	208
Pozostałe koszty operacyjne	1	452
Straty z tyt. oczekiwanych strat kredytowych (-)	(218)	92
Zysk z działalności operacyjnej	401	2 103
Przychody finansowe	5	265
Koszty finansowe	174	54
Zysk przed opodatkowaniem	232	2 314
Podatek dochodowy	47	436
Zysk netto z działalności kontynuowanej	185	1 878
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	185	1 878

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

	od 01.10 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
z działalności kontynuowanej i działalności ogółem		
- podstawowy	0,003	0,028
- rozwodniony	0,003	0,028

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Zysk (strata) netto	185	1 878
Pozostałe całkowite dochody		
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody	185	1 878

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	673	8 274	7 711	16 590
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-
Saldo po zmianach	673	8 274	7 711	16 658
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.03.2022 roku				
Dywidendy	-	-	-	-
Transfery między kapitałami	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	1 878	1 878
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	1 878	1 878
Saldo na dzień 31.03.2022 roku	673	8 274	9 589	18 536

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2023 roku	673	11 764	5 551	17 988
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-
Saldo po zmianach	673	11 764	5 551	17 988
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.03.2023 roku				
Dywidendy	-	-	-	-
Transfery między kapitałami	-	-	-	-
Razem transakcje z właścicielami	-	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	185	185
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku	-	-	-	-
Razem całkowite dochody	-	-	185	185
Saldo na dzień 31.03.2023 roku	673	11 764	5 736	18 173

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski niepodzielone	Razem
Saldo na dzień 01.01.2022 roku	673	8 274	7 643	16 590
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Korekta błędów	-	-	-	-
Saldo po zmianach	673	8 274	7 643	16 590
Zmiany w okresie od 01.01 do 31.12.2022 roku				
Dywidendy	-	-	(6 735)	(6 735)
Transfery między kapitałami	-	3 490	(3 490)	-
Razem transakcje z właścicielami	-	3 490	(10 225)	(6 735)
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku	-	-	0	8 133
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku	-	-	8 133	-
Razem całkowite dochody	-	-	8 133	8 133
Saldo na dzień 31.12.2022 roku	673	11 764	5 551	17 988

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232	2 314
Korekty:		
Amortyzacja	554	566
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	218	(92)
(Zysk) strata ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(1)	(4)
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	11	133
Koszty odsetek	35	25
Przychody z odsetek i dywidend	(5)	-
Koszt programów płatności w formie akcji	-	-
Inne korekty	(12)	(231)
Korekty razem	800	397
Zmiana stanu zapasów	(40)	-
Zmiana stanu należności	2 528	2 756
Zmiana stanu zobowiązań	(858)	22
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	176	(2 698)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tyt. umowy	(53)	389
Zmiany w kapitale obrotowym	1 753	469
Zapłacony podatek dochodowy	(653)	(518)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 132	2 662
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(572)	(711)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(12)	(81)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	17	4
Otrzymane odsetki	5	-
Koszty emisji	(12)	-
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych	0	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(574)	(788)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Inne wpływy finansowe	45	900
Prowizje	(2)	(29)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(211)	(168)
Odsetki zapłacone	(35)	(26)
Dywidendy wypłacone	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(203)	677
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 355	2 551
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	9 845	7 914
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych	(11)	(133)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 189	10 332

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce

Spółka Xplus S.A. [dalej zwana „Spółką”] została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 09.11.2007 r. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Warszawa - XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000296278. Spółce nadano numer statystyczny REGON 141184166. Krajem rejestracji Spółki jest Polska. Akcje Spółki są notowane na rynku alternatywnym Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych New Connect.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Puławskiej 435A w Warszawie.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 12.05.2023 r. wchodził:

Karol Sudnik – Prezes Zarządu,
Justyna Wronka Dudzińska – Wiceprezes Zarządu,
Paweł Chmielewski – Członek Zarządu,
Katarzyna Zyzak – Członek Zarządu,
Artur Zyzak – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 12.05.2023 r. wchodził:

Barbara Zielińska - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Adam Major Machnacki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Alicja Sudnik - Członek Rady Nadzorczej,
Maria Kozłowska – Członek Rady Nadzorczej,
Izabela Stalmach-Szczeszek – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2023 r. do dnia 12.05.2023 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

Działalność związana z wdrożeniami oraz utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365 (Segment Wdrożenia i Utrzymanie oprogramowania)

Działalność związana z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365 - (Segment Produktowy).

Działalność związana ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft (Segment Sprzedaż licencji obcych).

Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dnia 12.05.2023 r.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku wraz danymi narastająco za okres 01.01.2022-31.03.2022 oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami zatwierdzonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (dalej łącznie zwane „MSSF”), obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku. Niniejsze śródroczne sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za lata 2019-2021, które zostało zamieszczone na stronie relacji inwestorskich Spółki w dniu 11.08.2022 r.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25.05.2022 roku, w sprawie stosowania MSR/MSSF na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości Spółka rozpoczęła stosowanie MSSF dla celów statutowej sprawozdawczości finansowej z dniem 1 stycznia 2022 roku. Na ten dzień Spółka wprowadziła do ksiąg rachunkowych wszystkie korekty dotyczące okresów przeszłych (zaprezentowanych w pierwszych sprawozdaniach finansowych zgodnych z MSSF, obejmujących historyczne informacje finansowe za lata 2019-2021).

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

b) Subiektywne oceny Zarządu i niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym (historycznych informacjach finansowych) za lata 2019 - 2021.

3. Komentarz emitenta na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w danym kwartale

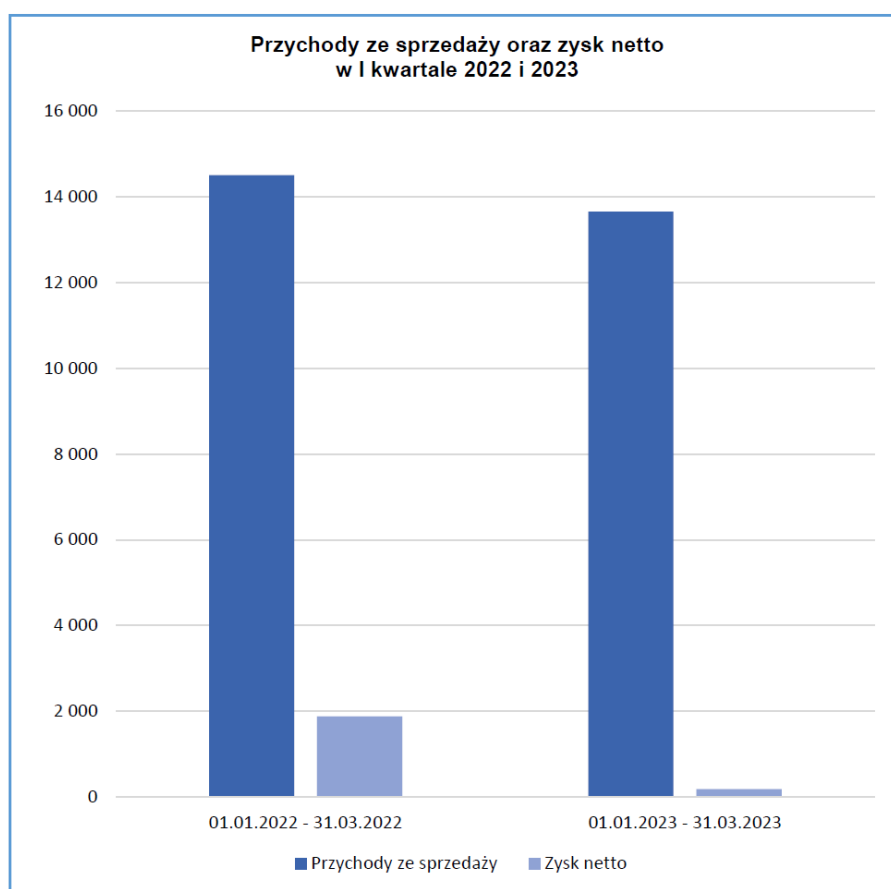
W okresie objętym raportem Spółka niezmiennie realizowała projekty wdrożeniowe w zakresie oferowanych technologii, w szczególności Dynamics 365 (najnowsza wersja technologii z rodziny Dynamics), oraz projekty wdrożenia autorskich produktów XPLUS. Realizowane były także usługi związane z obsługą utrzymania i rozwijania rozwiązań informatycznych u tych klientów, którzy zakończyli wdrożenia systemów oferowanych przez Spółkę.

Porównując przychody ze sprzedaży z I kwartału 2023 z analogicznym okresem w 2022 zauważamy nieznaczny 6% spadek. W analizowanym okresie Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 13,7 mln PLN, podczas gdy w I kwartale 2022 roku przychody te wynosiły 14,5 mln PLN. Spółka w I kwartale 2023 roku osiągnęła więc porównywalny poziom przychodów do pierwszego kwartału 2022 roku. Na zmianę dynamiki przychodów w pierwszym kwartale 2023 r., która zazwyczaj charakteryzuje się wartościami dodatnimi, wpłynął okresowy spadek poziomu sprzedaży usług wdrożeniowych (30% w porównaniu do pierwszego kwartału 2022). Jest to ciągle efekt procesu przeorganizowywania zespołu wdrożeniowego, w związku ze zmianami w portfelu projektów wdrożeniowych. Szczegóły zmian były prezentowane w raporcie bieżącym z 22.10.2022: RAPORT 22/2022 Przedterminowe zakończenie realizacji istotnej umowy. Mimo kontynuacji usług wdrożeniowych i serwisowych dla pozostałych klientów, miało to wpływ na czasowe zmniejszenie ilości sprzedawanych usług, co przełożyło się

na wartości przychodów prezentowane w omawianym kwartale. Wpływ ten będzie odczuwalny również w kolejnych miesiącach 2023, ze zmniejszającą się wagą. Spółka prowadzi intensywne działania w kierunku zwiększenia poziomu zakontraktowania, pierwsze efekty tych działań powinny pojawić się w najbliższych kwartałach.

Należy podkreślić, iż dla pozostałych istotnych segmentów działalności Spółki, odnotowane zostały wzrosty: w segmencie usług utrzymania przychody wzrosły o 32%, w segmencie produktowym o 30% (w porównaniu do pierwszego kwartału 2022). Systematyczny wzrost zakontraktowania usług utrzymaniowych pozwala na użycie zespołu realizującego usługi XPLUS, a jednocześnie stanowi zabezpieczenie dla szacunków wzrostu sprzedaży usług w okresach przyszłych.

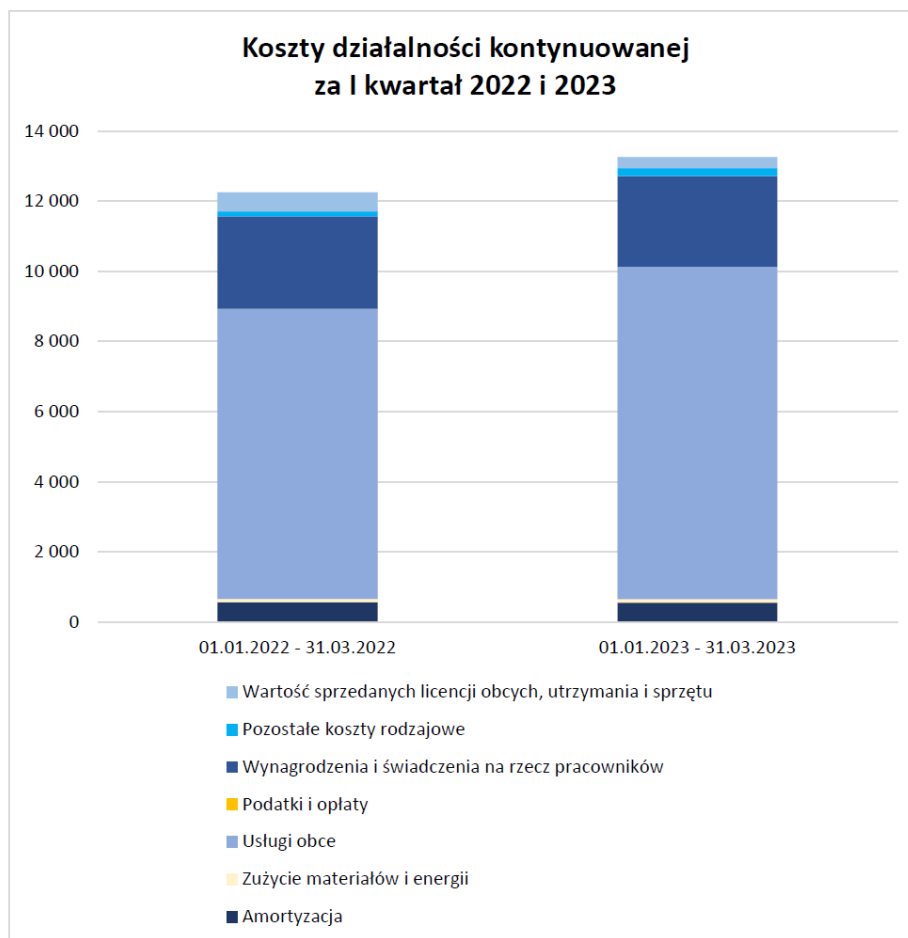
Na poniższym wykresie zaprezentowano również, poza przychodami ze sprzedaży - zysk netto porównując I kwartał 2022 roku z I kwartałem 2023 roku. Zauważamy tutaj znaczący spadek, którego powodem był przede wszystkim wzrost ponoszonych przez Spółkę kosztów.



Kontynuacja działań związanych z budową kompetencji w zakresie pozyskiwania dużych, zagranicznych podmiotów i grup podmiotów oraz dostarczania odpowiedniej jakości usług dla tej skali organizacji ma wpływ na dynamikę wzrostu kosztów działalności, które sumarycznie w I kwartale 2023 roku były wyższe o 8% w stosunku do I kwartału 2022 roku. Pozycjami, które w największym stopniu wpłynęły na wzrost przedmiotowych kosztów, były usługi obce, stanowiące aż 71% wszystkich kosztów działalności operacyjnej oraz wynagrodzenia, które stanowiły 19% wartości kosztów działalności operacyjnej. Spółka

koncentruje się na działaniach dążących do optymalizacji świadczonych usług, m.in. poprzez doskonalenie metodyki prac, a także koncentrację na pozyskiwaniu klientów, charakteryzujących się wyższą marżowością.

Poniżej zaprezentowano szczegółowe kształtowanie się struktury kosztów działalności kontynuowanej w I kwartale 2022 i 2023 roku:



Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki

Na dzień sporządzenia sprawozdania w Spółce i w jej najbliższym otoczeniu nie wystąpiły żadne zdarzenia, które mogłyby wskazywać na wymierne efekty ekonomiczne i finansowe trwającej pandemii COVID-19. Nie odnotowano istotnego wpływu pandemii na podstawową działalność usługową Spółki, Zarząd widzi natomiast negatywny wpływ spowolnienia podejmowania decyzji odnośnie zakupów nowych rozwiązań, a także wciąż widoczny efekt trwających w poprzednich okresach sprawozdawczych ograniczeń możliwości prowadzenia procesów handlowych i marketingowych z uwagi na obostrzenia związane z przemieszczaniem się i organizowaniem wydarzeń handlowych. Spowodował on opóźnienia w komercjalizacji nowych produktów Spółki, o czym informowaliśmy w poprzednich raportach.

Wpływ działań wojennych na Ukrainie na działalność Spółki

24 lutego 2022 rozpoczęła się inwazja Rosji na Ukrainę, która stanowi eskalację trwającej od 2014 roku wojny. Na dzień sporządzenia raportu nie da się ocenić długo i średnioterminowego wpływu działań wojennych na projekty prowadzone przez XPLUS. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację oraz weryfikuje zmiany w dynamice działań wojennych w perspektywie krótkoterminowej. XPLUS nie posiada klientów, mających siedzibę na Ukrainie, ani kontraktów realizowanych z udziałem podmiotów z Ukrainy. Niemniej jednak wpływ wydarzeń politycznych na działalność Spółki, w szczególności na możliwość pozyskania nowych kontraktów, jest weryfikowany na bieżąco, a planowane działania operacyjne są korygowane w zależności od zmieniającej się rzeczywistości.

4. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w Spółce

W I kwartale 2023 Spółka kontynuowała innowacyjne przedsięwzięcia w ramach oferowanych technologii i produktów. Emitent kładzie nacisk na realizację strategii związanej z pozyskiwaniem zagranicznych klientów i wzmacnianie pozycji międzynarodowego dostawcy usług i produktów IT.

Emitent z powodzeniem realizuje strategię ekspansji zagranicznej związanej ze sprzedażą własnego IP (Intellectual Property) dla klientów z całego świata. Strategia ta zakłada synergii produktowo-usługową, a jej konstrukcja zdaje się przynosić istotne efekty w postaci cross-sellu i up-sellu u coraz liczniejszej grupy klientów zagranicznych.

Głównym celem prowadzonych kampanii marketingowych oraz prac badawczo-rozwojowych było dostosowanie produktów znajdujących się w ofercie przedsiębiorstwa do wymagań rynku, a także tworzenie nowych, spójnych z Microsoft Dynamics, autorskich narzędzi, służących optymalizacji procesów zarządczych.

W omawianym okresie Spółka zakończyła realizację projektu B+R, na który otrzymała dofinansowanie ze środków krajowych pt. „Prace B+R mające na celu opracowanie XPLUS Adaptative Robotic Process Automation – innowacyjnego rozwiązania ICT wspomagającego poprawę efektywności organizacji poprzez robotyzację i automatyzację procesów.” Projekt realizowany jest od kwietnia 2020 roku i zakończył się 31 marca 2023 r.

Ponadto prowadzono dalsze prace z zakresu przystosowania narzędzi dotychczas oferowanych do standardów chmurowych. Podjęte działania przekładają się na wzrost innowacyjności produktów i usług oferowanych klientom XPLUSA.

5. Przychody ze sprzedaży i segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Spółkę oraz uwzględniają specyfikę środowiska IT, w którym są one realizowane. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie, w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji projektów w danym segmencie.

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

Segment Wdrożenie obejmuje działalność związaną z wdrożeniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365.

Segment Utrzymanie obejmuje działalność związaną z utrzymaniem rozwiązań IT, w szczególności systemu ERP autorstwa Microsoft: Dynamics 365.

Segment Produktów obejmuje działalność związaną z tworzeniem własnego oprogramowania, kompatybilnego z rozwiązaniami Microsoft, w szczególności Dynamics 365.

Segment Sprzedaż licencji obcych obejmuje działalność związaną ze sprzedażą licencji innych dostawców oprogramowania, w szczególności Microsoft.

Wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki (główny organ decyzyjny).

Spółka analizuje przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin uzyskania oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Podział przychodów ze sprzedaży Spółki na kategorie oraz ich przypisanie do segmentów operacyjnych objętych obowiązkiem sprawozdawczym przedstawiają poniższe tabele

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2022 r.</i>						
Region						
Polska	484	5 427	2 170	525	-	8 606
Unia Europejska	241	2 328	1 294	814	-	4 677
Pozostałe kraje	-	203	-	863	153	1 219
Przychody ze sprzedaży ogółem	725	7 958	3 464	2 202	153	14 502
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	725	-	-	754	-	1 479
W miarę upływu czasu	-	7 958	3 464	1 448	153	13 023
Przychody ze sprzedaży ogółem	725	7 958	3 464	2 202	153	14 502

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2023 r.</i>						
Region						
Polska	365	2 557	1 948	319	-	5 189
Unia Europejska	83	2 434	2 552	1 085	-	6 154
Pozostałe kraje	-	612	75	1 449	175	2 311
Przychody ze sprzedaży ogółem	448	5 603	4 575	2 853	175	13 654
Termin przekazania dóbr/usług						
W momencie czasu	448	-	-	1 019	-	1 467
W miarę upływu czasu	-	5 603	4 575	1 834	175	12 187
Przychody ze sprzedaży ogółem	448	5 603	4 575	2 853	175	13 654

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach i wyniku segmentów operacyjnych. W sprawozdawczości wewnętrznej Spółka nie przeprowadza alokacji aktywów do poszczególnych segmentów.

	Sprzedaż licencji obcych	Wdrożenie	Utrzymanie	Produkty	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01. do 31.03.2022 roku</i>						
Przychody od klientów Zewnętrznych	725	7 958	3 464	2 202	153	14 502
Przychody ze sprzedaży między Segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	725	7 958	3 464	2 202	153	14 502
Wynik operacyjny segmentu	159	1 890	1 288	237	14	3 588
<i>za okres od 01.01. do 31.03.2023 roku</i>						
Przychody od klientów Zewnętrznych	448	5 603	4 575	2 853	175	13 654
Przychody ze sprzedaży między Segmentami	-	-	-	-	-	-
Przychody ogółem	448	5 603	4 575	2 853	175	13 654
Wynik operacyjny segmentu	125	(57)	1 725	510	16	2 319

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów oraz wyniku segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2023
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	14 502	13 654
Przychody nie przypisane do segmentów		
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Przychody ze sprzedaży	14 502	13 654
Wynik segmentów	3 588	2 319
Wynik operacyjny segmentów		
Korekty:		
Koszty ogólne nieprzypisane do segmentów	(1 333)	(1 922)
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	208	223
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(452)	(1)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami	-	-
Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności handlowych	92	(218)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 103	401
Zysk (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (+/-)	-	-
Przychody finansowe	265	5
Koszty finansowe (-)	(54)	(174)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 314	232

6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania”.

	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2023				
Wartość bilansowa brutto	1 798	15 667	101	17 566
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 368)	(8 531)	-	(9 899)
Wartość bilansowa netto	430	7 136	101	7 667
Stan na 31.12.2022				
Wartość bilansowa brutto	1 798	10 158	5 038	16 994
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 333)	(8 249)	-	(9 582)
Wartość bilansowa netto	465	1 909	5 038	7 412
Stan na 31.03.2022				
Wartość bilansowa brutto	1 798	9 757	3 446	15 001
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1228)	(7480)	-	(8708)
Wartość bilansowa netto	570	2 277	3 446	6 293

	Oprogramowa nie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	465	1 909	5 038	7 412
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	5 509	572	6 081
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	(5 509)	(5 509)
Amortyzacja (-)	(35)	(282)	-	(317)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023 roku	430	7 136	101	7 667
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	604	2 529	2 734	5 867
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	401	2 304	2 705
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	0
Amortyzacja (-)	(139)	(1 021)	-	(1 160)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	465	1 909	5 038	7 412
za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	604	2 529	2 734	5 867
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	711	711
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(34)	(251)	-	(285)
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022 roku	570	2 278	3 445	6 293

W pozycji Oprogramowanie komputerowe Spółka prezentuje programy komputerowe wykorzystywane na potrzeby wewnętrzne.

W pozycji Koszty prac rozwojowych Spółka prezentuje oprogramowanie jakie zostało opracowane przez Dział Budowy Produktów i przyjęte do użytkowania przez Spółkę. Obejmuje zarówno oprogramowanie wykorzystywane na cele wewnętrzne, jak i oprogramowanie, które jest licencjonowane klientom zewnętrznym.

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest oprogramowanie XARPA będące wynikiem prac rozwojowych Spółki, którego wartość bilansowa na dzień 31.03.2023 r. wynosiła 5 509 tys. PLN. Składnik będzie amortyzowany od 01.04.2023 przez 5 lat.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.03.2023						
Wartość bilansowa brutto	2 038	2 486	1 286	340	-	6 150
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 530)	(1 993)	(818)	(303)	-	(4 644)
Wartość bilansowa netto	508	493	468	37	-	1 506
Stan na 31.12.2022						
Wartość bilansowa brutto	1 959	2 482	1 285	340	-	6 066
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 420)	(1 945)	(763)	(287)	-	(4 415)
Wartość bilansowa netto	539	537	522	53	-	1 651
Stan na 31.03.2022						
Wartość bilansowa brutto	1 959	2 193	1 334	340	-	5 826
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1135)	(1 823)	(697)	(239)	-	(3 894)
Wartość bilansowa netto	824	370	637	101	-	1 932

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2023 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2023 roku	539	537	522	53	-	1 651
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	12	-	-	-	12
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	-	1	-	-	1
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	79	-	-	-	-	79
Amortyzacja (-)	(110)	(56)	(55)	(16)	-	(237)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2023 roku	508	493	468	37	-	1 506
za okres od 01.01 do 31.12.2022 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	884	394	691	117	-	2 086
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	230	-	1	-	231
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	265	56	-	-	321
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	-	-	-	(3)
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	40	-	-	-	-	40
Amortyzacja (-)	(385)	(349)	(225)	(65)	-	(1 024)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2022 roku	539	537	522	53	-	1 651

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.03.2022 roku						
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2022 roku	884	394	691	117	-	2 086
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	80	-	1	-	81
Zwiększenia (nowe umowy leasingowe)	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-
Aktualizacja wartości zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	48	-	-	-	-	48
Amortyzacja (-)	(100)	(113)	(54)	(16)	-	(283)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2022 roku	832	361	637	102	-	1 932

W pozycji wartości rzeczowych aktywów trwałych zaprezentowano również aktywa z tytułu prawa do użytkowania bazowych składników aktywów, które byłyby prezentowane jako rzeczowe aktywa trwałe. Na 31.03.2023 r. Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych ani zabezpieczeń zobowiązań na majątku.

8. Leasing

Spółka jest leasingobiorcą. W wartości rzeczowych aktywów trwałych uwzględniono aktywa z tytułu prawa do użytkowania o następującej wartości bilansowej, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych i które podlegały następującym odpisom amortyzacyjnym w 2022 i 2023 roku:

Klasa aktywów bazowych	Wartość bilansowa prawa do użytkowania		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Budynki i budowle	486	512	744
Środki transportu	468	522	637
Sprzęt IT i wyposażenie	447	514	438
Razem	1 401	1 548	1 819

Klasa aktywów bazowych	Amortyzacja prawa do użytkowania		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Budynki i budowle	105	368	96
Środki transportu	55	225	54
Sprzęt IT i wyposażenie	67	235	48
Razem	227	828	198

Do najistotniejszych umów leasingu w trakcie realizacji w 2023 roku należy najem budynku biurowego – siedziby głównej, przy ul. Puławskiej 435A o powierzchni 556,31 m kw. i o wartości bilansowej prawa do użytkowania 336 tys. zł na dzień bilansowy (31.03.2022: 578 tys. zł). Umowa leasingu została zawarta w dniu 13 marca 2012 r. i obowiązuje do marca 2024 roku. Opłaty za najem są stałe w okresie umowy. Zabezpieczeniem spłaty rat leasingu jest kaucja w wysokości 146 tys. zł. Spółka jest zobowiązana ubezpieczyć aktywa bazowe oraz utrzymać je w określonym w umowie stanie.

Umowy leasingowe dotyczące środków transportu obejmują samochody osobowe użytkowane przez kadrę kierowniczą, zawierane najczęściej na okres 59 miesięcy, ze stałymi opłatami w okresie umowy i możliwością wykupu samochodu po okresie leasingu.

Umowy leasingowe dotyczące sprzętu IT obejmują głównie sprzęt komputerowy, taki jak: laptopy, macierze dyskowe, serwery, monitory, telefony, sprzęt konferencyjny i meble biurowe. Umowy zawierane są na okres od 35 do 48 miesięcy i zazwyczaj dotyczą wielu sztuk składników aktywów podobnego rodzaju. Pomimo niskiej jednostkowej wartości sprzętu Spółka nie korzysta ze zwolnienia



Nazwa sprawozdania finansowego: Śródroczne sprawozdanie finansowe
 Nazwa spółki: Xplus S.A.
 Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2023 – 31.03.2023 Waluta sprawozdawcza: złoty polski (PLN)
 Poziom zaokrąglenia: wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)

zawartego w MSSF 16 dotyczącego aktywów niskocennych i ujmuje prawa do użytkowania tych składników aktywów, jak i zobowiązania z tytułu leasingu w bilansie.

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.03.2023				
Opłaty leasingowe	838	677	-	1 517
Koszty finansowe (-)	(51)	(28)	-	(79)
Wartość bieżąca	787	649	-	1 438

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2022				
Opłaty leasingowe	776	885	-	1 661
Koszty finansowe (-)	(58)	(36)	-	(94)
Wartość bieżąca	718	849	-	1 567

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.03.2022				
Opłaty leasingowe	736	1 111	-	1 847
Koszty finansowe (-)	(58)	(32)	-	(90)
Wartość bieżąca	678	1 079	-	1 757

Oprócz opisanych powyżej Spółka wynajmuje powierzchnie biurowe w kilku lokalizacjach w Polsce (m.in. Katowice, Kraków, Lublin, Poznań, Szczecin) w umowach najmu krótkoterminowego na czas określony do 12 miesięcy lub na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia nie przekraczającym 12 miesięcy. Koszty najmu tych powierzchni ujmowane są na bieżąco w sprawozdaniu z wyniku jako koszty usług obcych.

Na dzień 31 marca 2023 roku Spółka dokonała oceny przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W ocenie Zarządu brak jest takich przesłanek, w związku z powyższym odstąpiono od testów na utratę wartości składników aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na analizowany okres:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 358	2 032	2 032
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	772	695	695
Podatek odroczony netto na początek okresu	586	1 337	1 337
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	206	(751)	(658)
Pozostałe całkowite dochody (+/-)	-	-	-
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:	792	586	679
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 527	1 358	1 174
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	735	772	495

Aktywa na podatek odroczoney:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.03.2023				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	6	-	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług	22	41	-	63
Inne aktywa	10	5	-	15
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2	(2)	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	91	(7)	-	84
Pozostałe rezerwy	239	30	-	269
Zobowiązania z tytułu umowy	988	102	-	1 090
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	1 358	169	-	1 527
Stan na 31.12.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	6	-	6
Należności z tytułu dostaw i usług	120	(98)	-	22
Inne aktywa	-	10	-	10
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	2	-	2
Rezerwy na świadczenia pracownicze	80	11	-	91
Pozostałe rezerwy	437	(198)	-	239
Zobowiązania z tytułu umowy	1 225	(237)	-	988
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	170	(170)	-	0
Razem	2 032	(674)	-	1 358
Stan na 31.03.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	4	-	4
Należności z tytułu dostaw i usług	120	46	-	166
Inne aktywa	-	8	-	8
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	80	26	-	106
Pozostałe rezerwy	437	-195	-	242
Zobowiązania z tytułu umowy	1225	-577	-	648
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	170	(170)	-	0
Razem	2 032	(858)	-	1 174

Rezerwa na podatek odroczonej:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		wynik	pozostałe całkowite dochody	
Stan na 31.03.2023				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	597	(7)	-	590
Rzeczowe aktywa trwałe	3	4	-	7
Czynne rozliczenia międzyokresowe	35	(9)	-	26
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	137	(25)	-	112
Pozostałe aktywa	0	0	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	772	(37)	-	735
Stan na 31.12.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	464	133	-	597
Rzeczowe aktywa trwałe	177	(174)	-	3
Czynne rozliczenia międzyokresowe	(1)	36	-	35
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	(1)	138	-	137
Pozostałe aktywa	56	(56)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	695	77	-	772
Stan na 31.03.2022				
<i>Aktywa:</i>				
Wartości niematerialne i prawne	464	(22)	-	442
Rzeczowe aktywa trwałe	177	(162)	-	15
Czynne rozliczenia międzyokresowe	(1)	1	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	(1)	1	-	-
Pozostałe aktywa	56	(18)	-	38
<i>Zobowiązania:</i>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	-	-
Inne zobowiązania (w tym z tyt. leasingu)	-	-	-	-
Razem	695	(200)	-	495

Spółka nie posiada nierozliczonych strat podatkowych możliwych do wykorzystania w latach kolejnych. Spółka rozlicza ulgę B+R (rozliczana w rocznej deklaracji podatkowej), pomniejszającą podstawę opodatkowania w roku bieżącym, którego dotyczą koszty kwalifikowane.

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek przedstawiają się następująco:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa finansowe (MSSF 9):			
Należności z tytułu dostaw i usług	10 887	14 028	14 111
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(333)	(333)	(1 023)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	10 554	13 693	13 088
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	-	-	-
Należności finansowe	10 554	13 693	13 088
Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	1 397	804	1 104
Przedpłaty i zaliczki	-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-	-
Należności niefinansowe	1 397	804	1 104
Należności krótkoterminowe razem	11 951	14 497	14 192

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Stan na początek okresu	115	666	666
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	218	353	0
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(686)	(92)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(218)	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-	-
Stan na koniec okresu	333	115	574

Żadne z należności na żadną z dat bilansowych nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W dniu 10.03.2023 Zarząd zdecydował o wstrzymaniu prac w jednym z projektów w związku z faktem, iż klient nie podejmuje decyzji potrzebnych do kontynuowania wdrożenia, a także zalega z płatnościami. Na dzień 31.03.2023 należność od wskazanego klienta wynosiła 1 116 972,67 PLN, a kwota udziału należności tego klienta w odpisie należności wyniosła 88 828,36 PLN.

Podczas szacowania odpisów wzięte zostały pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań, co do wskazanego klienta, na ich podstawie Zarząd uznał, że wspomniane należności nie kwalifikują się do indywidualnej oceny. Ww. odpis wykonany został w ramach modelu statystycznego, w którym uczestniczą wszystkie należności, a odpis szacuje się przy uwzględnieniu prawdopodobieństwa spłaty na bazie wyników struktury należności poprzednich okresów.

Sytuacja przedłużającego się stanu zawieszenia kontraktu może mieć wpływ na przyszłe przychody Spółki na maksymalnym poziomie do 1.4 M PLN netto w przypadku braku pozyskania nowego klienta o analogicznym poziomie fakturowania. Dodatkowo, w przypadku znaczącego wydłużenia bądź braku spłaty należności przez klienta, kolejnym skutkiem finansowym, wpływającym na sprawozdania finansowe XPLUS w 2023 r, będą odpisy należności, wpływające na wynik pozostałej działalności operacyjnej Emitenta. Maksymalny udział tej należności w odpisie należności w kolejnych okresach sprawozdawczych jest równy saldzie niezapłaconych należności pomniejszonych o dokonany odpis na dzień 31.03.2023, a więc wynosi na dzień 31.03.2023 1.03 M PLN.

11. Kapitał własny

Kapitał podstawowy

Na dzień 31.03.2023 kapitał podstawowy Spółki wynosił 673 tys. zł (2022 rok: 673 tys. zł) i dzielił się na 67 346 804 akcji (2021 rok – liczba akcji bez zmian) o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Struktura akcjonariatu Spółki na poszczególne daty bilansowe:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.03.2023				
FCBSL Sp. z o.o.	57 143 865	57 143 865	571	84,85%
Pozostali akcjonariusze	10 202 939	10 202 939	102	15,15%
	67 346 804	67 346 804	673	100%
Stan na 31.12.2022				
FCBSL Sp. z o.o.	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	673	100%
Stan na 31.03.2022				
FCBSL LLC	60 793 865	60 793 865	607	90,27%
Pozostali akcjonariusze	6 552 939	6 552 939	66	9,73%
	67 346 804	67 346 804	673	100%

Na dzień bilansowy żadne akcje Spółki nie pozostawały w jej posiadaniu.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy obejmują zyski z lat ubiegłych, zatrzymane przez Spółkę, które nie zostały wypłacone akcjonariuszom w postaci dywidendy.

12. Pozostałe krótkoterminowe aktywa i rozliczenia międzyokresowe

Pozostałe krótkoterminowe aktywa:	Rozliczenia krótkoterminowe		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Czynsze najmu	34	26	12
Koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy	137	524	184
Ubezpieczenia majątkowe	48	42	43
Szkolenia	8	-	-
Inne koszty opłacone z góry	365	350	370
Razem	592	942	609

Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:	Rozliczenia międzyokresowe		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Długoterminowe:			
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	2 798	2 972	3 729
Krótkoterminowe:			
Otrzymane dotacje do prac rozwojowych	1 124	1 124	-
Przychody przyszłych okresów	-	-	-
Razem	3 922	4 096	3 729

Spółka aktywuje koszty doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy, które spodziewa się odzyskać w terminie przekraczającym rok od momentu ich poniesienia. Na dzień 31 marca 2023 i 31 grudnia 2022 roku koszty doprowadzenia do zawarcia umowy stanowiły głównie prowizje od pozyskania umów z klientami.

Koszty amortyzacji dotyczące skapitalizowanych kosztów doprowadzenia do zawarcia lub wykonania umowy ujmowane są w sprawozdaniu z wyniku w pozycji „Usługi obce” natomiast straty z tytułu utraty wartości Spółka prezentuje jako „Pozostałe koszty operacyjne”.

Spółka uzyskała dotację na podstawie umowy podpisanej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na sfinansowanie prac badawczo-rozwojowych nad oprogramowaniem XBPPA i XARPA. W części dotyczącej prac rozwojowych dotacja ujmowana jest w pozycji rozliczeń międzyokresowych. Korzyść z tytułu dotacji dotyczącej oprogramowania XBPPA ujmowana jest przez okres amortyzacji wartości niematerialnych tj. około 5 lat począwszy od stycznia 2020 roku. Na dzień 31 marca 2023 r. pozostały okres rozliczania dotacji XBPPA wynosi 1 rok i 9 miesięcy.

13. Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy

Zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu umowy dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu niezakończonych umów długoterminowych. Stany aktywów i zobowiązań z tytułu umowy na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela:

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Aktywa z tytułu umowy brutto	358	-	-
Przychody odniesione w okresie sprawozdawczym na aktywa z tytułu umowy	223	358	83
Przeklasyfikowanie do należności z tytułu dostaw i usług (-)	-	-	-
Aktywa z tytułu umowy	581	358	83

Zobowiązania z tytułu umowy powstają w momencie, gdy Spółka wystawia fakturę sprzedaży w okresie wcześniejszym niż realizowany obowiązek świadczenia. W przypadku Spółki zobowiązania z tytułu umowy dotyczą najczęściej 1) zafakturowanych dostaw usług wdrożeniowych w sytuacji gdy stopień zaawansowania prac jest niższy niż wynika to z wystawionej faktury oraz 2) zafakturowanych z góry usług utrzymania (tzw. BREP i PSP), których realizacja będzie przypadła na okresy przyszłe.

Najważniejsze przyczyny zmian zobowiązań z tytułu umowy w okresie sprawozdawczym przedstawia poniższa tabela:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Zobowiązania z tytułu umowy na początek okresu	5 104	6 406	6 406
Zobowiązania do wykonania świadczenia ujęte w okresie sprawozdawczym jako zobowiązania z tytułu umowy	1 586	4 332	1 330
Łączne korekty przychodów odniesione na zobowiązania z tytułu umowy	-	-	-
Rozpoznanie przychodu ujętego w saldzie zobowiązań z tytułu umowy na początek okresu (-)	(1 416)	(5 634)	(3 971)
Zobowiązania z tytułu umowy na koniec okresu	5 274	5 104	3 765

Łączna kwota ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia, które pozostały niespełnione (lub częściowo niespełnione), na dzień 31 marca 2023 r. wyniosła 5 274 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku - 5 104 tys. zł).

14. Podatek dochodowy

	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	254	612	(222)
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-	-
Podatek bieżący	254	612	(222)
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(206)	751	658
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	-	-	-
Podatek odroczony	(206)	751	658
Podatek dochodowy razem	47	1 363	436

15. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru			
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804	67 346 804
Rozładniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	67 346 804	67 346 804	67 346 804
Działalność kontynuowana			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. PLN)	185	8 133	1 878
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,003 zł	0,121 zł	0,028 zł
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,003 zł	0,121 zł	0,028 zł

Dywidendy

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2022 roku, Spółka wypłaciła dywidendę akcjonariuszom za rok 2021 w kwocie 6 734 680,40 zł, co w przeliczeniu na jedną akcję wynosi 0,10 PLN.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty (osoby) powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy. Spółka nie posiada żadnych innych podmiotów powiązanych.

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych.

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu i rady nadzorczej Spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wyniosło:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	186	1 171	292
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-	-
Pozostałe świadczenia	-	-	-
Świadczenia razem	186	1 171	292

Spółka nie otrzymała i nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаныmi

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

	Przychody z dział. operacyjnej		
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Sprzedaż do:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	2	-
Razem	-	2	-

	Należności		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Sprzedaż do:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
Razem	-	-	-

Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec kluczowego personelu kierowniczego:

	Zakup (koszty, aktywa)		
	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Zakup od:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	506	2 186	396
Razem	506	2 186	396

	Zobowiązania		
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Zakup od:			
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	-	-
Kluczowego personelu kierowniczego	89	82	84
Razem	89	82	84

Spółka nie udzieliła i nie otrzymała od pozostałych podmiotów powiązanych żadnych pożyczek w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi.

17. Umowy gwarancji finansowej oraz aktywa i zobowiązania warunkowe

Spółka nie udziela gwarancji i nie posiada istotnych zobowiązań warunkowych w odniesieniu do podmiotów trzecich.

18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31 marca 2023 roku nie miały miejsca zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

19. Zatrudnienie w Spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce, w przeliczeniu na pełne etaty, w podziale na poszczególne grupy zawodowe kształtowały się następująco:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.12.2022	od 01.01 do 31.03.2022
Pracownicy umysłowi	65,5	72,38	74,14
Pracownicy fizyczni	-	-	-
Razem	65,5	72,38	74,14

20. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie

W okresie objętym raportem Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.

21. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu emitent nie tworzy ani nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

22. Pozostałe informacje

Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych historycznymi informacjami finansowymi, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.03.2023 - 4,6755 PLN/EUR, 31.03.2022 – 4,6525 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.03.2023 – 4,7005 PLN/EUR, 01.01 - 31.03.2022 – 4,6883 PLN/EUR,

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
	tys. zł		tys. EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	13 654	14 502	2 905	3 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	401	2 103	85	449
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	232	2 314	49	494
Zysk (strata) netto	185	1 878	39	401
Zysk na akcję zwykłą (zł)	0,003	0,028	0,001	0,006
Zysk na akcję uprzywilejowaną (zł)	0,003	0,028	0,001	0,006
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,7005	4,6883

	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022	od 01.01 do 31.03.2023	od 01.01 do 31.03.2022
	tys. zł		tys. EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 132	2 662	454	568
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(574)	(788)	(122)	(168)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(203)	677	(43)	144
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 355	2 551	288	544
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,7005	4,6883

	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
	tys. zł			tys. EUR		
Sprawozdanie z sytuacji finansowej						
Aktywa	34 392	35 347	34 203	7 356	7 537	7 352
Zobowiązania długoterminowe	3 449	3 821	4 808	738	815	1 033
Zobowiązania krótkoterminowe	12 770	13 538	10 859	2 731	2 887	2 334
Kapitał własny	18 173	17 988	18 536	3 887	3 835	3 984
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,6755	4,6899	4,6525

24.1. Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego

Uchwała nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki działającej pod firmą XPLUS S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 25 maja 2022 r.
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję w trybie oferty
publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F z pozbawieniem
dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości oraz zmiany
Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego i ubiegania się o
dopuszczenie tych akcji do obrotu na rynku regulowanym na terytorium
Rzeczypospolitej Polskiej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie XPLUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Spółka”), działając w oparciu o art. 431 § 1 i 2 pkt 3, art. 432 i art. 433 § 2 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych („KSH”), art. 27 ust. 2 pkt 3), 3a) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („Ustawa o Ofercie Publicznej”), art. 5 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi”) oraz §6 oraz §22 pkt 6 Statutu Spółki, uchwała, co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 1,00 zł (słownie: jeden złotych) i nie wyższą niż 54.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt cztery tysiące złotych), tj. z kwoty 673.468,04 zł (słownie: sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 4/100) do kwoty nie niższej niż 673.469,04 zł (słownie: sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt dziewięć złotych 4/100) i nie wyższej niż 727.468,04 zł (słownie: siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 4/100), w drodze emisji nie mniej niż 100 (sto) i nie więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,01 zł (słownie: jeden grosz) każda („Akcje Serii F”).-----
2. Akcje Serii F zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi, wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----
3. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj. -----
 - a) Akcje Serii F zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych

arty

niany

zawie

: dnia

awy z

ntów

wa o

ntami

pkt 6

jeden

), tj. z

rysta

wnie:

) i nie

rysta

więcej

iciela

),----

przed

wymi

wych

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

b) Akcje Serii F 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 poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----

4. Akcje Serii F będą papierami wartościowymi nieposiadającymi formy dokumentu i będą podlegać dematerializacji w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. -----
5. Akcje Serii F będą akcjami zwykłymi na okaziciela. -----

§ 2

1. Akcje Serii F zostaną zaoferowane przez Spółkę do objęcia w trybie subskrypcji otwartej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt 3 KSH, z uwzględnieniem art. 440 § 3 KSH, w ramach oferty publicznej w rozumieniu w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Oferta Publiczna”). -----
2. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”), po spełnieniu stosownych, wynikających z właściwych przepisów prawa i regulacji GPW, kryteriów i warunków umożliwiających dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na tym rynku. -----

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uznając, że leży to w jej interesie, postanawia niniejszym pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F w całości. Zarząd Spółki przedstawił Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii F, o następującej treści: -----

„Akcje Serii F zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze oferty publicznej. Środki finansowe uzyskane od inwestorów zewnętrznych w drodze emisji Akcji Serii F pozwolą na dofinansowanie Spółki, co umożliwi realizację zamierzeń inwestycyjnych Spółki oraz dalszy rozwój jej działalności. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F nie wyłącza możliwości udziału w ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach. Ponadto dzięki przeprowadzeniu emisji Akcji Serii F 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 F 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 F. -----

Z powyższych względów, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii F 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 poprzez emisję w trybie oferty publicznej nowych akcji zwykłych na okaziciela serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii F w całości oraz zmiany Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego i ubiegania się o dopuszczenie tych 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 F oraz uzyskania ich dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym, a w szczególności do:

- a) ustalenia ceny maksymalnej albo przedziału cenowego (ceny minimalnej i

- maksymalnej) Akcji Serii F oraz ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii F, -----
- b) ustalenia zgodnie z art. 432 §4 KSH ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma zostać podwyższony, a tym samym ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii F (wyznaczonej w granicach sumy podwyższenia kapitału zakładowego, wskazanej w § 1 ust. 1 powyżej) a tym samym określenia ostatecznej liczby oferowanych Akcji Serii F 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 F określoną w § 1 ust. 1 powyżej;-----
- c) określenia zasad i warunków dystrybucji Akcji Serii F, w tym: -----
- wskazania terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii F, -----
 - wprowadzenia podziału oferowanych Akcji Serii F na transze i zasad dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,-----
 - zasad płatności za Akcje Serii F;-----
 - zasad przydziału Akcji Serii F;-----
- d) dokonania przydziału Akcji Serii F albo podjęcia decyzji o niedokonaniu ich przydziału z ważnych powodów, w szczególności związanych w niemożliwością wykonania niniejszej uchwały; -----
- e) podjęcia decyzji o odstąpieniu od emisji Akcji Serii F, 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;-----
- f) określenia pozostałych warunków emisji Akcji Serii F w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale;-----
- g) 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;-----
- h) złożenia w Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego dotyczącego Akcji Serii F, sporządzonego w związku z Ofertą Publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Serii F do obrotu na rynku

regulowanym, o którym mowa w § 2 ust. 2 powyżej oraz wszelkich dokumentów lub zawiadomień;-----

- i) zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) umowy o rejestrację Akcji Serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, celem ich dematerializacji;-----
- j) wystąpienia z wnioskami, dokumentami oraz oświadczeniami wymaganymi przez regulację GPW w celu uzyskania dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii F 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 F zmienia Statut Spółki w ten sposób, że § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 6

- I. *Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 673.469,04 zł (słownie: sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt dziewięć złotych 4/100) i nie więcej niż 727.468,04 zł (słownie: siedemset dwadzieścia siedem tysięcy czterysta sześćdziesiąt osiem złotych 4/100) i dzieli się na nie więcej niż 72.746.804 (siedemdziesiąt dwa miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy osiemset cztery) akcje o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda, w tym: -----*
 - a) *42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;-----*
 - b) *7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;-----*
 - c) *15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja; -----*
 - d) *1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;-----*
 - e) *383.012 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwanaście) akcji na okaziciela seria E o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;-----*
 - f) *463.792 (czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela seria E1 o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja;-----*
 - g) *nie mniej niż 100 (sto) i nie więcej niż 5.400.000 (pięć milionów czterysta tysięcy) akcji na okaziciela seria F o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja.-----*

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 430 § 5 KSH, upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

uwzględniającego zmianę Statutu dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w § 5 powyżej. -----

§ 7

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

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący stwierdził, że uchwała w tej sprawie została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym, oddano 60.793.865 (sześćdziesiąt milionów siedemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) głosów, z 60.793.865 (sześćdziesiąt milionów siedemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć) akcji, które stanowią 90,27 % kapitału zakładowego Spółki, przy czym za oddano 60.793.865 (sześćdziesiąt milionów siedemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące osiemset sześćdziesiąt pięć), przy braku głosów przeciwnych oraz wstrzymujących się, nie zgłoszono żadnych sprzeciwów. -----

24.2. Jednolity tekst Statutu

TEKST JEDNOLITY STATUTU
XPLUS SPÓŁKA AKCYJNA
(stan na dzień 22 sierpnia 2022 r.)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Stawający zawiązują jako Założyciele spółkę akcyjną, której firma brzmi: XPLUS Spółka Akcyjna, zwana dalej „Spółką”.
2. Spółka może używać firmy w skrócie XPLUS S.A. i wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Założycielami Spółki są:
 - a) Karol Sudnik,
 - b) Wojciech Lewicki,
 - c) Sebastian Widz.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - 1) Wydawanie książek,
 - 2) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych,
 - 3) Pozostała działalność wydawnicza,
 - 4) Produkcja artykułów piśmiennych,
 - 5) Pozostałe drukowanie,
 - 6) Introligatorstwo i podobne usługi,
 - 7) Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku,
 - 8) Reprodukacja zapisanych nośników informacji,
 - 9) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - 10) Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
 - 11) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
 - 12) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
 - 13) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych,
 - 14) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
 - 15) Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 16) Sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 17) Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 18) Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 19) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 20) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 21) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 22) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

- 23) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 24) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
 - 25) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami,
 - 26) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
 - 27) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych,
 - 28) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania,
 - 29) Działalność związana z oprogramowaniem,
 - 30) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
 - 31) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
 - 32) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
 - 33) Działalność portali internetowych,
 - 34) Naprawa i konserwacja maszyn,
 - 35) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych,
 - 36) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
 - 37) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii,
 - 38) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych,
 - 39) Badanie rynku i opinii publicznej,
 - 40) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
 - 41) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - 42) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 43) Działalność wspomagająca edukację,
 - 44) Działalność holdingów finansowych,
 - 45) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 46) Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne,
 - 47) Działalność agencji reklamowych,
 - 48) Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet),
 - 49) Działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
 - 50) Działalność agencji pracy tymczasowej,
 - 51) Pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
 - 52) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - 53) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 54) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
 - 55) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - 56) Pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - 57) Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
 - 58) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych,
 - 59) Działalność agencji informacyjnych,
 - 60) Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej określonej w wyżej wymienionych przedmiotach działania 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.

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może zakładać i prowadzić delegatury, zakłady i oddziały w kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach w kraju i za granicą.
2. 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

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 673.468,04 zł. (sześćset siedemdziesiąt trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt osiem złotych cztery grosze) i dzieli się na 67 346 804 (sześćdziesiąt siedem milionów trzysta czterdzieści sześć tysięcy osiemset cztery) akcji o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda, w tym:
 - a) 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;
 - b) 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;
 - c) 15.000.000 (piętnaście milionów) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja;
 - d) 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja.
 - e) 383.012 (trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dwanaście) akcji na okaziciela seria E o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja,
 - f) 463.792 (czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt dwa) akcji na okaziciela seria E1 o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda akcja,
2. Akcje w kapitale zakładowym zostały objęte w następujący sposób:
 - a) Karol Sudnik obejmuje w kapitale zakładowym:
 - 42.500.000 (czterdzieści dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, od numeru 00000001 do numeru 42500000 o łącznej wartości nominalnej 425.000,00 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych),
 - 12.750.000 (dwanaście milionów siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja od numeru 00000001 do numeru 12750000 o łącznej wartości nominalnej 127.500,00 zł (sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych),
 - b) Wojciech Lewicki obejmuje w kapitale zakładowym:
 - 5.000.000 (pięć milionów) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, od numeru 00000001 do numeru 50000000 o łącznej wartości nominalnej 50.000,00 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych),
 - 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, od numeru 12750001 do numeru 14250000 o łącznej wartości nominalnej 15.000,00 zł (piętnaście tysięcy złotych),
 - c) Sebastian Widz obejmuje w kapitale zakładowym:

-2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, od numeru 5000001 do numeru 7500000 o łącznej wartości nominalnej 25.000,00 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych),

- 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii C wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja i cenie emisyjnej 0,01 zł (jeden grosz) każda akcja, od numeru 14250001 do numeru 15000000 o łącznej wartości nominalnej 7.500,00 zł (siedem tysięcy pięćset złotych).

3. Cena emisyjna akcji odpowiada wartości nominalnej akcji. Wkłady na pokrycie akcji będą wniesione w następujący sposób:

a) Karol Sudnik pokrywa akcje serii A wkładem niepieniężnym w postaci przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, jako zespołu składników niematerialnych i materialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej, działającego pod firmą XPLUS Karol Sudnik z siedzibą w Warszawie w oparciu o wpis do ewidencji działalności gospodarczej, dokonany przez Prezydenta m. st. Warszawy pod numerem 163805, które to przedsiębiorstwo obejmuje w szczególności składniki opisane w Załączniku nr 1 do niniejszego aktu notarialnego o łącznej wartości wnoszonego wkładu 425.000,00 zł (czterysta dwadzieścia pięć tysięcy złotych);

b) Wojciech Lewicki oraz Sebastian Widz pokrywają akcje serii B gotówką, przy czym 1/4 przed zarejestrowaniem Spółki zaś 3/4 w ciągu 12 miesięcy od zarejestrowania Spółki;

c) Karol Sudnik, Wojciech Lewicki oraz Sebastian Widz pokrywają akcje serii C gotówką, co nastąpi w całości przed zarejestrowaniem Spółki.

4. Akcje mogą być pokryte wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.

5. Akcje kolejnych emisji mogą być akcjami imiennymi lub akcjami na okaziciela.

6. Akcji na okaziciela nie można zamienić na akcje imienne.

7. Zbycie akcji nie podlega ograniczeniom.

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

9. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje Spółki i obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warranty subskrypcyjne.

§ 7

Zarząd Spółki upoważniony jest do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, o kwotę nie większą niż 25 000 zł, poprzez emisję nie więcej niż 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,01 zł. (jeden grosz) każda („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

1) upoważnienie określone w niniejszym ustępie wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanej na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2022 r.;

2) akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne;

3) podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach Kapitału Docelowego nie może nastąpić ze środków własnych Spółki;

4) cena emisyjna akcji emitowanych w ramach Kapitału Docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego;

5) Zarząd jest upoważniony do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy spółki prawa poboru nowych akcji spółki wyemitowanych w ramach każdego z podwyższeń kapitału zakładowego spółki, dokonywanego w ramach Kapitału Docelowego, w całości lub w części, po uzyskaniu uprzedniej zgody Rady Nadzorczej, wyrażonej w postaci stosownej uchwały;

6) akcje wydawane przez Zarząd w ramach Kapitału Docelowego nie mogą być akcjami uprzywilejowanymi, a także nie mogą być z nimi związane żadne uprawnienia osobiste;

7) w przypadku emisji akcji w ramach Kapitału Docelowego na potrzeby realizacji akcyjnego programu motywacyjnego utworzonego w spółce na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2022 r. warunki ustalone dla tej emisji w ramach niniejszego

upoważnienia Zarządu muszą być zgodne z przyjętym z tą uchwałą regulaminem akcyjnego programu motywacyjnego.

- 8) 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 odmiennie postanowienia, w szczególności Zarząd Spółki jest umocowany do:
- a) zawierania umów o gwarancję emisji lub innych działań 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 i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa,
 - d) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, w tym złożenia oświadczenia w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych, o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.
- 9) W przypadku gdy to będzie uzasadnione celami i warunkami akcyjnego programu motywacyjnego utworzonego w spółce na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 sierpnia 2022 r. oraz na warunkach określonych w regulaminie tego programu upoważnienie Zarządu obejmuje także upoważnienie do emitowania nieodpłatnych warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu na akcje przyznawane w ramach ww. akcyjnego programu motywacyjnego, upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.
- 10) Uchwała Zarządu Spółki podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

§ 8

1. Akcje mogą być umarzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego na warunkach określonych przez Walne Zgromadzenie, chyba że na mocy postanowień kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki umorzenie akcji może zostać dokonane bez konieczności podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.
2. Akcje spółki mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone (umorzenie dobrowolne).
3. Umorzenie dobrowolne wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, która w szczególności określi sposób obniżenia kapitału zakładowego, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umarzanych albo uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia.
4. Akcje mogą być umarzone również przymusowo w przypadku przeprowadzania procedury łączenia lub podziału akcji, a także w przypadku łączenia lub podziału Spółki albo w razie podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego Spółki – w sytuacji powstania nadwyżek lub niedoborów akcji należnych pojedynczym akcjonariuszom. Umorzenie przymusowe następuje uchwałą Walnego Zgromadzenia podjętą na wniosek Zarządu Spółki. Uchwała wymaga uzasadnienia. Akcje do umorzenia wskazuje Zarząd Spółki mając na uwadze przepisy o równym traktowaniu akcjonariuszy. Do umorzenia mogą być typowane wyłącznie akcje stanowiące nadwyżki lub niedobory (w tym scaleniowe lub podziałowe). Za umarzone akcje wypłacane jest wynagrodzenie ustalone uchwałą Walnego Zgromadzenia zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, chyba że wartość rynkowa akcji notowanych w obrocie publicznym jest wyższa – wtedy wypłaca się wartość rynkową.
5. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz w przypadkach określonych w art. 362 § 1 Kodeksu spółek handlowych.
6. Spółka nie może ustanawiać zastawu na akcjach własnych akcji, z wyłączeniem przypadków określonych w Kodeksie spółek handlowych.

§ 9

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym wskazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału

2. O przeznaczeniu zysku wynikającego z rocznego sprawozdania finansowego decyduje Walne Zgromadzenie. Zysk może zostać przeznaczony w szczególności na:
 - a) kapitał zapasowy;
 - b) kapitał rezerwowy lub fundusze celowe;
 - c) podziału pomiędzy akcjonariuszy Spółki (dywidenda);
 - d) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.
3. Zysk bilansowy przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału rozdziela się w stosunku do nominalnej wartości akcji, przy czym Walne Zgromadzenie jest władne do wyłączenia całości lub części czystego zysku od podziału.
4. Zarząd Spółki jest uprawniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego zgodnie z art. 349 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody 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, wykazanego w sprawozdaniu finansowym, powiększonego o kapitały rezerwowe utworzone z zysku, którymi w celu wypłaty zaliczek może dysponować Zarząd, oraz pomniejszonego o niepokryte straty i akcje własne.

II. ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 10

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 do 5 osób. Kadencja Zarządu trwa 3 lata, przy czym mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następne kadencje. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną kadencję.
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu. W umowie między spółką a członkiem zarządu, jak również w sporze z nim spółkę reprezentuje rada nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą walnego zgromadzenia.

§ 11

1. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani, co nie uchybia ich ewentualnym roszczeniom wynikającym z właściwego stosunku prawnego.
2. Członkowie Zarządu mogą być zawieszani w wykonywaniu obowiązków z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej, przy czym do podjęcia takiej uchwały postanowień § 15 ust. 2 zdanie 2 nie stosuje się. Prezes Zarządu może być zawieszony w swych czynnościach najwyżej na okres 14 dni. W tym czasie uprawniony podmiot podejmuje uchwałę w sprawie powołania lub odwołania Prezesa Zarządu. Członek zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach z ważnych powodów także przez walne zgromadzenie.
3. Członek Zarządu nie może bez zgody 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% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka zarządu.
4. Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie dla Zarządu drogą uchwały

§ 12

1. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych do kompetencji innych organów Spółki. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać praw, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów. W przypadku równej ilości głosów, głos Prezesa Zarządu ma charakter decydujący.
3. Zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. Prawo członka zarządu do reprezentowania spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych spółki.
4. Zarząd działa w oparciu o niniejszy Statut oraz uchwały odpowiednich organów Spółki. Szczegółowy tryb działania Zarządu Spółki może określić Regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
5. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

§ 13

1. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie.
2. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu działający samodzielnie lub dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich Członków Zarządu. Prokura może być odwołana decyzją każdego z Członków Zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 14

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 do 7 członków.
2. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia przez nich funkcji, a upływ kadencji nie wyłącza prawa powołania na następną kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na wspólną kadencję.
4. Ustępujący członkowie Rady Nadzorczej mogą być ponownie wybrani.
5. 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, 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 pięcioosobowego 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.

7. Członkowie Rady Nadzorczej powołani zgodnie z ust. 5-6 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.
8. 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”).
9. Niespełnienie kryteriów niezależności, o których mowa w § 14 ust.8, 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.

§ 15

1. Rada Nadzorcza wybiera Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego na swoim pierwszym posiedzeniu w tajnym głosowaniu, bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały oraz co najmniej połowa członków rady wzięła udział w podejmowaniu uchwały.
3. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Posiedzenie Rady Nadzorczej odbywa się co najmniej trzy razy w roku, a w miarę potrzeby częściej. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy jej Przewodniczący a w razie jego nieobecności inny Członek Rady wybrany przez obecnych na posiedzeniu. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego niepowołania Wiceprzewodniczący, zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili otrzymania 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.
4. Rada nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.
5. Rada Nadzorcza działa na podstawie regulaminu, który zostaje uchwalony przez Walne Zgromadzenie.
6. Rada Nadzorcza może powoływać ze swego grona komitety oraz określać ich zadania i kompetencje.
7. 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.

§ 16

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów Członków Rady obecnych na posiedzeniu. W razie takiej samej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.
3. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie za pełnienie swoich obowiązków w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może postanowić, że wszyscy Członkowie

lub część Członków Rady Nadzorczej pełni swoje funkcje nieodpłatnie. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej pełnić będą swoje funkcje nieodpłatnie.

§ 17

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy:

- a) 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 albo pokrycia straty, a także składanie walnemu zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- b) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- c) przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu wniosków dotyczących udzielenia Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków,
- d) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Zarząd,
- e) 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,
- f) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu,
- h) wyrażenie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet dywidendy,
- i) sporządzanie corocznego sprawozdania o wynagrodzeniach, przedstawiającego kompleksowy przegląd wynagrodzeń, w tym wszystkich świadczeń, niezależnie od ich formy, otrzymanych przez poszczególnych członków zarządu i Rady Nadzorczej lub należnych poszczególnym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w ostatnim roku obrotowym, zgodnie z polityką wynagrodzeń członków organów Spółki i kluczowych menadżerów w Spółce,
- j) inne sprawy zastrzeżone do kompetencji Rady Nadzorczej przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Spółki, bądź spraw wniesionych przez Zarząd, lub delegowane na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia do rozstrzygnięcia przez Radę Nadzorczą.

C. Walne zgromadzenie

§ 18

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie późniejszym niż 6 miesięcy po zakończeniu każdego roku obrotowego.
3. Walne zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada nadzorcza może zwołać zwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust. 2 oraz nadzwyczajne walne zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
4. 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.
5. Nadzwyczajne walne zgromadzenie zwołuje się w przypadkach określonych w przepisach prawa lub w statucie, a także gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania walnych zgromadzeń uznają to za wskazane.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy (akcjonariusza) reprezentujących, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. 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.

7. Żądanie zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
8. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

§ 19

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w miejscu wskazanym przez Zarząd w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.
2. Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.
3. Zwołujący Walne Zgromadzenie może postanowić o dopuszczeniu udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
4. 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 Przewodniczącego Rady Nadzorczej, bądź - w razie nieobecności zarówno Przewodniczącego, jak i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz braku wyznaczenia członka Rady Nadzorczej - Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, a w braku i tych osób Walne Zgromadzenie będzie otwarte przez akcjonariusza lub osobę reprezentującą akcjonariusza, posiadającego akcje dające największą liczbę głosów na tym Walnym Zgromadzeniu.
5. Szczegółowy tryb prowadzenia obrad i podejmowania uchwał Walnego Zgromadzenia zawarty jest w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjmowanym uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 20

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.
2. Porządek obrad ustala Zarząd Spółki lub inny organ zwołujący Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

§ 21

1. Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał, bez względu na liczbę reprezentowanych akcji, o ile Kodeks spółek handlowych lub Statutu nie stanowi inaczej.
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu ustanawiają surowsze warunki powzięcia uchwał.

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:
 - a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- b) 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,
 - c) udzielenie członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - d) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
 - e) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - f) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego, umorzenie akcji, z zastrzeżeniem uprawnień przysługujących innym organom z mocy przepisów prawa,
 - g) zmiana Statutu Spółki, nie wyłączając zmiany przedmiotu działalności,
 - h) udzielenie zezwolenia na powoływanie przez Zarząd oddziałów Spółki, uczestniczenie w innych spółkach oraz połączenie, podział lub przekształcenie Spółki,
 - i) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - j) emisja obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa, obligacji partycypacyjnych (uprawnających do udziału w zysku) oraz emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - k) finansowanie nabycia lub objęcia własnych akcji w przypadku określonym w art. 345 Kodeksu spółek handlowych,
 - l) zmiana Statutu Spółki,
 - m) rozpatrywanie i rozstrzyganie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy Spółki,
 - n) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz regulaminu Rady Nadzorczej,
 - o) podejmowanie uchwał lub przeprowadzanie dyskusji nad sprawozdaniem o wynagrodzeniach,
 - p) inne sprawy przewidziane przepisami Kodeksu spółek handlowych.
2. Oprócz spraw wymienionych w § 22 ust. 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

III. RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

§ 23

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2007 roku.
3. Spółka tworzy następujące kapitały:
 - a) kapitał zakładowy,
 - b) kapitał zapasowy,
 - c) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 24

Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz standardami rachunkowości.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25

1. W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących aktów prawnych.
2. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej. Akcjonariusze mają prawo do udziału w podziale majątku Spółki w razie jej likwidacji. Uchwała taka zapada większością trzech czwartych głosów z uwzględnieniem wyjątków przewidzianych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz z zastrzeżeniem odrębnych postanowień Statutu.

3. W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.